

傳中國特色QE展開 國企改革或掀重組潮



▲A股昨日迎來新一周「開門紅」，動漲近5%，股民也「欲得杯落」。

「五條A」勁爆 A股漲4.9%

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）傳國務院批准國企改革方案等五大重磅利好大派送（見表），刺激滬綜指一鼓作氣猛漲4.92%，成功收復3,900點，早前萎靡的市場人氣終於受到提振，成交再度增至逾1.2萬億元（人民幣，下同）。

即使救市大招不斷，近來A股消息面缺乏勁爆點。不過，航運央企中遠集團、中海集團旗下五家A股上市公司昨起集體停牌，引發市場無限遐想，業內普遍猜測，中海、中遠合併而成的「中國神運」或將「橫空出世」。更進一步的傳聞指，國務院已批准國企改革方案，效法新加坡的淡馬錫，新一輪國企重組潮或將來臨。同日，還有外電報道稱，上萬億元的中國特色QE正在悄然展開，央行將為經濟托底。在政府項目上，相較於直接出資購買地方政府的債務，中國央行選擇將資金注入所謂「政策性銀行」，通過這些銀行再向政府項目融資。

公募股基鬆綁「活水」增1.6萬億
昨日亦不乏已經兌現的利好因素。《公募

證券投資基金運作管理辦法》開始正式實施，股票型基金的倉位下限，由此前的六成調整到八成。根據目前公募股票型基金的資產規模，股基倉位大鬆綁後，保守估計將有1.274萬億元（約1.6萬億港元）的資金增量可入市。此外，3隻「國家隊」基金上周現建倉的跡象，淨值自成立以來首現較大波動，顯示「國家隊」已經再度出手護盤。

諸多利好因素「托市」，昨日A股開局便表現強勢。滬指高開逾40點後，一路向上，連續擊破3,800點、3,900點兩道關口；下午2點40分左右，上摸全日最高的3,943點，尾市小幅回調。滬綜指收市報3,928點，漲184點，或4.92%；深成指收市報13,302點，漲549點，或4.31%；創業板指收市報2,706點，漲129點，或5.03%。成交量較上周明顯

增加，再度回到萬億級別，兩市共成交12,274億元。

300股漲停 券商看好後市

盤面上，兩市約300股漲停，近1,500股漲超5%。板塊全線飄紅，船舶、工程、通訊等板塊漲幅居前。船舶板塊大漲逾9%，國企改革概念股也意料之中暴漲超6%。

天信投資分析師認為，昨日股指拉升，無疑極大提振了市場信心，目前場外還有不少觀望和空倉的投資者，包括股票型基金，預計在本周應該多少都會加速入場的節奏，當前股指離4,000點僅一步之遙，若突破4,000點，將帶來更大動力。整體來看，後期走強是大概率事件。巨豐投顧分析師郭一鳴也提到，隨着信心、熱情的回升，近期反彈趨勢有望繼續，4,000點已近在眼前，且此輪反彈還有更高點，或許就是國家指出的4,500點。

對沖基金增持至5.1% 東亞又遭狙擊？

香港文匯報訊（記者 涂若奔）東亞銀行（0023）疑又被狙擊。早前入稟法院向東亞銀行索取配股文件的國際知名對沖基金Elliott Capital，近日斥逾億元增持東亞股權，持股由4.99%升至5.12%，成為該行第四大股東，疑增加向東亞狙擊的籌碼。

逾億掃貨 晉身第四大股東

據聯交所權益披露資料顯示，Elliott Capital於8月4日以平均每股30.53元，買入東亞約348.64萬股股份，涉資逾1億元。本次增持後，Elliott Capital的持股比例由4.99%升至5.12%，成為繼日本三井住友銀

行、西班牙銀行Caixa Bank CABK.MC及國浩集團（0053）後的第四大股東。

東亞銀行昨收報30.15元，跌0.659%。該行上周公佈中期業績，錄得純利為33.54億元，按年倒退6.3%，主要受內地業務下滑及息差收窄所影響。

東亞發言人昨表示，不會就任何個別股東的行動置評。發言人並重申，正如東亞管理層在業績記者會上所言，該行的律師正與Elliott Capital的代表根據法院指示，討論披露哪些文件。

東亞此前向三井住友配發約66億元的股份，但Elliott Capital質疑交易的正常性並成

功取得法院同意向東亞索取配股文件。當時Elliott Capital披露其持有東亞的2.5%股份，而Elliott Capital的基金管理規模大約256億美元。

事實上，東亞銀行以前也曾陷入股權爭奪戰。由馬來西亞富商郭令燦控制的國浩集團，2011年5次增持東亞銀行的股份，當年10月的持股量達到14.03%，成為東亞當時的第二大股東。與單一大股東西班牙Caixa Bank的持股16.03%，僅差2個百分點。根據當時的股價計算，國浩只需斥資10億元便可成為第一大股東。據聯交所權益披露資料顯示，目前郭令燦的持股量仍為15.38%。

iBond5 掛牌 「即食」賺550元

香港文匯報訊（記者 周紹基）第五批通脹掛鈎債券（iBond5）（4228）昨日正式掛牌，開市報105.35元，收報105.5元，未扣除各項使費，每手iBond賬面賺550元，回報逾5.5%。有市民則希望見106元才沽貨。券商估計，首日已有八、九成客戶沽貨鎖定利潤。

現價回報僅2.8% 不宜高追

友達資產管理董事熊麗萍昨日認為，目前股市狀況不算理想，難覓「換馬」對象，在沒有更佳的資金出路下，「一動不如一靜」，起碼最差也有1厘回報。而目前iBond5年回報率有3厘，持有至到期的總回報率約12%至15%，故保守型投資者可選擇長線持有，作投資組合的一部分，對沖其他股票投資的風險。

不過，若以現價入場或加碼，由於入場費已不同，回報亦有別，以昨日收市價105.5元計，iBond5的年回報率已降至2.84%，較很多高息股或內銀股的息率都

要低，故不建議現價再追入。

之前預期iBond5在首日定會升穿105元的信誠證券聯席董事張智威，昨日則認為，iBond5升至現水平，散戶便可考慮沽貨，他不建議貪高息死守，或等價格再升。

天行聯合證券聯席董事李偉傑表示，若以存展抽iBond的散戶，可沽貨套現，現水平屬沽貨的好價錢；如以現金抽iBond的投資者，他建議可持貨一周至兩周，視乎價格能否升至106元水平才沽出。若債價跌至102至103元水平，他認為反過來值得吸納，但預計iBond5價格跌至該水平的機會不大。

是次規模100億元的iBond5，申請人數及認購金額為歷次之冠，共收到59.78萬人申請認購，總認購額為357.24億元，分別較去年的iBond4上升22.45%及23%。是次所有有效申請均獲配發一手債券，經抽籤後，有40.2萬人可獲配發兩手債券。



■券商估計，首日已有八、九成客戶沽貨鎖定利潤。

歷次iBond認購及首日表現

債券	認購人數	認購金額 (億元)	最多獲派	首日收報 (元)
iBond1	15.5萬	131.57	7手	106.7
iBond2	33.25萬	498.36	4手	105
iBond3	52.08萬	396.27	2手	103.5
iBond4	48.82萬	291	3手	105.15
iBond5	59.78萬	357.24	2手	105.5

銀行定存「息誘」退款客

香港文匯報訊（記者 黃萃華）第五批通脹掛鈎債券iBond5（4228）在市民熱烈支持下，最後每位認購者最多分配到2手，不少銀行抓緊機會，紛紛退款定存優惠吸客。

工銀支薪客 定存紐元最高3.4厘

工銀亞洲早在iBond5認購期已公佈退款優惠，因此吸引多宗百萬元的大額認購，該行表示，iBond5退款日至8月底，所有個人客戶，不論是新增資金，或是iBond5退款，於該行至少定存等值5萬港元的美元、澳元、紐元或英鎊，均享有定期存款息率的優惠，定存期為3個月或6個月。

其中，該行自動轉帳的支薪客戶，如定存至少等值5萬港元的紐元，3個月及6個月存款息率分別為3.3厘及3.4厘，其他客戶存款亦有3.2厘及3.3厘，是四種外幣中最高。

除了外幣定存，信銀國際更以年息高達2厘的港元定存搶客，暫是多個港元定存優惠中最高，客戶只要將30萬元作6個月定存，存息可高達2厘。

中銀香港（2388）旗下的中銀理財、智盈理財客戶，將退款開設港元定期存款，存款年期半年，則可有年息最高為1.4厘，存款額由20萬元起。

花旗人幣定存5厘「最筍」

當然亦有銀行推出人民幣定存優惠，花旗銀行推出全城最高息的人民幣定存優惠，1個月人民幣定存年息有5厘，是各銀行同存期中息率最高。

至於創興銀行（1111）亦推3個月期的人幣定存優惠，客戶經銀行兌換10萬元以上的新資金，可享年息達3.1厘。

「五條A」刺激A股急升

1. 組建中國版「淡馬錫」：市傳國務院批准國企改革，將模仿新加坡淡馬錫，組建兩套類似的國有投資體系，負責向國企提供資金，並向其施加盈利壓力。
2. 新錢入市：內地公募股票基金的股票倉位下限，由60%上調至80%，料可為股市帶來1.27萬億元人民幣（約1.6萬億港元）的新資金。
3. 大型央企合併：中遠及中海系旗下股份集體停牌，市傳兩大央企將研究合併重組成「中國神運」。
4. 「國家隊」入市：內媒報道稱，證金公司早前創建的三隻救市基金已有建倉的跡象。
5. 憧憬人行放水：內地上月進出口數據意外大跌，PPI按年跌幅擴大，通脹數據仍然可控，市場憧憬人行將加大寬鬆力度。



■恒指昨下跌31點。

張偉民攝

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股昨日繼續波動，但A股向好走勢主導大市。恒指昨低開並一度急跌416點，但在A股急升近5%帶動下，港股曾轉跌為升50點，全日恒指收報24,521點，跌幅大為收窄至31點，成交則回升至810億元。受中海及中遠兩大央企傳出合併成「中國神運」消息刺激，國指更跑贏大市，升63點報11,291點，分析師認為，國企改革概念短期將繼續刺激大市向上。

道指早段做好 ADR升165點

至晚上美股開市，道指早段升近200點，港股在外圍收復失地，截至今晨1:00，ADR港股比例指數報24,686點，升165點；港股夜期收報24,589點，升188點，高水68點。

天行聯合證券聯席董事李偉傑表示，大市氣氛已見轉強，國企改革概念股相信會繼續炒上，但後市仍要視乎大藍籌業績及A股能否繼續保持升勢，好像昨日大盤股匯控（0005）及友邦（1299）疲弱，皆跌約1.6%，拖累了恒指的表現，故預期恒指短期於24,000點至24,800點上落。

大連港漲9.1% 太航漲8.1%

中海及中遠系五隻本港上市的航運股停牌，市傳會制定改革方案，兩大集團更可能合併，消息刺激航運、港口股熱炒。東方海外（0316）漲7%，太航（2343）升8.1%，中外運（0368）升5%，招商局（0144）升3.4%，大連港（2880）升9.1%。

花旗發表報告表示，據法國海運諮詢機構Alphaliner資料，中遠集裝箱運輸及中海集運（2866）的集裝箱容量，共合達160萬個標準櫃（TEU），倘若兩大集團合併集裝箱航運業務，將成為全球第四大集裝箱公司，相當於全行業容量的8%，料可提升中國航運企業的競爭力，但考慮到行業的整合成本及運力供過於求，或會短期抵銷整合對改善盈利的因素。

匯豐亦發表報告，指內地航運業即使合併，但相信也不會有明顯的協同效應，近日該板塊的升幅，只由市場情緒帶動，重申對中遠洋（1919）、中海集運「減持」的評級，目標價分別為3.9元及1.7元，中海發展（1138）的評級則為「持有」，目標價5.21元。

其他國企改革概念股亦有買盤吸納，例如電力股東方電氣（1072）升9%，哈爾濱電氣（1133）爆升15.6%，上海電氣（2727）升8.3%。另外，中船防務（0317）升17%，資源股中冶（1618）升逾13%，馬鋼（0323）升10.3%。