

香港文匯報訊(記者 涂若奔)全球熊蹤處處，國際油價持續下跌，加上走資恐慌未除，股匯風暴繼續襲港。港股昨一度收復19,000點關口，但午後隨A股走弱倒跌，全日收報18,542點，跌344點或1.82%，創2012年6月以來最低水平。恒指市賬率(PB ratio)更跌破1倍水平，是1998年亞洲金融危機以來首見。港匯則好淡爭持激烈，昨日兩次出現逾百點的拉升，但均迅速回跌，全日始終低企於弱方水平。

恒指昨日高開192點，一度收復19,000點關口，之後最多曾升352點，於上午10時見19,238點。不過此後一蹶不振，19,000點關口得而復失，午後跌幅進一步擴大，臨近收市時低見18,534點，收報18,542點，跌344點或1.82%，再創逾3年半新低。國指跌穿8,000點，收報7,835點，跌179點或2.24%，至近7年來最低。主板連創業板總成交969.68億元。

恒指市賬率跌破1倍

值得注意的是，恒指市賬率跌至0.984倍，為1998年亞洲金融危機以來首次，當年市賬率曾見0.9196倍。恒指跌破賬面價值，淪為全球受創最重的市場之一。與其為伍的市場還有巴西，該國陷入了幾十年來的最深度衰退，促使基準指數市賬率跌至0.9。此外，還有埃及股市，市賬率為0.8。標普500指數的市賬率為2.5，上證綜合指數為1.7。

港股可能面臨拋壓

美銀美林亞太股票衍生品研究主管 William Chan 稱，隨著投資銀行出售以前用來對沖結構產品發行的期貨，港股可能面臨拋壓。他指銀行曾買入國指期貨，並將在該指數跌破8,000時解除這些頭寸。

博大本國際行政總裁溫天納以「很恐怖」來形容現時市況，指隨着淡友盯上港元引發對於資本外流的擔憂，市場出現了恐慌拋售。他表示，港股明顯處於超賣狀態，但是在最糟糕環境下，還可能進一步下跌10%至15%。

內地A股或再跌13%

曾對去年A股下跌行情作出精準預測的技術派分析人士、DeMark Analytics 創辦人迪馬克繼續看淡中資股，「我們堅信，只有當最後一個賣家都已經賣出的時候，市場才會見底」。他指新年以來已下跌16%的A股可能至少還會再下跌13%，上證綜合指數跌至2,500點至2,600點；國企指數或將跌至7,480點，較昨日收市再低4.53%。

港匯弱勢無可避免

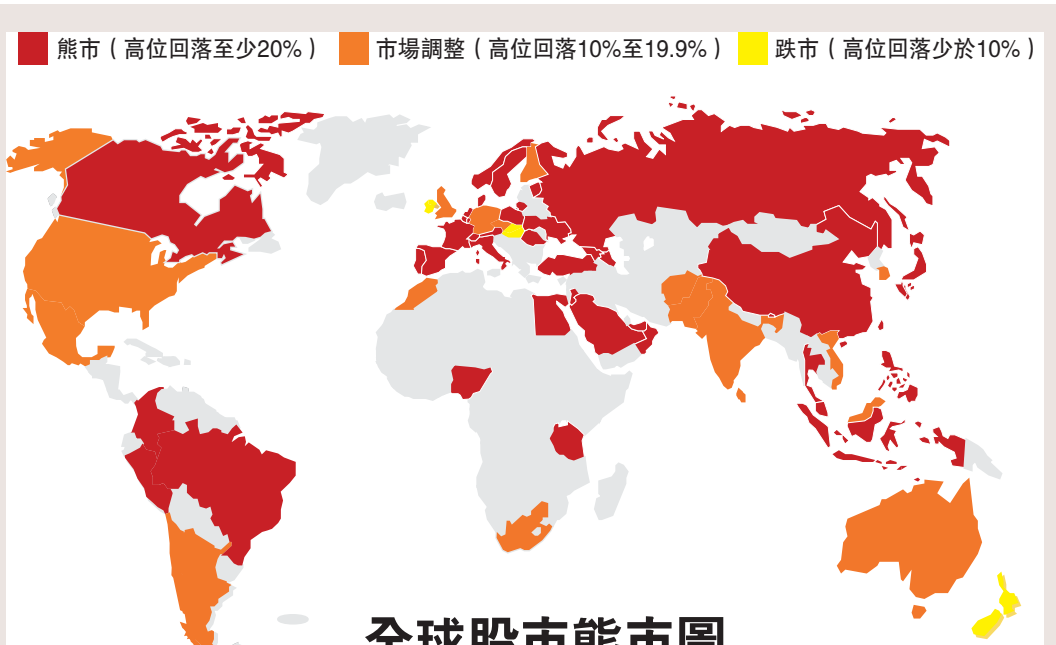
凱基證券亞洲董事兼研究部主管鄺民彬昨日接受本報訪問時表示，港股主要受油價低迷、港匯轉弱和人民幣貶值這三大不利因素影響，昨日上午是因為技術上超賣出現反彈，但由於投資者信心不足，市場的避險情緒升溫，導致港股由升轉跌。他預料，今後一段時間港匯將無可避免繼續弱勢，港股亦面對諸多不確定因素，「金融大鱷借市場恐慌情緒，繼續推低(恒指)不出奇」，建議投資者持審慎態度，「風大雨大避一避，不必心急入市」。

全球現熊蹤 恒指升轉跌

再創3年半新低 跌破賬面價值



恒指昨收報18,542點，再創三年半低位。張偉民攝



全球股市熊市圖

資料來源：彭博



資料來源：彭博



資料來源：彭博

港匯爭持激烈 仍低弱方水平



每美元兌換港幣 曾見7.8074

香港文匯報訊(記者 涂若奔)港匯昨日爭持激烈，上午近10時曾見7.8074，較前一個交易日升200點子，但到下午2時又跌回7.82水平。4時起再次出現一輪拉升，一度收復7.81關口，但此後再度將升勢回吐。截至昨晚7時報7.8121，雖然較前一個交易日有逾百點升幅，但全日始終低企於弱方水平。

啤酒收入挫 華潤插一成
藍籌股昨日幾乎全線下跌，據彭博

統計，恒指成分股觸及52周低點的比例已升到逾六成，是2008年10月以來最高水平。華潤啤酒(0291)昨日公佈去年下半年未經審核營業額，由於數據遜於市場預期，股價暴跌14.11%收報12.54元，在藍籌股中表現最差。本地地產股是重災區，恒地(0012)、長實地產(1113)和新世界發展(0017)分別跌6.1%、4.82%和4.39%。港交所(0388)公佈三年戰略計劃，惟受市況影響，跌3.33%收報162.5元。中資金融股基本跌逾1%。

瑞銀：目前宏觀市 股民難獲利

香港文匯報訊(記者 黃萃華)港匯連日走低，加上股市波動極大，瑞銀資產管理全球新興市場及亞太股票業務基金經理及研究分析師施斌昨出席論壇時表示，目前是「宏觀經濟市」。市場每日波動大，令投資者難以獲利，如市場完全充斥負面情緒時，市況或會反彈。

聯匯若脫鉤將致動盪

施斌認為，近日資金拋售，加上市場有聯繫匯率脫鉤恐慌，引致市場震盪。市場出現波動是衝擊者樂見，但相信聯繫匯率制度應會繼續維持，脫鉤反會令市場出現動盪。

該行大中華區首席投資總監及中國首席經濟學家胡一帆指，本港曾嘗試不同匯率政策，選擇與美元掛鉤是因為雙方經濟往來較多。內地與本港經濟關係愈來愈緊密，未來港元改與人民幣掛鉤有討論空間。

人民幣兌美元年底料6.8

港匯波動，人民幣匯價早前亦有波動，

瑞銀財富管理大中華區首席投資總監及中國首席策略師鄧禮順表示，內地有3萬多億美元外匯儲備，加上有5,000億美元至6,000億美元的貿易順差，有足夠能力穩定人民幣匯價，打擊投機者。該行又指，亞洲貨幣今年兌美元會有5%至6%上升空間，但預料人民幣兌美元年底跌至6.8，提醒投資者投資時要做好對沖。

該行又指，內地經濟進入「新常态」，經濟增長動力將由消費及服務帶動，該行財富管理投資總監亞太區投資主管陳敏蘭預料，內地經濟增長到2020年會介乎5.5%至6%，惟目前需要面對產能過剩問題，不看好舊經濟分類前景。在這段時間市場出現陣痛調整，相信在消費及服務帶動下，內地經濟會繼續保持增長。另外她亦看好內險、醫療保健和房地產等股類，其中因建築需求增加，房地產表現會較好。

她又補充，內地為避免經濟「硬著陸」會持續調整，同時會推出政策；今年料會減息一兩次。內地「一帶一路」政策是未來發展方向，香港亦能受惠。

花旗：聯匯制度短期不會變

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)近期港匯轉弱，花旗私人銀行董事會及投資策略師彭程昨日於記者會上表示，雖然近期港元拆息抽升，但升幅尚算溫和，資產市場未遭受嚴重影響。他又指，相信金管局有足夠能力維持聯匯制度。

彭程指，本港銀行結餘逾3,000億元，料金管局有足夠能力維持聯匯制度。中長遠而言，若港元要與美元脫鉤，要當人民幣全面自由兌換及內地資本賬完全開放時，港元或有機會與人民幣掛鉤，但不可能在明年兩年發生，故現行的聯繫匯率制度不會改變。

需求仍殷切 樓樓難大跌

對於港股近日表現，彭程認為主要由於本港及內地經濟轉差，指本港出現資本外流屬正常。他又指投機者欲沽空人民幣但受人

行打擊，部分投機者或沽港股「表達意願」，故令香港從得天獨厚位置，轉變為備受「拖累」。他又預料，本港樓市不會出現危機，現時住宅需求殷切，供應仍未有大增，但由於整體經濟面對挑戰，料今年樓價仍將略為下跌。近3個月港銀同業拆息已升逾30基點，但按揭利率尚未調整，加上金管局有足夠措施防止樓價大跌，故相信樓市不會再出現以往的大型危機。

至於人民幣，彭程就預計未來12個月人民幣兌美元最低見7.2，相當於較現水平貶值約9.5%，但指該水平已屬於過度貶值，人行有充裕能力進行緩和調控。他認為中央對人民幣匯率的態度已經由以往的干預控制，慢慢變為市場主導，惟市場對此感到迷失。人民幣尚未完全市場化，料直至美元強勢周期轉變之前，人行仍會對人民幣進行干預。

簡訊

阮國恒：用P2P要加強保安意識

香港文匯報訊(記者 黃萃華)近日有不少銀行推出P2P小額支付服務，金管局副總裁阮國恒昨於《匯思》發表文章，智能手機的普及讓網上銀行及流動銀行服務踏入新的階段，但他提醒使用P2P需加強保安意識。

阮國恒指，香港網上銀行服務過去十年一直有健康穩定的增長，網上銀行每月的平均交易金額由2005年的3,180億港元，增加約19倍至2014年的62,550億港元。2014年底，網上銀行個人賬戶及商業賬戶分別約為960萬戶及85萬戶，約為十年前的3倍及5倍。當局表示一直有留意網上銀行的騙案手法，亦鑑於使用P2P小額支付服務，客戶須向銀行雙重認證，加上智能手機及平板電腦已成為日常上網的主要裝置，安全使用銀行提供的P2P小額支付服務，以及保護這些流動裝置的保安意識尤其重要。

融眾超購2.3倍下限定價

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)內地融資租賃公司中國融眾金融(3963)已於昨日中午截止公開發售，市場消息透露，其已錄得2.3倍超額認購。市傳公司將以下限2.11元定價，集資2.11億元，將於本月28日掛牌。市場消息指，山東省國際信託股份有限公司正計劃來港上市，預料集資約3億美元(約23.4億港元)，現正在挑選銀行負責是次上市事宜。

飛鶴擬港IPO籌62億

另外，有消息指中國嬰兒奶粉生產商飛鶴國際計劃最快今年第二季來港上市，集資最多8億美元(約62.4億港元)。花旗、麥格理以及瑞銀負責是次上市集資。飛鶴原本計劃集資最多10億美元，但鑑於近期市況低迷，故集資金額可能縮減至6億美元至8億美元。

V city推年宵市集吸客

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)猴年將至，新鴻基地產於屯門的V city推出「金猴常滿年宵市集」及「激青年貨密搶搶」吸客。新地代理租務副總經理孫雅茵預計，V city於1月18日至2月22日合計36日客流達500萬人次，總生意額約2.2億元，較去年增長約3%至5%。

置富積極覓屋邨商場收購



左起：置富產業信託趙宇、趙國雄、孔元真。張偉民攝

增長13.3%，每基金單位末期分派23.5仙，全年分派46.88仙，按年增加12.5%，年度分派收益率5.9%。

逾1.2億增值置富嘉湖

期內續租租金調升率達20.3%，置富產業行政總裁趙宇表示，今年約有38%樓面租約到期，大部分租約將於今年第二季至第三季到期，料租金升幅可維持雙位數，今年起會為置富嘉湖進行為期兩三年的資產增值，料投資額逾1.2億元。

續租租金料雙位數升

置富產業信託主席趙國雄指出，集團於去年已將貸款延長至2017年，目前手頭上可動用的資金達100億元，集團會積極物色屋邨商場進行收購，項目回報率目標為4厘至5厘。

不過集團經營宗旨是純商場，不會興建或收購寫字樓。雖然預計本港零售市場放緩，遊客區舖租租金已見下調壓力，但由於公司旗下以屋邨商場為

主，集中民生需求，故零售市場轉差對公司影響輕微。

他指，旗下商場每年平均有30%至40%樓面的租約到期，今年有38%租約到期，公司未來會繼續改善商場及調整商戶組合。

趙國雄又指，外圍經濟減弱，令市民減少高消費活動，轉至屋邨商場消費，反而對公司有利，可望在波動的市場中保持較強的抗跌力。由於工資上調，今年成本可能上升，公司將密切監管營運開支。他表示，去年底股東特別大會通過以新加坡作為第二上市地，主要是可以減省收購時要同時聘用星港兩地專業團隊的支出。

受惠於去年初收購麗城薈帶來收益，去年置富產業的收益達18.821億元，按年升13.7%，物業收入淨額13.24億元，增長14%，期內續租租金調升率達20.3%。於去年底，每基金單位資產淨值12.76元，按年上升7%，出租率上升至98.8%，平均呎租40元，按年升6.8%，負債比率30.1%。