



中國雙喜特約之文匯財經

「七翻身」變股災月 港股瀉6.7%

連跌3月累挫3636點 後市料維持上落格局

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國聯儲局議息結果終於揭盅，一如市場預期，美國維持息率不變，暫時消除短期不明朗因素，推動恒指昨日高開約203點，可惜250天牛熊線(24,965點)有頗大阻力，大市升幅逐步收窄，加上滬指走低2.2%，淡友藉機進一步推低大市，令恒指在期指結算日倒跌收場，最終收報24,497點，跌121點，成交再萎縮至807億元。恒指7月份已跌1,753點或6.7%，幾乎可肯定連續10年的「七翻身」，今次將不再應驗。

過去10年，每年7月港股都錄得升幅，對上一次錄得跌幅已是2004年的7月。今年進入「大時代」，1至4月股市皆升。但踏入5月，港股開始疲軟，並由高位回落，再次應驗了「五窮」及「六絕」，但7月卻沒有「翻身」，相信令一眾股民失望。港股連跌三個月，累計下跌3,636點或13%。

聚焦公司業績美經濟數據

雖然美息維持不變，然而在A股股市下跌拖累下，歷過美國聯邦儲備理事會樂觀認為美國經濟正在改善的影響，令港股股市轉跌。8月期指跌151點至24,417點，低水81點。新鴻基金理財管理策略師溫傑表示，根據過往經驗，往往在大跌市後，市況會轉趨淡靜，估計未來港股將維持上落格局，市場亦會把焦點重新放回基本因素上，如企業業績表現等。他提醒，投資者需留意今晨美國公佈的GDP數據，或可讓市場捉摸聯儲局加息的時機。

大市下跌的股份多達947隻，藍籌股亦普遍



恒指在期指結算日倒跌收場，收挫121點，成交再萎縮至807億元。中新社



疲弱。騰訊(0700)跌1.1%、建行(0939)及友邦(1299)跌1%、工行(1398)跌1.8%，港交所(0388)亦倒跌1.3%，齊齊拖累大市向下。

內銀內險股受壓 券商股升

中資金融股方面，平保(2318)、國壽(2628)、太保(2601)、人保(1339)分別跌1.7%、2.5%、2.6%及0.7%，國壽跌幅為藍籌股之最。

中國交通建設(1800)引領國企跌勢，收跌3.3%，萬科企業(2202)跌3.2%，廣汽集團(2238)跌2.8%。恒生國企指數下滑1.2%，報11,137點，創下7月8日以來最低位。

內地基金業協會數據指出，截至6月底止，91間證券行的資管業務規模多達10億人民幣。數據帶動部分券商股造好，廣發(1776)及銀河(6881)升逾2%，海通證券(6837)升1.1%。

中國通號傾向下定定價

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)外電消息指已截仔展的中國通號(3969)傾向下定定價(招股價範圍是6.3至8元)，集資110.25億元。市場消息，國際配售已獲多倍覆蓋，機構認購包括歐美長線基金、中國企業、主權基金等。

零售投資者方面，中國通號出現抽飛情況，現時仍未足額。綜合5間券商合共為其借出1,106萬元仔展額，遠未達公開發售集資7億元。

宏基今截仔展 已超購逾14倍

至於大熱「蚊型」新股宏基(1718)繼續跑出，6間券商累計為其借出2.607億港元仔展額，共超額認購逾14倍，公司仔展在今日截止。



長建英合營 43億購租 173輛新卡車

長建英國合營公司以經營租賃方式購買並租賃173輛新卡車。

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)長江基建(1038)再拓展英國業務，該公司牽頭的合營公司所收購的Eversholt Rail Group昨宣佈與英國First Great Western簽訂合約，以經營租賃方式購買並租賃173輛新卡車，涉及金額超過3.6億英鎊(約43億港元)。

有關車隊包括22輛五卡列車及7輛九卡列車。新車隊由Hitachi Rail Europe建造，預計於2018年12月投入服務。列車將行走First Great Western於英格蘭西部之特許經營路線，路線範圍涵蓋倫敦帕丁頓(Paddington)至普利茅斯(Plymouth)及彭贊斯(Penzance)地區。

Eversholt Rail出租率高達100%

長江基建集團董事總經理甘慶林表示，Eversholt Rail乃一家管理完善及具備盈利業績之公司。收購完成後，項目已為集團帶來即時回報。他解釋，對Eversholt Rail的表現十分滿意。Eversholt Rail客運車隊之使用率一直保持高企，現時的出租率更高達100%。隨著英國現時的火車載客量及載貨量不斷上升，該國對鐵路車輛服務之需求亦將與日俱增。他總結稱，透過是次交易，Eversholt Rail繼續壯大旗下車隊，並與First Great Western再度建立合作夥伴關係。收購亦進一步鞏固Eversholt Rail於當地交通基建行業的市場地位，標誌着集團的交通基建業務又一新里程。

居英鐵路車輛租賃公司三大

Eversholt Rail現時乃英國三大鐵路車輛租賃公司之一，以長期合約形式出租列車予鐵路客運及貨運公司。出租之列車類型廣泛，包括地區、短途和高速載客列車，以及貨運用機車。

而First Great Western乃英國最大鐵路公司之一，亦為當地唯一的短途、地區、臥鋪及高速載客列車服務營運商。

長江基建牽頭的合營公司於今年4月完成收購權益價值約11億英鎊(約港幣130億元)之Eversholt Rail。項目隨即為集團擴大收益來源，並帶來強勁、經常性及穩定的現金流。

長和意國電訊業務合併好事近

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)據《彭博》引述消息指，長和(0001)與歐洲電訊商VimpelCom將快達成協議，合併雙方於意大利的電訊業務，料最快下周公佈。消息透露，雙方正考慮為業務增加20億歐元(約172億港元)的資本，或引入私募股權投資。消息人士強調，雙方目前仍未達成任何協議，潛在資產出售及債務處理等問題仍有待達成最後協議。

傳與VimpelCom 快達協議

若VimpelCom旗下的Wind，與長和旗下的3 Italia完成合併，將成為意大利擁有最多客戶的移動運營商，估計將擁有3,000萬用戶，合併的業務去年EBITDA及收入分別達20億和64億歐元。Wind的母公司俄羅斯電訊商VimpelCom將於8月6日公佈業績，該股周三於紐約最多升16%，收報5.94美元。長和昨收報112.4港元，升0.6%。

證監譴責野村香港 罰款450萬

香港文匯報訊(記者 周紹基)證監會昨日譴責野村國際(香港)，並罰款450萬元，原因是該行沒有及時匯報一名前交易員的重大失當行為。證監會聲明稱，2013年6月11日，野村香港通知證監會，指從日本野村證券株式會社借調的交易員X先生，於2013年5月23日造成330萬美元的交易虧損，及於2013年6月5日被調回日本。

中銀國際成倫敦證交所首家港會員

香港文匯報訊 中銀國際昨日宣布，正式成為倫敦證券交易所首在香港地區的首家遠程交易會員。獲得上述會員資格後，中銀國際可通過倫敦證券交易所的交易平台為客戶買賣在該交易所掛牌的證券，並可直接參與其衍生工具市場。中銀國際控股首席執行官李彤表示，此次合作將進一步加深中銀國際與倫敦交易所的戰略合作關係，藉以加強客戶服務能力，同時進一步鞏固中銀國際的市場領先地位。

金管局：加息逼近 小心風險管理

陳德霖稱，全球資金流向和資產市場有可能因美元利率正常化而出現變化。



香港文匯報訊(記者 黃華華)美國聯儲局議息會議週三結束後，一如所料未有暗示加息時間。香港金管局昨日表示，留意到美國聯儲局議息會議決定維持利率不變，總裁陳德霖指，現時距離美國開始加息的時間愈來愈近，全球資金流向和資產市場有可能因美元利率正常化而出現變化，並對市場造成較大的波動，呼籲投資者要小心管理風險。

中銀：美首次加息料在12月

中銀(2388)高級經濟研究員卓亮預料，12月或會出現首次利率調整。他指，年內餘下的三次貨幣政策會議中，10月的會議因沒有安排新聞發佈會，可

排除屆時進行利率調整可能性，因此如聯儲局有意年內將利率正常化，就只有9月與12月兩個選擇。他又指，目前利率期貨市場顯示9月份加息的可能性不足四成，而12月加息機率則達到約七成。

他預計，首次利率調整或會出現在12月，又指無論加息最終在9月或12月發生，相信亦只會是象徵性上調一次，預料低息環境有望維持一段相當長的時間。

卓亮又指利率正常化過程拖得越長，未來威脅金融穩定及經濟活動的風險亦越大。

交銀：年內股樓或見頂回落

而交通銀行香港首席經濟師及策略師羅家聰則認為，聯儲局未有加息時間表，主要是因近期通脹仍低，加上外圍形勢較波動，而商品價格亦持續下跌，令委員間未有加息時間的共識，惟他預料，希臘情況及商品價格如漸趨穩定，9月加息機會頗大，屆時料會加四分一厘，他補充指，如9月開始加息，12月還有加息的機會。

羅家聰表示，現時本港經濟逐步轉弱，未來一至兩季股市和樓市或見頂回落，若加息令美匯急升，資產價格將由升轉跌。他又補充，加息對新興市場的影響

會逐步浮現，拉美等市場經濟本已有隱憂，當資金開始流走，明年或會對其造成一個較大的危機。

渣打：加息恐打擊投資信心

渣打香港財富管理部投資策略主管梁振輝昨於電台節目表示，如美國就業數字繼續向好，9月加息的機會超過一半，料會加息八分之二厘，又指如美國加息，只有英國有條件跟隨加息步伐，其他主要市場估計會維持貨幣寬鬆政策。

他又認為，因美國工資增長溫和，加息對本港通脹短期不會有太大影響，反而對環球投資者信心的影響需要注意。梁振輝又表示，如9月未能加息，對港股會有推動作用，惟因港股受A股股市波動影響，相信恒指暫時難重上28,000點水平。

他又補充，美國加息將令美元走強，從而帶動港元強勢，對本港旅遊業將造成影響，但港人外遊將更有優勢。

美國未有加息，本港主要銀行也維持現有利率。滙豐銀行昨宣佈最優惠利率將維持不變，保留在目前的5%水平，港元儲蓄存款戶口的利率亦維持0.001%。中銀香港港元最優惠利率及活期儲蓄存款利率也維持不變，分別為5.00厘及0.01厘。

富達料美年內加息 1/4至半厘

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)隨着美國經濟數據造好，市場普遍預期聯儲局將在年底開始啟動市場利率正常化周期。富達國際投資固定收益、富達投資方案及房地產部環球投資總監Andrew Wells表示，料聯儲局將審慎緩慢地啟動利率正常化周期，預計當局將加25至50點子，長遠累計加至2.25厘，根據經濟數據來逐步加息。

Andrew Wells認為，聯儲局現時傾向維持觀望態度，待通脹在短期內兌現以支持經濟持續增長。他又提醒投資者，市場上仍存在不確定因素，切勿只追蹤失業率等相關支持數據，也應留意低於市場預期的數據，例如停滯的工資增長及溫和的通脹升幅。

新興市場硬貨幣企債吸引

他認為，美國加息對新興市場債券影響有限，由於避險情緒增加，令新興市場債券在上月失勢，

Andrew Wells認為投資者應該密切留意新興市場債券的機會，尤其是硬貨幣企業債券。在現時的低收益環境中，新興市場硬貨幣企業債券相比其他資產的存續期較短，而且波動性和違約率較低，提供的收益率亦不俗，因此對於投資者來說極具吸引力。其中一個原因是現時新興地區主權國債券發行者的外幣債務水平遠低於1990年代末的貨幣危機時期；而且，聯儲局能否成功向市場傳遞加息步伐的速度和利率上限的設定，在加息時可減少對新興市場債券的影響。

內地料持續寬鬆提振經濟

內地市場方面，富達國際投資基金經理Bryan Collins表示，預計人民銀行將會進一步推出量化寬鬆措施以支持經濟增長，有利亞洲債券市場特別是人民幣債券的回報。近日內地股市波動引起了全球



Andrew Wells料美聯儲局將審慎緩慢地啟動利率正常化周期。

關注，但對於固定收益投資者來說，中國的基本因素仍然保持穩健。

Collins認為，隨着中央政府繼續大力推動在岸人民幣債券市場，可看到更多機構尋找不同的資金來源，藉此減低資金成本，此舉有效地支持中國市場的基本面以及離岸債券市場的技術面。人民幣債券提供可觀的風險調整後回報，而且貨幣相對穩定，中國的利率亦相對地低，令人民幣債券對於環球投資者別具吸引力。