

# 匯率變化不明朗 市場短期轉觀望

# 人幣大貶值 港股升轉跌

香港文匯報訊(記者 涂若奔)由於外圍造好, 港股昨日早市一度升逾400點。不過受人民幣突然貶值消息拖累, 恒指午市後調頭下挫, 收報24,498點, 跌22.91點或0.09%, 主板成交回升至961億元。航空股成為重災區, 三大國有航企股價均暴跌逾一成。分析員普遍認為, 人民幣匯率變化將成為新的不明朗因素, 短期內市場會持續觀望, 只要人民幣不連續多日暴跌, 料港股仍會逐步企穩。

### 受人民幣貶值影響股份

出口股	收報(港元)	變幅(%)
利豐(0494)	5.73	+4.95
聯想(0992)	8.63	+2.86
敏華控股(1999)	7.98	+9.47
創科實業(0669)	29	+6.03
航空股		
國泰航空(0293)	18.3	-2.03
南航(1055)	6.76	-18.06
東航(0670)	5.46	-16.39
國航(0753)	7.42	-12.81
造紙業		
玖龍紙業(2689)	5.49	-10.73
理文造紙(2314)	4.65	-7

製表:香港文匯報記者 涂若奔

恒指昨日早市高開173.66點報24,694點, 之後升幅不斷擴大, 最多曾升402.95點高見24,924點, 升穿20天線且逼近250天牛熊線水平, 但在25,000點關口遇到較大阻力。午後市場炒作人民幣貶值的氣氛愈來愈濃厚, 拖累恒指升幅持續收窄, 在A股收市後更調頭倒跌, 最多曾跌100.41點低見24,420點。收報24,498點跌0.09%, 全日高低波幅503.36點。

### 南航受災跌18%

藍籌股表現各異, 利豐(0494)收報5.73元升4.95%, 是表現最好的藍籌; 中海油(0883)收報9.93元升4.09%。聯想(0992)、百麗國際(1880)和招商局國際(0144)分別升1%至3%。國泰航空(0293)收報18.3元, 跌2.03%, 在藍籌股中表現最差。由於人民幣貶值影響內銀股H股的派息率, 建行(0939)、工行(1398)和交行(3328)均有不同程度的跌幅。國有三大航企受貶值消息影響最大, 南航(1055)最低曾見6.75元創一個月新低, 收報6.76元大跌18.06%。東航(0670)大跌16.39%收報5.46元。國航(0753)亦跌12.81%收報7.42元。造紙業因用美元大量進口原材料, 成為另一大重災區, 玖龍紙業(2689)大跌10.73%收報5.49元。理文造紙(2314)跌7%收報4.65元。

### 分析料影響中性

分析員普遍認為, 市場需要時間觀望人民幣匯率走勢, 暫時難言對股市的影響有多大。第一上海證券首席策略師葉尚志昨日接受本報訪問時表示, 人行大幅下調中間價是突發事件, 增加了股市的不明朗因素, 但內地出口有望因此改善, 故認為整體影響屬「中性」。他相信人民幣不會像日圓、歐元般大幅貶值, 市場對航空股的拋售屬「反應過敏」, 料大市仍會逐步企穩, 短期內在24,000點至25,000點區間徘徊。凱基證券亞洲董事兼研究部主管鄭民彬表示, 港股昨日對人民幣貶值有些「反應過度」, 未來數日市場將會進入觀察期, 投資者的態度會較為審慎, 觀望此次貶值是否真是單次操作。由於美國加息預期已經消化, 加上中央不斷出招「穩增長」, 預料大市有望慢慢回穩。



受人民幣突然貶值消息拖累, 恒指午市後調頭下挫, 收報24,498點。張偉民攝

## 滬指守3900 黃金股大升



受人民幣貶值負面影響顯大的航空股集體遭殺跌。中新社

早盤電商股表現強勁, 受益人民幣貶值的黃金、紡織服裝股類亦崛起護盤, 但指數兩次衝高3,950點均告回落, 一度失守3,900點。下午開市後低見3,891點, 後調頭向上最高至3,970點; 最後半小時迎來一波插水, 回吐部分漲幅。

截至收市, 滬綜指報3,927點, 下跌0.51點或0.01%; 深成指收於紅盤, 報13,323點, 上漲20.12點或0.15%; 創業板指報2,698點, 下跌7.81點或0.29%。成交量繼續放大, 兩市總成交約錄得13,354億元(人民幣, 下同)。

### 航空股暴跌

人民幣貶值將推動美元、黃金等避險產品走高, 黃金概念股昨日走勢凌厲, 分漲幅7.9%, 湖南黃金、中金黃金、赤峰黃金、西部黃金、山東黃金等均收於漲停。此外, 人民幣短期貶值雖然不會快速為紡織服裝公司帶來大量訂單, 但相關企業的出口成本仍將明顯釋壓, 紡織服裝股升幅亦超過4%。

航空公司因購買飛機有着大量美元負債, 人民幣貶值將令其不可避免產生匯兌損失。貶值亦會引發本幣資產估值下降, 故民航和房地產受人民幣貶值負面影響最甚。不過昨日兩大股類表現不一, 民航機場股大跌逾5%, 東航、南航跌7%, 春秋、國航跌逾5%; 房地產股全日則小幅升0.98%, 居然跑贏大盤。同樣受到貶值負面衝擊的金融股全線潰敗, 保險、券商信託、銀行股均跌逾1%, 銀行股無一上漲。

阿里巴巴日前宣佈入股蘇寧, 受此激勵, 電商概念股拉升逾5%。國務院辦公廳昨日印發《關於進一步促進旅遊投資和消費的若干意見》, 鼓勵周五下午與周末連休制度, 相關個股午後直線拉升, 商業百貨與旅遊酒店股最終分別升逾5%及4%。

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)連日來A股走勢強勁, 原已確立反彈格局, 孰料昨日人民幣中間價突然大幅貶值, 拖累指數上行步伐。不過, 儘管全日橫盤整理, 大市總體頗為抗跌, 最終滬綜指微跌0.01%, 幾乎平盤收市, 堅守3,900點, 深成指還上漲了0.15%。受貶值負面影響顯大的航空股集體遭殺跌, 東航、南航均跌7%, 惟房地產分類意外逆市上揚漲近1%。黃金、紡織服裝等人民幣貶值受益股走強, 其中黃金股大漲近8%。分析師指出, 央行主動引導貶值進一步增強人民幣匯率彈性, 此舉或加大境外熱錢做空中國股市的套匯成本。

### 成交額續增

昨日早盤, 央行公佈人民幣兌美元中間價報6.2298, 較上一交易日貶值1,136點, 為歷史最大單日降幅。人民幣匯率與股市高度相關, 受此消息打壓, 滬深兩市未能延續周一強勢, 滬綜指僅小幅高開0.39點, 或0.01%, 之後一路波動, 激戰3,900點。

## 7月股市跌 M2大增

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)央行昨日公佈7月金融統計數據顯示, 近期大規模救市措施產生的「放水」效應初步顯現。7月底廣義貨幣(M2)同比增長13.3%, 較上月底高1.5個百分點; 新增人民幣貸款1.48萬億元(人民幣, 下同), 均大幅超出市場預期並達到年內高點。

### 當月新增貸款1.48萬億

不過當月對實體經濟發放的人民幣新增貸款不足6,000億元, 顯示在經濟下行背景下總需求依然不旺, 企業貸款需求不足。最新公佈的官方和財新PMI指數雙雙下降, 對外貿易增長低迷, 專家預期, 未來貨幣政策仍將持續寬鬆, 「三降(降低存款準備金

率、利率、匯率)」仍有空間。

央行數據顯示, 7月底廣義貨幣(M2)餘額為135.32萬億元, 同比增長13.3%, 增速較上月底高1.5個百分點, 比去年同期低0.2個百分點。此前, 多家機構預測該月底M2均值为11.9%。

民生銀行研究院首席研究員溫彬認為, M2增速大幅回升主要受兩個因素影響, 一是今年以來央行連續降息、降準累積效應顯現, 商業銀行加大對實體經濟貸款支持, 派生存款增長, 增加了金融體系流動性。二是為了穩定資本市場, 商業銀行對證金公司提供同業貸款支持, 放大了派生存款。

央行亦表示, 近期中國資本市場出現波動, 為了穩定市場預期, 防範金融風險、支持資本

市場平穩健康發展, 7月貨幣政策和銀行體系採取了一些臨時措施, 相關操作對貨幣信貸增長會產生影響。下一步隨着資本市場趨於穩定, 這種臨時因素的影響會逐步消退。

### 融資規模大幅下跌

在新增貸款方面, 7月新增人民幣貸款從6月的1.28萬億元增加至1.48萬億元。其中, 非銀行業金融機構貸款增加8,864億元, 佔當月人民幣貸款增加量的60%, 業內估計多為中證金公司救市資金。剔除救市資金, 當月新增貸款不足6,000億元。

初步統計, 7月中國社會融資規模增量為7,188億元, 比上月少1.11萬億元。其中, 當月對實體經濟發放的人民幣貸款增加5,890億元, 同比多增2,136億元。雖然7月社會融資規模增量出現大幅下跌, 但央行認為是合理增長, 並且融資結構有所改善。

# 利標虧損收窄不派息

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)利標品牌(0787)昨日公佈截至6月底中期業績, 虧損收窄至3,483.1萬元(美元, 下同), 上年同期虧9,813.8萬元; 每股虧損3.27美仙; 不派中期息。撇除併購開支、非現金項目以及非經營開支, 經調整虧損由5,300萬元收窄至4,000萬元。行政總裁兼副主席樂裕民表示, 集團全年六成收入來自下半年, 並預計下半年業績會向好, 因為有新學期的促銷活動, 加上假期集中於下半年, 集團品牌傾向銷售秋冬季款式, 可望帶動集團下半年銷售表現。

### 業務改善 毛利率升

期內, 營業額12.82億元, 按年跌4.99%; 毛利4.06億元, 按年升1.31%。集團指, 營業額下跌主要受集團去年結束部分表現較弱品牌影響, 歐洲市場則受歐元匯率下跌影響表現疲弱, 若撇除這些因素, 集團營業額上升約6%。受惠於業務組合改善, 總毛利率由2014年上半年的30.1%, 增加至今年上半年的31%。

### 人幣貶值影響有限

樂裕民表示, 集團將持續加強業務組合, 傾向毛利率較高的範疇, 同時推動營運協同效應。他預期, 集團營業額及盈利將於今年下半年受季節因素帶動有顯著增長, 同時部分品牌如Frye、Spyder和冬季配飾等產品銷售, 均令集團業務持續向下



利標昨日公佈中期業績, 虧損收窄至3,483.1萬美元。梁偉聰攝

半年傾斜。他亦看好美國經濟, 預計美國經濟有助公司明年業務表現。對於市傳美國年尾加息, 樂裕民認為息口仍相對偏低, 故對業務的影響不大, 即使有影響亦不會快速浮現。對於昨日人民幣兌美元匯率中間價貶值, 樂裕民指中國不是集團的主要銷售市場, 人民幣貶值對集團業務的影響有限, 反而有利集團在中國的出口及毛利。

### 碧威品牌快將出貨

集團去年底與英國球星碧威洽談推出合資品牌Seven Global, 樂裕民透露, 將於一兩個月後推出產品, 首先會是男士服飾; 主要市場為中國及歐美, 但中國方面暫未知會先進駐上海或香港地區。產品會根據「碧威形象」設計, 產品款式將因應銷售地區再作調整, 預料未來5年將有15億元的銷售額。未來將繼續通過授權業務及收購去拓展其全球業務, 收購對象主要為營業額每年達到1億元以上的美國品牌, 不會考慮初創企業。

## 潤地招商地產青島建郵輪母港

香港文匯報訊(記者 殷江宏、實習記者 王雪瑩、通訊員 張偉 山東報道)青島郵輪母港開發建設有限公司昨日正式成立。該公司由青島港(6198)母公司青島港集團、華潤置地(1109)、招商地產三方共同出資設立, 擬聯手建設青島市繼地鐵、膠州新機場之後的第三個千億級項目郵輪母港城。

### 總投資千億元人民幣

青島郵輪母港城位於青島港大港老港區及周邊區域, 佔地面積約4.3平方公里, 建築面積約600萬平米, 規劃包括郵輪碼頭、客運中心及配套設施、住宅、寫字樓、酒店、公寓、零售服務及各類休閒娛樂設施等, 預計總投資超過1,000億元(人民幣, 下同)。是繼青島地鐵、膠州新機場之後的第三個千億級項目。其中啟動區位於青島港六號、一號、二號碼頭及腹地區域, 佔地面積約77公頃, 建築面積約140萬平米, 規劃業態包括郵輪碼頭、郵輪母港客運中心、交通樞紐、住宅、辦公、酒店、購物中心、室內主題公園、水族館、青島港史博物館等。

根據由華潤置地、招商地產聯合體中選的設計方案, 該項目將塑造成為東北亞郵輪旅遊首選目的地、中國沿海第



青島郵輪母港開發建設有限公司正式成立。本報山東傳真

四大金融中心重要節點、中日韓自貿區試點示範, 項目範圍內規劃建設中國首個海洋主題娛樂綜合體、東北亞國際地標建築群、中國最大的鐵路歷史文化博物館、中國首個海上運動綜合體、首個東北亞國際休養中心。

今年5月, 作為郵輪母港城首個項目的青島國際郵輪母港客運中心正式啟用。預計2015年出入境郵輪達到80艘次, 出入境郵輪遊客16萬人次以上。

## 中國光纖指沽空機構誤導

香港文匯報訊 中國光纖(3777)昨日發出公告指, 沽空機構Emerson Analytics在本月7日就其銷售、出口數據及產品價格方面的負面報告, 載有對公司若干的指控, 屬毫無理據或失實聲明。公告指, Emerson Analytics在發表報告前從未向公司當面或以書面求證該等嚴重失實的指控, 對公司並不公允。例如該機構查詢海關出口數據所審閱的代碼與公司所使用的代碼並不一致。公司現正仔細審閱該負面報告, 並將在儘快可行的環境下刊發澄清公告回

應該負責報道的指控。於刊發澄清公告後, 將向聯交所申請恢復股份買賣。另一方面, 公司董事會得悉, 市場上持有公司股份的淡倉結餘於近日大增。該負面報告的免責聲明表示, 該機構聯營人及/或合作夥伴可能持有公司股份好倉或淡倉及/或衍生工具, 若股份價格下跌, 或從中獲益。公告稱, 對任何企圖破壞對公司業務、管理及營運信心的虛假指控, 公司將予以堅決反擊。與此同時, 公司正諮詢法律顧問, 並保留向該機構採取法律行動之權利。