

疑「空」現身 美資司度被查

伯南克任集團顧問 涉惡意沽空A股

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)中證監上周五將滬深兩市存在惡意沽空A股的34個證券賬戶列入「黑名單」,其中一間司度(上海)貿易公司引發外界關注。該公司懷疑是美資大型對沖基金CITADEL旗下子公司,美聯儲局前主席伯南克為該對沖基金高級顧問;另據傳中信證券(6030)旗下中信聯創曾是司度股東,令中信陷入聯手國際大鱷惡意做空A股的質疑。對此,中信證券昨日回應指,中信聯創已退出對司度的投資,且投資期間亦未參與後者的日常運營及管理。

上周五起,滬深交易所對頻繁申報或頻繁撤銷申報,涉嫌影響證券交易價格的34個賬戶採取了限制交易措施,司度貿易亦涉其中。結合公安部此前「上海個別貿易公司涉嫌做空」的表態,司度(上海)貿易公司,成為關注點。內地媒體爆料稱,司度貿易為外國法人獨資,唯一股東為CITADEL GLOBAL TRADING S.A.R.L.(簡稱CITADEL)。值得注意的是,在2014年11月份投資人變更前,司度其實有兩位股東,還有另一位是深圳市中信聯合創業投資公司(中信聯創)。

司度母公司總部在芝加哥

據指,CITADEL是一家大型國際知名對沖基金,總部設於芝加哥,由億萬富翁Kenneth Griffin創建,如今管理的資金規模高達250億美元。而中信聯創的大股東金石投資,為中信證券的直接投資子公司,因此中信證券聯手國際對沖基金做空中國的傳聞甚囂塵上。

最值得一提的是,據《紐約時報》今年4月報道,美國聯儲局前主席伯南克,在退休後出任了CITADEL高級顧問。他為CITADEL的投資委員會分析全球經濟和金融問題,並代表該基金赴世界各地與投資者會面。

信証稱去年已退股否認涉案

對此,昨日中信證券相關業務負責人回應稱,中信聯創於2010年出資100萬美元,投資司度(上海)貿易公司,佔20%股權,上述股權已轉讓,並於2014年11月辦理了工商變更登記,目前未持有司度股權;且退出的該筆投資屬於財務投資,規模小,投資期間中信聯創並未參與司度公司的日常運營及管理。中信證券相關負責人並強調,中信證券堅決擁護監管部門的監管措施,以維護市場穩定,促進市場健康發展。

據路透社引述三名中國券商消息人士和兩名外資金融機構的消息人士表示,中國證監會要相關



前美國聯邦儲備局主席伯南克,較早前在香港舉行的世界商業論壇分享在全球經濟環境趨勢下的中國對外經濟發展狀況。

關交易記錄,以確定持有淨空頭頭寸、將從中國股市進一步下跌中獲利的投資者。證監會關注的重點是通過滬港通以及追蹤內地股票的海外上市交易產品獲得的交易頭寸,包括指數期貨以及上市交易基金(ETF),以尋求「裸賣空」證據。

在上周五的例會上,中證監稱沒直接接觸香港券商的高層,又指在調查過程中接觸「有關各方」是正常的。

專家：中國經濟全年可達標



余斌表示,中國全年經濟目標有望實現。 周方怡攝

香港文匯報訊(記者 周方怡 寧波報道)國務院發展研究中心辦公廳主任、宏觀經濟研究部部長余斌近日在浙江寧波分析中國宏觀經濟走勢時表示,全年經濟目標有望實現,但股市大跌後仍可能對下半年經濟造成衝擊。預計今後幾年中國經濟將保持中高速增长,大體延續10年左右,平均增速略高於6%。未來中國經濟需發揮市場機制,尋找新增長動力。

A股大跌效應考驗穩定性

余斌分析,當前經濟運行已經出現了一些積極因素,如6月份出口回升、居民收入增速超過GDP、消費保持穩定和活躍,固定資產投資增長2%,經濟增長處於合理區間,全年經濟目標有望實現。但美聯儲加息、希臘危機、超強厄爾尼諾

帶來的災害問題,特別是股市大幅下跌的後遺症,都可能對下半年經濟運行形成一定衝擊,仍考驗中國經濟增長的穩定性。

他指出,現在中國經濟已經進入新的階段,結構調整的陣痛和前期刺激政策的逐步消化,經濟運行將持續承壓。中國處於從過去的以物質消費為主,進入到服務消費為主的階段。「政府在這個過程中的主要作用應該是設定標準,政府要為劣勢企業、過剩產能退出提供通道。」

樊綱:調整屬「軟著陸」

另外,人民銀行貨幣政策委員會委員樊綱在一個金融峰會上表示,當前中國經濟的低迷屬於周期性、短期性,未來仍有二三十年可以保持7%至8%的「正常高成長率」。樊綱稱,現在中國宏觀經濟面臨的大部分問題,都是過去十年里(2004年至2007年、2009年至2010年)兩次經濟過熱的後遺症,當前中國經濟的調整屬於「軟著陸」,中國經濟長期發展面臨諸多挑戰,包括大國際市場成長放緩等,但發展潛力仍然巨大,而潛力能否有效開發取決於體制改革等一系列因素。

財訊速遞

碧桂園獲准發60億元人債

■碧桂園(0700)公佈,公司全資附屬城市碧桂園獲中國證監會核准,向合格投資者分批發行上限為60億元人民幣的國內債券,債券發行期限最高5年,採用分期發行形式,首期30億元人民幣期限為3年,年利率為4.2%。債券將於上交所上市,所得款項扣除發行費用後將全部用於償還銀行借款及補充流動資金。

■四環藥業(0460)公佈年度業績,收益30.84億元(人民幣,下同),按年增長19.25%;純利按年升30.07%至16.71億元;每股盈利16.13分,派末期息1.3分。而該集團繼續停牌,直至另行通知為止。

■博耳電力(1685)與寧夏醫科大學總醫院及寧夏楚雄建設集團就寧夏醫科大學總醫院中寧分院項目達成合作協議,涉及金額1億元人民幣,項目建設資金總額預計18億元人民幣,約佔中寧分院建設為三級甲等民營非盈利性綜合醫院,設置床位1,020張。

■中國中鐵(0390)公告稱,近期中標境內11個重大工程,中標價合計約250億元人民幣,約佔公司中國會計準則下2014年營業收入的4.09%。

央行:網購單日5千元限額是誤讀

香港文匯報訊(記者 孔愛瓊 上海報道)人民銀行上周五晚公佈的一條《非銀行支付機構網絡支付業務管理辦法(徵求意見稿)》一石激起千層浪,有市場人士誤讀其中條款,解成網購單日限額5,000元(人民幣,下同)。周末央行作出回應,解釋了網購單日限額5,000元係誤讀。

為規範非銀行支付機構網絡支付業務,央行公開徵求意見稿向社會徵求意見,其中規定,支付機構採用不包括數字證書、電子簽名在內的兩類(含)以上要素進行驗證的交易,單個客戶所有支付賬戶

單日累計金額應不超過5,000元;支付機構採用不足兩類要素驗證交易,單個客戶所有支付賬戶單日累計金額應不超過1,000元。對此,部分市場人士認為,上述規定是限制了支付類網絡支付每日限額5,000元,而微信類網絡支付只有每日1,000元。

周末央行相關負責人予以澄清,表示該規定僅規範個人客戶使用支付賬戶「餘額」付款的交易,而將支付賬戶餘額轉賬至本人同名銀行賬戶的交易不受上述限額管理,因此使用銀行賬戶付款的交易不受該限制。

中信資源轉虧蝕8.5億

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)中信資源(1205)公佈截至6月底中期業績虧損8.5億元,每股虧損10.81仙,不派中期股息;去年同期純利1.68億元。公司解釋,經營收入明顯下跌是受全球石油價格大幅下降、商品價格持續低迷及內地經濟增長放緩影響。

公司表示,除了石油價格大幅下跌、商品需求和售價走弱外,在Alumina Limited(AWC)的投資按市價計算的公允價值有所減少,以及在中國中鐵的權益錄得的應佔虧損增加,均是不利財務表現的因素。

金匯 動向 馮強

經濟增長放緩 加元下試1.31

美元兌加元上週三在1.2860附近獲得較大支持後走勢偏強,迅速重上1.29水平,上週五更反覆走高至1.3090附近1周高位。美國聯儲局上週公佈的會議後聲明顯示美元今年內有加息機會,聯儲局可能在9月作出加息行動,再加上紐約期油過去兩週多持續處於反覆下跌走勢,從每桶53美元水平反覆下跌至上周的46美元水平,不利加元表現,是導致美元兌加元連日轉強的原因之一。

連跌5個月 經濟萎縮

另一方面,美國上週五公佈第2季勞工成本指數升幅按季放緩至僅有0.2%,大幅遜於首季0.7%升幅之外,增幅更是33年以來最低,令聯儲局在9月的加息機會可能存有變數,數據導致美元兌各主要貨幣急速掉頭下跌,拖累美元兌加元上週五曾一度回落至1.2945附近。隨着加拿大統計局上週五公佈5月份經濟增長按季下降0.2%,並且是連續5個月下跌,反映加拿大上半年經濟呈現萎縮之際,投資者頗為關注加拿大第3季經濟是否會延續上半年的偏弱表現,美元兌加元的跌幅迅速受到限制,在1.2945附近獲得顯著支持後反彈,更於上週尾段反覆走高至1.3090附近,升幅有進一步擴大傾向。預料美元兌加元將反覆走高至1.3160水平。

上週五紐約12月期金收報1,095.10美元,較上日升6.40美元。美國商品期貨交易委員會公佈截至7月28日當周,對沖基金及基金經理持有的黃金淨空倉數量為11,334張,連續兩周多於淨長倉數量,不過美國上週五公佈第2季勞工成本指數升幅明顯低於市場預期,引致美國10年期長債息率回落至2.18%水平,帶動美元匯價一度顯著受壓,現貨金價曾急速反彈至1,103美元附近。美國本週五公佈7月份非農就業數據之前,預料現貨金價將於1,080至1,110美元上落。

加元:美元兌加元將反覆走高至1.3160水平。
金價:現貨金價料續於1,080至1,110美元上落。

內外環境有利 美股前景佳

隨著中國股市修正壓力與希臘債務疑慮漸緩,以及經濟及企業財報續傳佳音,內外環境皆有利美股的投資曙光持續綻放光芒。現階段市場持續聚焦於美國加息議題,儘管多數共識幾乎已認定美國將於今年底前步入加息循環,惟加息的時機點與幅度勢必進一步左右美股表現,並引導美國國債收益率與美元走升,所幸美股產業多元且目標的眾多,加息議題之下,美國機會依然濃厚。

■富蘭克林投顧

美股數度站上歷史高點,多少引發投資者擔憂股市是否再漲空間有限,富蘭克林股票團隊機構投資組合經理羅素分析,美國目前處於「溫和經濟增長」、「低通脹」、「低利率」環境,加上美國企業擁有大量現金部位將有利於併購活動與股票回購,成為支撐美股再創強勁表現的有利動能。

「一溫二低」支持美股好市

富蘭克林觀察,在經濟數據方面,包括就業市場續改善、個人所得增長可望帶動消費者增加支出,而自金融危機以來,消費者積極擺脫個人債務並提高儲蓄率,根據聯儲局統計,截至2015年3月底止,美國家庭債務與財務負擔比率不到10%,與金融海嘯時期高點相較明顯下滑,代表美國消費者將有擴大消費支出的空間,且不會出現過度槓桿的問題。

據統計,消費佔美國GDP比重約三分之二,消費回升可望把注美國經濟增長動能,同時被視為房市領先指標的美國住宅建築商協會(NAHB)信心指數7月份數據持穩於10年來最高水平,預期對把注美國經濟增長動能有很大的乘數效果。

回歸到企業面,羅素認為,近年來許多美國企業陸續清償債務並創造強勁的盈餘,其資產負債表已累積大量現金部位,顯示美國企業更有餘力將現金運用於回購股票及提高股利、資本投資及

研發,並且積極進行策略性併購,有利股市前景。

加息已是必然趨勢,在利率上揚的環境下,科技與生物科技醫療、消費耐用品等循環性類股可望有較佳表現,已公佈的財報也多優於預期,美股機會益然,可備多操作。

富蘭克林坦伯頓美國機會基金經理人包爾分析,即使美元走強,美國科技股因擁有較高的獲利增長與穩健的資產負債表,加上企業獲利及競爭力相對強勁,股價相對有機會強勢表現,另外,今年以來強勢漲跌的生技醫療與受惠內需復甦的消費耐久財產業,可望扮演美股攻高的三股多頭主流。

三大條件挑選個股

富蘭克林坦伯頓美國機會基金聚焦於高品質、能受益於數年增長趨勢的增長股,基金經理人包爾秉持「增長、品質與評價」三大選股條件來挑選個股,基金投資的高品質增長企業通常具備以下重要特質,包括強大的數年增長機會、優異的競爭地位、產業進入障礙高、堅強的管理團隊,以及健全的財務體質、資產負債表及現金流量。

包爾強調,身為長線投資者,基金佈局應跳脫短線消息紛擾,並聚焦在企業的基本面,採取主動式管理,選股不追隨對應的大盤指數,而是以企業未來3至5年前景為依據,根據個股的風險與報酬,提高經理團隊認為最具投資價值的標的之比重,協助投資者更貼近參與股中最具長期增長潛力的投資機會。

金匯 出擊 英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

黃金價持續動盪走勢

築好底部 上望1136美元

倫敦黃金上週五扭轉轉早跌勢,因在美國公佈遜於預期的經濟數據後,美元下挫,但金價仍將創逾兩年最大單月跌幅,因預期美國聯邦儲備理事會(FED)很快將加息。美國勞工部稱,一項衡量勞工成本的廣泛指標雇用成本指數第二季小幅增長0.2%,為1982年第二季開始紀錄以來最小增幅,首季增長0.7%。金價一度下滑,之後反彈,最高升見1,103.13美元,尾盤報1,095美元水平。於7月24日,金價跌至五年半低點1,077美元,動搖了投資者的信心。七月份金價重挫6.4%,為2013年6月來最大單月跌幅。上週亦為連續第六周下跌,創出1999年以來最長的周線連跌紀錄。投資需求減弱以及實質買興低迷令金價有進一步下滑的風險。美銀美林全球研究報告顯示,截至7月29日該周,投資者從貴金屬基金中撤資12億美元。

美國商務部上週四公佈,第二季國內生產總值(GDP)按季年率為增長2.3%,第一季則從先前公佈的萎縮0.2%上修為增長0.6%。該數據令投資者對美聯儲在9月加息的預期升溫。下一重要數據將是即將於本週五公佈的美國非農就業報告。

技術走勢分析,金價過去兩周大致於1,080至1,110美元之間反覆徘徊,似乎市場正處於審慎觀望態度。倘若金價升破1,110美元水平,亦即同時突破一短期下降趨向線,料金價可能已築好整個底部,上方目標先為1,136美元水平,為6月中旬高位至7月24日低位累積跌幅的38.2%反彈水平,擴展反彈幅度至50%及61.8%將分別為1,154.50及1,173美元。至於25天平均線1,134美元水平亦可視為一重要參考。另一方面,1,080美元依然為重要支持依據,以去年十一月至今的走勢,金價形成一組雙頂形態,幅度計算下延目標可至1,050美元水平。進一步支撐預料為1,045至1,000美元關口。

倫敦白銀方面,圖表走勢分析,銀價在兩個多月以來,持續受壓於下降趨向線,目前趨向線延伸阻力於14.95美元水平;更關鍵的預料為50天平均線15.67美元水平,估計銀價會回返此區上方,可望扭轉近月來之下跌走勢;進一步阻力可看至16.10美元。預估下方支持可看至14.30及13.90美元,下一級預估為13.30美元水平。

本周數據公佈時間及預測					
日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
3	美國	8:30 PM	6月份個人收入	+0.3%	+0.5%
			6月份個人開支	+0.2%	+0.9%
			7月份供應管理學會製造業指數	53.7	53.7
4	澳洲	9:30 AM	6月份勞務及貨物貿易赤字(澳元)	-0.6%	-26.11億
			6月份零售額	-	+0.2%
5	美國	10:00 PM	6月份歐元區生產物價指數#	-	-0.0%
			6月份工廠訂單	+1.8%	-1.0%
6	澳洲	9:30 AM	6月份零售額	-	+0.2%
			6月份勞務及貨物貿易赤字(美元)	427億	419億
7	德國	3:00 PM	7月份供應管理學會服務業指數	56.3	56.0
			7月份失業率	-	6.0%
8	美國	8:30 PM	截至前週六的首次申請失業救濟人數	27.1萬	26.7萬
			6月份工業生產	-	0.0%
9	美國	8:30 PM	6月份貿易盈餘(歐元)	-	195億
			7月份失業率	5.3%	5.3%
10	美國	10:00 PM	7月份非農就業人數	22.7萬	22.3萬
			7月份消費信心指數	90.9	99.8
上週數據公佈結果(7月27-31日)					
日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
27	日本	7:50 AM	6月份勞務生產物價指數#	+0.4%	+0.6%
			6月份耐用用品訂單	+3.4%	-2.1%
28	美國	10:00 PM	7月份消費信心指數	90.9	99.8
			聯邦公開市場委員會會議	-	-
29	澳洲	9:30 AM	第二季出口物價指數#	+1.3%	-3.0%
			第二季出口物價指數#	-8.9%	-12.2%
30	歐洲	6:00 PM	6月份歐元區經濟情緒指數	104.0	103.5
			6月份歐元區工業信心指數	-2.9	-3.4
31	美國	8:30 PM	6月份歐元區消費信心指數	-7.1	-5.6
			截至前週六的首次申請失業救濟人數	26.7萬	25.5萬
31	澳洲	9:30 AM	第二季國內生產總值	+2.3%	+0.6%
			第一季生產物價指數#	+1.1%	+0.7%
31	歐洲	6:00 PM	6月份歐元區失業率	11.1%	11.1%
			7月份歐元區協同消費物價指數#	+0.2%	+0.2%
31	美國	9:45 PM	7月份芝加哥採購經理指數	54.7	49.4
			7月份密西根大學消費情緒指數	93.1	93.3

註:R代表修訂數據 #代表增長率