

港匯連破頂 疑外資儲彈藥

A股沽壓減 港股料迎「熊反彈」

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股走勢連日偏軟,令不少投資者措手,但原來港匯連日悄悄逞強,頻頻觸及強方兌換保證上限,估計金管局將隨時入市。過去每當金管局入市,都預示港股將會展開一輪升浪。有分析員相信,目前港股市盈率低至9.36倍,可能吸引外資流入本港「撈底」,港股未來有望進入「熊反彈」期間。港股在美國的預託證券(ADR)也全線向上,預計今日可以高開約160點。

港匯近日表現強勢,多次觸及並升穿7.75水平,有可能令金管局入市干預,金管局上輸入市是4月份,當時外資大舉來港掃A股,部分內地股民也來港炒AH差價,令港匯逞強,一共12度入市,注資逾714.9億元。

分析員:現水平估值已合理

凱基證券執行董事及研究部主管鄺民彬表示,8月已近尾聲,截至上周五恒指已累跌3,023點,是2008年11月以來最大的單月跌幅。目前A股已由高位回落

本港ADR上周五於美國表現

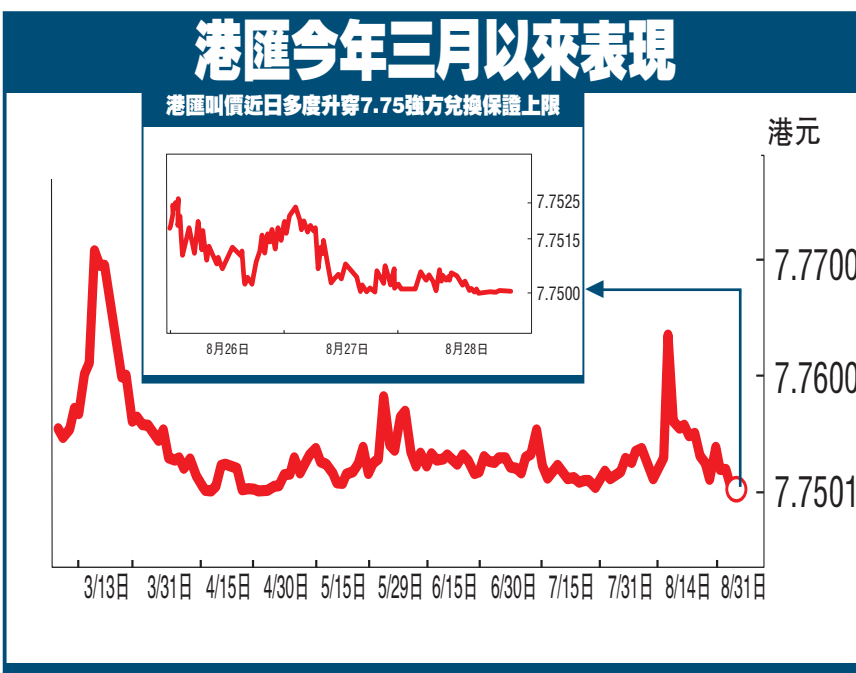
股份	ADR於美國	較上周五港股收報(港元)	變化(%)
匯控(0005)	61.86		+1.16
中移動(0941)	92.54		+0.86
中海油(0883)	9.38		+1.85
中石化(0386)	5.22		+0.79
聯通(0762)	10.40		+0.61
國壽(2628)	27.07		+0.44
中石油(0857)	6.60		+1.85

近40%,現水平估值已見合理,再加上內地子展額亦隨A股下跌,上周四已跌破1.1萬億元人民幣,返回年初水平,市場沽壓將減小,認為A股將於3,000點找到短期支持,從而令港股企穩。

此外,港股也受惠於聯儲局可能暫緩加息,為港股後市帶來支持。展望未來,他認為投資者焦點仍集中於環球市場變化,以及本周將公佈的一連串中國和美國經濟數據,10日線即22,281點為恒指初步阻力位。

近日環球股市集體暴跌,根據美國銀行的數據,上周共295億美元資金流出股市,創下史上最大單周流出金額。但上周後段公佈的美國經濟數據優於預期,以及市傳「國家隊」再入場托市等因素,環球股市止跌回升。

第一上海首席策略師葉尚志表示,港股近日的波動與全球貨幣匯率波動有極大關係,也是引發環球金融市場恐慌的主因。但隨着人行減息後,未有明顯看到人民幣進一步貶值,聯儲局官員亦公開表示美國9月加息的機會



不大,都有利全球貨幣回穩。技術上,恒指的初步支持在21400點,守穩可望延續反彈的勢頭,重要阻力位在22,500點。

不確定因素多未宜太激進

不過由於市場上的不確定性仍多,葉尚志呼籲投資者要保持謹慎態度,暫時不應過分激進,並要觀察大市在反彈時的後繼性和穩定性。他又指,雖然目前港匯強勢,但料新資金在這

個時間大量入市買升的可能性不大,現時令大市反彈的主因,估計仍是來自補倉盤。

他亦指出,若港股成交能保持在800億元以上,才能有助大市延續反彈。另外,市場有否新的「亮點股」出現,對刺激市場氣氛有着重要的影響。對於港匯近日的強勢,他認為,亞洲地區的游資,可能為規避幣值的波動而暫時流入香港避險,但會否流入港股仍需觀察一段時間。

世界太亂 近期宜揀成熟市場

梁君群 恒生銀行投資顧問服務主管

貨幣貶值引致新興市場股、匯、債資金外流,因預期美國加息於年內發生,新興市場國家選擇讓其貨幣貶值,以刺激出口及防禦預期美元轉強對其本土貨幣的衝擊。這情況已體現在許多亞洲新興市場貨幣上,而那些國家因為高槓桿而無法進一步降息,只好透過貨幣貶值的方式以舒緩壓力,馬來西亞林吉特和印尼盾年初至今的跌幅最為嚴重。

亞洲新興市場動盪未穩

另一方面,受到商品價格下跌影響,當中以能源及資源類出口為主之國家,更受雙重貶值壓力。俄羅斯盧布最近跌至7個月低位,巴西雷亞爾兌美元更跌至12年低位。8月11日中國人行一連三天出預料下調人民幣匯率中間價,更引起投資者對新興市場貨幣穩定性問題之關注。最近之走勢情況更同時發生在新興市場股、匯、債市,筆者相信於美國決定加息之前將延續一段時間,將不利亞洲新興市場。

環球股市調整之際,歐、美股市中長線基本面較好。美聯儲剛公佈之7月份會議紀錄顯示,鑒於通脹未算高,加上環球經濟環境惡劣,現階段加息風險實在過大。市場於會議紀錄公佈後把9月加息機會率由原先處於46%降至只有21%。於相對低息環境下,筆者認為歐、美股市於現階段調整後估值將會變得吸引。歐洲區第2季經濟增長按年上升1.2%,雖然歐洲經濟數據不算完全理想,但總括來說仍然偏向正面,而且擺脫通縮威脅。而美國持續改善之零售銷售和房屋市場,再加上低企之能源價格刺激該區消費及經濟增長,亦為該兩區提供重要基本而支持後市。

歐美經濟改善企業績佳

歐洲和美國已有大部分企業公佈其業績,表現均為理想。截至8月21日,標普500指數已有480家公司公佈第二季度業績,當中68.5%企業盈利表現優於預期。而截至8月20日,歐洲600指數已有過半數公司公佈業績,當中55.1%企業盈利表現優於預期,並高於長期平均的48%。歐洲企業本年首兩季業績樂觀,亦脫離了過往四年來之低迷。經濟表現及企業業績改善,有望支持歐美股市後市之估值。

資產配置建議以成熟市場及防守性較高之組合。筆者認為短期內風險資產將會繼續波動,故於現階段資產配置部署,建議以成熟市場為主之環球策略作部署,並以派息之組合作為主導投資工具,因派息策略於波動市中防守性較高。另亦看好股債兼備之環球混合型組合,可讓基金經理於波動市中捕捉環球股債之潛在投資機遇。如投資者之風險胃納較高,可以考慮兼備派息之歐元區股票組合,因歐洲仍是筆者比較看好之市場。

(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議。)



建行上半年不良貸款「雙升」

香港文匯報訊(記者 黃萃華)建設銀行(0939)昨公佈上半年業績,期內歸屬股東的淨利潤1,318.95億元(人民幣,下同),按年升0.94%;每股盈利0.53元,不派中期息。該行表示,經濟放緩,利率市場化,以及匯率波動等會為未來銀行業帶來挑戰。

上半年,建行經營收入2,978.17億元。利息淨收入2,246.19億元,較上年同期增6.31%,佔經營收入75.42%,而非利息淨收入731.98億元,增幅11.86%,其中手續費及佣金淨收入636.45億元,按年增6.76%,而佔經營收入比較上年同期下降0.38個百分點至21.37%。

該行淨利差2.48%,按年跌0.14個百分點,淨利息收益率按年跌0.13個百分點至2.67%。而上半年該行客戶貸款和墊款總額10.16萬億元,按年升7.2%,其中關注類貸款佔比2.79%,較去年底跌0.18個百分點。

建行上半年不良貸款與其他內銀一樣錄得「雙升」:不良貸款餘額1,443.59億元,較2014年年底增

加311.88億元;不良貸款率1.42%,較去年底升0.23個百分點。建行指,上半年集團對重點行業、區域、產品開展專項風險排查,加強客戶風險的防範化解,通過市場化手段加快不良貸款處置。

製造和批發零售不良貸款增加較多

公司類貸款和墊款佔不良貸款最多,有1,238.95億元,不良貸款率2.08%,較去年底升0.42個百分點,以行業分類則是製造業和批發零售業不良貸款增加較多。

客戶貸款和墊款損失準備餘額2,674.83億元,較去年底增158.70億元;減值準備對不良貸款比率為185.29%,較去年底低37.04個百分點;減值準備對貸款總額比率為2.63%,較去年底少0.03個百分點。該行表示,受國內經濟增長放緩及結構調整力度加大的影響,部分客戶資金出現緊張,令逾期情況有所增加,已逾期客戶貸款和墊款餘額2,020.53億元,較去年底增加688.37億元。

資本充足率14.7% 降0.17個百分點

期內建行資本充足率14.70%,下降0.17個百分點。該行指,資本充足率下降主因是上半年實施了2014年度分紅派息方案,同時原不合格次級債計入資本金額減少,導致資本淨額增速略低於風險加權資產增速;一級資本充足率及核心一級資本充足率錄得12.35%,均上升0.23個百分點。

該行表示,經濟增長放緩,部分企業和行業經營困難,令銀行資產質量形勢嚴峻,加上利率市場化推進,利差明顯收窄,利潤增長壓力加大,而匯率及大宗商品價格波動,匯率風險和市場風險增加,令銀行業未來充滿挑戰,建行又指,未來會深化改革,加快推進落實轉型發展戰略,亦會優化資產負債業務總量和結構,提升定價能力和創新能力,以及加大風險管理力度,加強風險排查和預警,以面對國內經濟轉型和各類政策的機遇。

類投資部的汪定國以及董事會辦公室副主任梁鈞。

涉及內部最高經營管理機構

中新社指,從此消息看,中信證券被傳涉事成員包括3名執行委員會委員,而執委會是中信證券內部最高經營管理機構。截至目前,中信證券並未透露高管因何事被要求協助調查。但值得注意的是,在7月份A股保衛戰中,規模屬內地券商之首的中信證券,一直被視為救市的券商領頭羊,而中信證券的四家營業部亦被市場認為是證金公司主要的「御用席位」,有媒體認為此次調查或許是因為中信證券在救市過程中存在違規行為。

信証確認有職員被公安調查

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)中信證券(6030)昨於上交所發出公告,確認公司有幾名高級管理人員和員工被公安機關要求協助調查有關問題,調查工作仍然進行中,公司將予以積極配合。相關事項如有新進展,而且涉及公告事項時,將按照有關規定,及時發佈公告。

公司表示,正在積極採取措施,認真查找各項業務特別是創新業務中存在的問題,深刻反思,嚴肅整改。目前,公司管理有序,運營穩健,流動性充足,各項業務正常開展。

新華社早前引述相關部門消息指,中信證券徐某等8名職員涉嫌違法從事證券交易活動,已被公安機關要求協助調查。

中信證券未披露公司何人受查,但據《財新》報道,上述中信證券徐某即為中信證券執行委員會委員、董事總經理徐剛。另外被要求協助調查的7人是:中信證券執行委員會委員葛小波和劉威,中信證券權益投資部行政負責人許俊、證券金融業務線行政負責人房慶利、中信證券金融業務線的姚傑、中信另

光行上半年純利增2.5%

香港文匯報訊(記者 黃萃華)光大銀行(6818)昨公佈上半年歸屬股東淨利潤162.41億元(人民幣,下同),按年升2.5%;每股盈利0.35元,不派中期息。期內經營收入455.87,按年升21.37%,其中,利息淨收入為321.05,較去年同期為升15.33%;而銀行卡服務手續費、理財服務手續費有較大增長,令手續費及佣金淨收入135.58,按年升57.07%,佔經營收入29.74%,同比上升6.76個百分點,該行表示,主要受惠於手續費及佣金淨收入上升。

該行淨利差2.03%,按年擴闊0.04個百分點;淨利息收益率2.27%,按年多0.02個百分

料不良貸款反彈壓力較大

而不良貸款餘額201.41億元,較去年末增加46.16億元;不良貸款率1.42%,比上年末上升0.23個百分點;信貸撥備覆蓋率155.18%。該行表示,未來不良貸款反彈壓力仍然較大,銀行資產質量還將長期承壓,風險管理形勢嚴峻。

上半年光銀資本充足率11.92%,較去年底升0.71個百分點;核心一級資本充足率及一級資本充足率分別為9.24%和10.23%,分別下降0.1個百分點和上升0.89個百分點。

中國太保中期增64.9% 不派息

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)中國太保(2601)昨公佈中期業績,錄得淨利潤112.95億元(人民幣,下同),按年增長64.9%;基本每股收益1.25元;不派息。公司指利潤增長受惠於投資收益增加,期內總投資收益317.99億元,按年增長121.1%。

期內,公司營業收入1,345.14億元,同比增長17.8%。壽險業務收入624.65億元,按年增長3.8%。其中,新保業務收入202.16億元,下降9.3%;續期業務收入422.49億元,同比增長11.4%。

公司總投資收益317.99億元,按年增長121.1%,年化總投資收益率達到6.6%,按年增加2.2個百分點;年化淨投資收益率達到4.9%,與去年持平;年化淨增長率達8%,按年上升2.7個百分點。

華夏動漫「紫媽」9月底登港



華夏動漫創辦人兼主席莊向松及其女兒。陳楚倩攝

明年全國設600間VR店

另外,公司計劃明年在全國開設600間直營虛擬實景(VR)店,佔控股權至少七成。首階段將在上海、深圳等一線大城市落戶,亦有考慮在香港開設品牌形象體驗店,但舖租成本方面仍需商榷。公司早前在灣仔動漫節試水溫,反應理想,VR遊戲機大排長龍,市民對模擬實景打機興致勃勃,將來或增置廣東話及英文聲音導航,打入本地遊戲機市場。

Sell Buy

自由買賣 無須授權

www.MW801.com

英皇金融證券集團
Emperor Financial Capital Group

提供金銀·外匯·股票·期貨交易

縱橫匯海 財經網站
www.MW801.com

(英皇金融證券集團金銀匯豐財經網站)

歡迎業內業外人士直接聯繫合作條件

手機 WhatsApp/WeChat: +852 9262 1888

Email: GOLD@MW801.com

QQ/微訊 ID: 268021801

24 小時 無須授權

手機 / 網上買賣 **0** 佣金

電話: 2474 2229, 9262 1888, (86) 135 6070 1133

英皇尊貴理財中心
EMPEROR VIP CENTRE

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心8樓801室

Rm. 801, 8/F., Emperor Group Centre, 288 Hennessy Road, Wan Chai, Hong Kong