

# 金管局再向市場泵逾23億壓港匯 聚焦「習奧會」 港股續反覆

香港文匯報訊（記者 涂若奔）國家主席習近平訪美前夕，市場觀望氣氛濃厚，一方面是港匯繼續走強，昨日數十次觸及7.75的強方兌換保證，金管局再度出手向市場注資23.25億元。另一方面，港股卻並未因此受惠，恒指昨日低開306點後，全日呈現窄幅上落格局，午後在A股帶動下跌幅有所收窄，收市報21,756點，跌163點或0.75%。主板成交702.4億元。有分析員預料，港股本周將在21,400-22,200點區間上落，「習奧會」能否達成多項重大合作事項，將是市場關注的最大焦點。



恒指昨一度瀉330點，收跌163點。主板成交702.4億元。 中新社

昨日跌幅顯著板塊			
濠賭股			
名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
澳門勵駿	1680	1.20	-5.51
銀河娛樂	0027	23.35	-3.91
永利澳門	1128	10.72	-3.77
新濠國際	0200	11.68	-2.67
金沙中國	1928	27.80	-2.46
內銀股			
重慶銀行	1963	5.50	-3.68
徽商銀行	3698	3.50	-3.05
招商銀行	3968	18.50	-2.43
重慶銀行	3618	4.58	-2.14
民生銀行	1988	7.52	-1.83
影視娛樂股逆市造好			
天馬影視	1326	0.60	+22.45
中國3D數碼	8078	1.78	+14.84
橙天嘉禾	1132	0.64	+14.29
中國國家文化產業	0745	0.101	+5.21
寰宇國際	1046	0.181	+4.62

港匯近期多次升穿強方兌換保證，昨日上午六點半一度跌至7.7507的相對低位，之後很快反彈到7.7501，此後一直在7.75-7.7501的狹窄區間波動。金管局在歐洲交易時段向市場注入23.25億元資金，為本月至今第8次注資。截至目前，本港銀行體系結餘增至3,401.22億元。

港股則在外圍環境帶動下走弱，昨日低開306點報21,614點，且在5分鐘內跌幅進一步擴大至330點，見21,590點的全日低位。午後內地A股抽升，恒指的跌幅一度收窄至僅跌142點；收報21,756點跌163點。

### 野村唱淡賭收 濠賭股捱沽

藍籌股普遍下挫，野村發表報告，指澳門賭業最壞時間仍然未過，濠賭股遭到市場拋售，銀河娛樂

(0027) 收報 23.35 元跌 3.91%，在藍籌股中表現最差。金沙中國 (1928) 收報 27.80 元亦跌 2.46%。國際油價疲弱，「三桶油」繼續被看淡，中海油 (0883) 收報 8.38 元跌 3.46%，中石油 (0857) 和中石化 (0386) 也分別跌 2.56% 和 2.29%。內銀和內險板塊亦全線下跌，惟有中移動 (0941) 因 4G 上客量大增，逆市造好升 1.03% 收報 93.1 元。

### 改革題材當旺 中糧系炒起

國企改革仍是市場炒作的題材，中糧系及相關公司最受投資者青睞，中國糧油 (0606) 升 6.07% 收報 2.97 元；中國食品 (0506) 升 3.39% 收報 3.96 元；中糧包裝 (0906) 升 3.39% 收報 4.28 元。影視板塊向好，天馬影視 (1326) 收報 0.60 元大升 22.45%，中國 3D 數碼 (8078) 收報 1.78 元升 14.84%。

友達資產管理董事熊麗萍昨日接受本報訪問時表示，從前港匯走強通常是由於大量資金流入港元，而近期卻是因市場看淡人民幣匯率，爭相將人民幣資產兌換成港元所致。她認為目前港匯對港股的走勢影響不大，但若人民幣進一步下跌，將會影響投資氣氛，最終拖累港股。

### 看好「一帶一路」相關板塊

熊麗萍指出，由於美國加息的陰影仍未消散，恒指本周料將在 21,400-22,200 點區間上落。國家主席習近平訪美期間，能否與美國在人民幣、市場開放、「一帶一路」等議題上達成合作事項，將是市場關注的最大焦點。她建議投資者留意基建、新能源和機械製造等板塊，另外，由於網絡安全也是中美雙方的一大議題，對科網股和電訊股也值得關注。

## 渣打：人民幣短期續跌 料明年反彈



劉健恒估計，今年內地 GDP 增長只有 6.9%。 黃萃華 攝

香港文匯報訊（記者 黃萃華）內地 8 月調整中間價後，人民幣不斷貶值，渣打銀行 (2888) 亞洲區高級經濟師劉健恒昨出席午餐會上表示，他預料，美元短期內仍受加息預期而繼續走強，相信今年內人民幣兌美元會跌至 6.5，而明年美國加息落實後，息差對美元影響減少，相信人民幣及其他新興貨幣有望反彈，他估計，明年底人民幣兌美元會反彈至 6.35。

他指，內地調整中間價打擊市場對人民幣的信心，相信內地調整中間價主要不是為提升內地出口競爭力，而是令中間價更反映市場供求水平，滿足加入特

別提款權的條件，亦反映出內地對人民幣加入特別提款權的決心。

### 離岸及在岸價差料收窄

劉健恒又補充，在岸及離岸人民幣匯率差距擴大，表示人民幣弱勢情緒，相信未來內地會增加人民幣國際化及市場化程度，相信未來幾個月至一年會採取更多措施，包括擴大資本賬戶自由化，而收窄離岸及在岸人民幣匯價，同時會穩定人民幣匯價，以爭取人民幣納入特別提款權。他又表示，人民幣未來不會只跟隨美元走勢，而是會根據一籃子貨幣有效真實利率調整，如亞洲區貨幣出現貶值，內地或會容許人民幣貶值。

### 美加息後息差影響將減

他指，因美國有加息預期，美元短期會繼續走強，而今年一籃子貨幣會有貶值壓力，今年底美元兌人民幣達 6.5 元水平，而明年的情況會有所改變，當美元明年加息成為事實，而加息步伐緩慢，料美國聯儲局明年再加息 2 至 3 次，因美元受息差的影響漸減，美元明年下半年會回調，人民幣會受惠，趨向回穩，估計人民幣兌美元會升值至 6.35 元。

### 人民幣加入 SDR 機會超 60%

離岸人民幣資金池受人民幣貶值出現縮減，劉健恒認為，明年人民幣反彈會提振市場對人民幣的信心，

改善資金池情況，他又補充指，人民幣後幣的同時，要留意在岸及離岸人民幣的價格差距，如離岸人民幣較在岸人民幣弱，資金亦會流出離岸市場到在岸市場，另外，人民幣如成功加入特別提款權一籃子貨幣，對提振信心及離岸人民幣資金池均有正面影響，相信人民幣短期內仍然受壓，離岸人民幣存款出現明顯反彈機會少。他稱，調整中間價後，該行預計人民幣加入特別提款權 (SDR) 一籃子貨幣的機會大於 60%。

### 內地未來 2 季再減息降準

近期投資市場淡靜，他指，投資佔內地 GDP 比例大，其中佔比較多的基建、房地產及製造業中，只有基建因受惠於政策而有較好表現。他認為中國作為政策主導國家，可透過政策刺激經濟，包括採取寬鬆財政政策，如地方債務置換等增加基建投資；此外，他估計未來 1 至 2 季會有至少減息 1 次，幅度為 25 點子，同時會降準 100 點子，他指，每降準 50 點子，就相等於央行直接注資 6,500 億人民幣至市場，他估計今年內地 GDP 增長只有 6.9%。

而本港經濟方面，他估計本港下半年經濟增長較上半年弱，本港第一季及第二季 GDP 增長分別為 2.6% 及 2.8%，預料今年全年 GDP 增長 2.4%，他認為，市場波動、環球經濟氣氛較差，以及內地經濟放緩之外，本港零售業因訪港旅客量及消費力度下降，而變得更疲弱，但認為本土居民消費能力仍穩健，他料明年香港經濟增長會回升至 3%。

## 人民幣跨境使用活躍度略降



7 月跨境人民幣指數按月下跌，但仍處於近年次高位。

香港文匯報訊（記者 曾敏儀）中國銀行 (3988) 昨公佈 7 月跨境人民幣指數 (CRI)，指數為 279 點，按月下跌 14 點，暫時脫離紀錄新高，但仍處於近年次高位，反映人民幣跨境使用活躍度有所下降。全國經常和直接投資項下跨境人民幣結算量約 7,330 億元，按月下降 9%。

### 跨境收支連續 7 月淨流入

今年 6 月中國銀行 CRI 指數為 293 點，較 5 月上升 21 個點，創有記錄以來的新高。報告

指出，雖然人民幣結算量的增勢有所放緩，但人民幣跨境使用活躍度總體保持在較高水平。人民幣跨境收支自年初以來連續 7 個月保持淨流入。

另外，直接投資項下人民幣持續淨流入，今年以來形成的經常項目下人民幣「順差」格局也保持延續，特別是貨物貿易中人民幣淨回流較上月進一步增加。持續的人民幣淨回流壓力對擴大人民幣在境外使用可能帶來影響。

### 在全球支付份額創新高

報告並顯示，主要離岸市場對人民幣的接受和使用度繼續提高，推高人民幣全球使用活躍度。7 月人民幣在全球支付結算中的使用份額按月提升 0.25 個百分點，達 2.34%，創歷史新高。其中，除中國內地以外，香港、英國、美國等三地的人民幣支付量增長最快，成為推動人民幣全球支付份額提升的重要因素。

## 中移動 4G 客量首超 3G 用戶



中移動 8 月 4G 累積用戶增至超過 2.29 億戶。

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）內地電訊商近年大力推動 4G 發展，將用戶由 2G 或 3G 升上 4G。中移動 (0941) 昨日公佈 8 月營運數字，4G 用戶首次超越 3G 用戶數目。8 月 4G 上客更超過 2,000 萬戶，為去年 2 月以來首次單月超過 2,000 萬戶。中移動數據顯示，8 月 4G 上客加速至 2,045.1 萬戶，4G 累積用戶增至 2.29265 億戶，較 7 月增 6.8%，並首度超越 3G 用戶數目。中移動今年首 8 個月 4G 累積上客 1.39201 億戶。不過 3G 用戶流失就加快，8 月淨減 726.3 萬戶，7 月則流失 492 萬戶；3G 用戶數目減至 2.02632 億戶。

### 中電信 3G 及 4G 上客按月跌 4.7%

中電信 (0728) 昨日公佈的 8 月營運數字顯示，移動用戶上客量為 90 萬戶至 1.932 億戶，較上月增 82 萬戶為多，其中 3G 及 4G 用戶淨增 181 萬戶（相比 7 月淨增 190 萬戶）至 1.347 億戶。固網寬帶用戶數方面，8 月淨增長為 45 萬戶至 1.105 億戶；本地電話用戶數則流失 85 萬戶至 1.376 億戶。

香港文匯報訊（記者 黃萃華）市場昨有消息指，提供 IMAX 影院系統的 IMAX 中國將於周四招股，下月 8 日掛牌，集資 3 億美元（約 23.4 億港元），而 IMAX 中國今日舉行路演，由摩根士丹利擔任獨家保薦人。據初步招股文件指，電視廣播 (0511) 股東之一的黎瑞剛擔任 IMAX 中國非執行董事，任期由 5 月 27 日開始，而職責乃負責解決衝突及就該公司的業務與營運提供策略建議及指引。

## IMAX 中國傳後日招股籌 23 億

### 安悅以配售方式上創業板

另外，從事產銷雙向無線對講機和嬰兒監視器產品的安悅國際 (8245) 昨宣佈，以配售價 0.4 元至 0.6 元配售 1.2 億股在創業板上市，每手 5,000 股，保薦人為華富嘉洛。當中 70.1% 將用作增強產品組合，約 8% 將用於增強資訊管理系統，約 12.8% 將用作加強市場推廣，約 9.1% 將用作營運資金及其他一般企業用途。

### 中國水務擬分拆內地業務

而中國水務 (0855) 亦傳分拆江西省及湖南省的混凝土業務，及湖南省寧鄉縣的安裝水管以及水錶業務獨立於主板上市。消息指，分拆上市的建議正於籌備階段，故尚未就有關之上市事宜提出申請，亦未獲有關之監管機關批准。

## 標普降內銀經濟風險至負面

香港文匯報訊 標普昨日發表《銀行業國家風險評估》報告將中國銀行業面臨的經濟風險趨勢從「穩定」下調至「負面」，從經濟增速放緩之際，信貸損失快速增加、信貸增速仍然較快的情況來看，經濟中的信用風險可能繼續惡化。

該行認為，未來兩年銀行業對中國非金融、非公共部門信用風險敞口相對於 GDP 的比例有三分之一的可能性會超過 150%。儘管一線城市出現企穩跡象，但房地產市場的下行風險依然很高，經過連續多年的上漲，住宅價格自 2014 年年中開始已出現全國性下降，許多小城市供應過剩，房地產市場面臨回調，料銀行業監管機構將對經濟成長放緩作出回應。不過，該行指出，包括利率市場化、影子銀行業減速以及內地債務資本市場迅速深化等因素均利好好銀行業。

### 下調東亞評級展望至負面

另外，標普將東亞 (0023) 及其子公司東亞中國的評級展望下調至「負面」，主要是內地為東亞系的主要業務市場，隨着內地及香港經濟下行風險增加，銀行業務或受影響。該行更指，若內地及香港經濟下行風險持續增加，未來 2 年內最少有三分之一機會再度下調東亞系的評級展望。

## 傳被財匯局查 思捷：未收通知

香港文匯報訊（記者 吳婉玲）思捷環球 (0330) 昨發出自願公佈，回應獨立股評人 David Webb 日前發表的文章，公司表示至昨日止沒有收到有關財務匯報局對公司進行任何調查的通知或任何訊息。

David Webb 日前撰文指，上周五政府宣佈財匯局主席潘祖明，以及兩名成員因涉及「披露利益而不能執行成員職能」，故委任署理主席及臨時成員，懷疑該局正調查思捷。他估計，另外兩名成員是周福安和黃啟明，兩人曾經出任公司職位或與思捷存在利益關係。受上述消息拖累，公司昨收報 6.7 元，下跌 6.16%。

## 長和擬售頻譜促成英 O2 交易



傳歐盟反壟斷委員會將對長和併購英國電訊商 O2 展開全面調查。

香港文匯報訊（記者 涂若奔）路透報道指，歐盟反壟斷委員會將對長和 (0001) 併購英國電訊商 O2 展開全面調查。為消除當局疑慮，長和或將作出重大讓步，包括考慮出售 3 英國旗下部分網絡及電訊頻譜，以滿足歐盟的反壟斷要求。

《金融時報》引述長和聯席董事總經理霍建寧表示，完成收購英電訊商 O2 後，公司會將三網合併，並由目前 3 英國首席執行官 David Dyson 領導。新公司市值可達 150 億英鎊，外部投資者今次併購中已投資 30 億英鎊，包括加拿大養老金計劃投資局及新加坡政府投資公司。他對監管機構通過合併表示有信心，稱市場有足夠的競爭。公司已在澳洲及愛爾蘭進行同類交易，並可拿出一個令各方均感到舒服的方案。