

# 耶倫放鴿退息魔 憧憬G20派定心丸 港股彈437點 夜期再升

香港文匯報訊(記者 周紹基)美聯儲局主席耶倫在加息議題上「放鴿子」,下月加息機會大降,帶動市場投資氣氛,隔夜美股及A股造好下,好友趁機反攻,令港股在昨日結算日被挾高,大升437點或2.2%。晚上恒指夜期再升,截至昨晚10時,恒指夜期報20,975點,升120點高水172點。市場人士認為,耶倫的「鴿派」言論,舒緩了4月加息的壓力,但按目前當地通脹數據的預測,6月加息機會就更大。

### 美聯儲主席耶倫發表偏向鴿派言論,指出應更緩慢進行加息。上周末聯儲部分官員表示最早將於4月份加息,耶倫昨日的講話被市場視作是對這些言論的打壓。隔夜美股全線上升,標普500指數創年內高位,美元和債券收益率立刻下跌。上證綜指亦升2.77%,收報3,000.645點。

#### 大市越百天線 近三月新高

在外圍造好帶動下,恒指昨日高開179點後,反覆向上,全日累升437點或2.2%,收報20,803.3點,升穿100天線(約20,769點),創近三個月高位,成交也回升至758億元。全日共21隻恒指藍籌被強制收回。國指升幅更厲害,收報8,979.4點,升252.4點或2.9%。4月份期指報20,855點,升492點,高水52點,成交合約11.6萬張。英皇證券研究部聯席董事陳錦興指出,昨日恒指藉結算日被挾高,有利4月初的投資氣氛,除非本周公佈的內銀股業績,表現或派息率遠遜過市場所預期,否則短期內,港股仍可保強勢。

#### 有「梧桐樹」遮陰 內銀炒高

除了耶倫的鴿派言論外,他認為,本周G20的巴黎會議即將召開,市場憧憬各國會繼續推出穩定金融市場的措施,預計港股因而受惠,指數再向上突破,若恒指在20,800

點企穩,有望上試21,500點水平。金融股造好,友邦(1299)及建行(0939)領漲大市,分別升3.4%及3.1%。外電透露,國家外匯局旗下投資平台「梧桐樹」護盤救市,出手買入內銀股股權,涉及的銀行包括交行(3328)及浦發銀行,交行昨日大升4.1%,但美銀美林指,交行去年純利按年僅升1%至665億元人民幣,股本回報率降至13.4%,反映其核心盈利及股本回報率疲弱,維持對其「跑輸大市」投資評級。

#### 蒙牛回購 急彈11%冠藍籌

藍籌股近全線上升,其中蒙牛(2319)斥1,992萬元回購183.5萬股,刺激股價向上,全日急升11.4%報12.12元,成為升幅最大藍籌。不過,百麗(1880)由於發盈警,摩通表示失望,指原預期百麗的盈利會增長2%,市場失望下,該股股價要大挫6.2%。美國加息預期降溫下,地產股有支持,長實(1113)升2.1%,新地(0016)升3.2%,新世界(0017)升3.6%。

近日農產品價格急升,刺激食品股向上,萬洲(0288)首次派息12.5仙,獲大和唱好並升其目標價,萬洲大升近9%,統一(0220)、旺旺(0151)也升約7%,康師傅(0322)更升近8%。內地報章中央有意下調部分新能源汽車的補貼,吉利(0175)、比亞迪(1211)跌近1%,但華晨(1114)仍升近8%。



#### 港股昨日利好因素

- 1 耶倫認為應更緩慢進行加息,美國下月加息機會大降
- 2 隔夜美股全線上升, A股亦造好
- 3 G20本周在巴黎開會,市場憧憬各國繼續推穩定市場措施
- 4 外匯局旗下去年參與救市,買入交行及浦發行股票

### 耶倫聲壓美元 人幣抽升300點子

香港文匯報訊 受到美聯儲主席耶倫派言論影響,美元受壓,人民幣兌美元昨日中間價高開近220點子,現匯昨日亦大幅收升逾300點子。交易員指,因耶倫對加息步調謹慎,人民幣中間價順勢大漲,並推高市場,但期權隱含波動率依舊平穩,反映市場基本接受新格局下的雙向波動。

匯商指出,市場基本處於自發平衡狀態,人民幣貶值預期淡化,未見客盤明顯偏結匯或購匯;但成交已擴大至近兩月新高,是上周五的兩倍。另外由於離岸CNH受國際美元影響更明顯,早盤與在岸匯差再現倒掛,離岸資金亦缺乏明顯看淡情緒。

交易員相信,這兩天美元指數可能還將低位運行,但這並非中長期的趨勢;當前人民幣匯價基本看美元指數,美元指數回升後人民幣將走貶。

境內一年期美元兌人民幣平價期權隱含波動率雙邊報價為4.900/5.200,三月中旬以來基本維持在這個水平上下窄幅波動,6月期的期權隱含波動率亦未見明顯上行。

中國外匯交易中心昨報價顯示,人民幣兌美元中間價6.4841,較上日6.506,升0.34%;現匯收報6.4780,較上日6.5115,升0.52%。

### 國微首日潛水16% 每手蝕600元

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)大市回升未有助三隻新股的首掛表現,兩間內銀天津銀行(1578)及浙商銀行(2016)全日收報與招股價相同,若不計手續費及佣金,投資者無賺無蝕。但另一隻錄超購17倍的新股國微技術(2239)就大跌眼鏡,一手1,000股蝕600元,為今年蝕錢最多的新股。

國微技術首掛全日收報3.18元,較招股價3.78元下跌15.87%,高位3.46元,低位2.95元,成交2,029.5萬股,涉及金額6,532萬元。

#### 天津行浙商行平收

天津銀行昨日收報7.39元,與招股價7.39元相同,高位7.4元,低位7.33元,成交4,639.4萬股,涉及金額3.43億元。浙商銀行首掛收報3.96元,與招股價3.96元相同,高位3.97元,低位3.93元,成交5,595.6萬股,涉及金額2.2億元。

此外,創業板方面,以配售形式上市的本港建築承建商宏強控股(8262)首日掛牌,全日收1.81元,較配售價0.33元高



五隻新股昨日掛牌。圖左起分別為:港交所行政總裁李小加、宏強控股主席郭棟強、國微技術董事長黃學良、晶芯科技主席陸建明、浙商銀行董事長沈仁康、天津銀行董事長袁福華。張偉民攝

4.5倍;成交1,212萬股,涉資2,444萬元。不計手續費,每手10,000股,賬面賺1.48萬元。

#### 亞積邦邦展超購340倍

另一方面,各新股招股情況也較為熾熱,除亞積邦(1496)孖展超額認購近340倍外,其它的公開發售均未足額。當中結好金融(1469)更出現「抽飛」,6間

券商合共為其借出少於3,450萬元孖展額。

針織品製造商南旋控股(1982)及本港物業發展商宏安地產(1243)昨日首日招股,兩者均未足額。據4間券商,首日為南旋借出3,000萬元孖展額,宏安地產錄17.6萬元孖展額。大熱亞積邦7間券商借出近38.65億元孖展額,相當於公開發售超額認購近340倍。

### 信達料內銀不良貸款續增

香港文匯報訊 中國信達(1359)總裁助理梁強表示,內地商業銀行不良貸款總額目前已升至約1.2萬億元(人民幣,下同),預計未來將持續增加。雖然預計內銀未來會以更多創新的手法處理不良資產,例如債轉股,但認為債換股只為銀行處理相關資產的多項手段之一,而公司於過去10年一直進行債換股業務,並已處理超過1,000億元的資產,有信心未來可處理相關業務,相信公司在內銀化解不良貸款資產過程中可發揮更大作用。

#### 不排除會有收購或重組

信達收購南洋商業銀行的交易預計於今年6月30日完成,但雙方有意提前交割,目前仍待監管當局審批。未來不排除

除遇見優質資產時進行收購或重組。信達去年錄得投資收益約135.52億元,按年升約48.6%,平均股東權益回報率為14.4%,按年提升。2015年末集團合併總資產7,139.7億元,比上年末增長31.1%。全年傳統類不良資產新增收購851.4億元,同比增長176.5%,公開市場佔比繼續保持行業領先。

集團應收款項類不良債權資產,收入由2014年的181.136億元增長至2015年的188.839億元或4.3%,2014年及2015年應收款項類不良資產收入分別佔收入總額的30.3%及24.0%。

#### 去年純利增17%至140億

受到內地經濟下行等宏觀因素以及公

司主動調整業務結構,控制風險的影響,應收款項類不良債權資產增速放緩,月均年化收益率從2014年的12.2%降至去年的11.7%。

信達去年純利140.27億元,升18%,每股派息11.61分。



中國信達董事長侯建抗(右)出席業績記者會。路透社

### 中金續增聘人手拓財富管理

香港文匯報訊 中金公司(3908)昨公佈截至去年底止年度業績,期內營業收入及淨利潤均創歷史新高,合計實現收入及其他收益總額95.1億元(人民幣,下同),同比增54.4%;實現淨利潤19.5億元,同比增74.6%;每股盈利1.12元,不派末期息。加權平均淨資產收益率20.4%,同比增5.3個百分點。

#### 各項業務仍屬發展階段

中金公司去年11月在港上市,借助H股成功上市與去年實現的盈利,公司至去年末淨資產達到164.4億元,較2014年末增長105.7%。但今年的市況不明朗,中金首席執行官畢明建表示:「機會仍

會存在,但相信難以每年維持翻倍增長。」他認為,公司各項業務仍屬發展階段,且隨著中國利率放開、人民幣國際化等,仍有許多機會,故中金仍會積極發展,包括繼續增聘人手。A股市場去年由最高峰的每日2萬億元成交,減至今年首兩個月日均約5,000多億元。集團首席營運官楚鋼認為,現水平的交易屬於可持續的水平。但他拒絕估計今年全年的情況,指今年仍有許多不明朗因素,且內地是一個波動性高的市場,預測是沒有意義的。

#### 中資併購去年排名第一

中金的業績報告指,公司去年投資銀

行業務抓住國有企業改革和行業重組機遇,保持在重大交易上的絕對優勢,也積極開發新興行業和民企客戶的業務機會,進一步提升了公司的市場影響力。2015年,公司在中資併購、中資港IPO和國內債券承銷分別排名第一、第二和第五,成為第一家經辦中國併購交易規模突破十億美元的投資銀行。

報告指,財富管理業務和投資管理業務是公司未來的重要增長點,在公司重點佈局之下,亦得益於去年活躍的市場行情,兩大業務線分別錄得101.7%、77.3%的收入增長,合計佔公司收入比重達29.2%,成為公司重要的收入組成部分。

## 亞開行降亞洲經濟增長預測

#### 亞開行對亞洲發展中經濟體經濟預測(%)

預測日期	2015年 實際值	預測		
		去年12月	今年3月	今年3月
中亞	2.9	3.7	2.1	2.8
東亞	6.0	6.0	5.7	5.6
中國	6.9	6.7	6.5	6.3
南亞	7.0	7.3	6.9	7.3
印度	7.6	7.8	7.4	7.8
東南亞	4.4	4.9	4.5	4.8
印尼	4.8	5.3	5.2	5.5
馬來西亞	5.0	4.9	4.2	4.4
菲律賓	5.8	6.3	6.0	6.1
新加坡	2.0	2.3	2.0	2.2
泰國	2.8	3.8	3.0	3.5
越南	6.7	6.6	6.7	6.5
太平洋地區	7.0	3.8	3.8	3.1
發展中亞洲	5.9	6.0	5.7	5.7

香港文匯報訊 亞洲開發銀行昨下調亞洲發展中經濟體今年的經濟增長預測,原因是受到全球存在諸多不利因素及中國經濟前景不明朗的影響。亞開行在昨日公佈的最新展望報告中指,亞洲發展中經濟體2016和2017年經濟增長預測均為5.7%。

#### 料中國經濟放緩到6.5%

亞開行在去年12月的報告中,對亞洲發展中經濟體2016年的經濟增長率預測為6%。這個包含亞太45個國家/地區2015年的經濟實際增長率為5.9%。

亞開行首席經濟學家魏尚進表示,諸多風險偏向於下檔,因為美國收緊貨幣政策可能加劇金融波動性,中國經濟進一步放緩可能擴散至鄰國,生產者物價通縮可能損及一些經濟體的增長。

亞開行預測中國今年經濟增長率將從2015年的6.9%放緩到6.5%,擴張速度將為四分之一世紀以來最慢,2017年的中國經濟增長率可能進一步降至6.3%。

亞開行對中國2016年經濟增長率的預測值低於12月時預測的6.7%,處在中國政府設定的6.5%至7%目標區間的低端。中國正在推進改革,中國總理李克強誓言中國經濟不會硬著陸。

#### 明年商品價反彈拉升通脹

報告稱,美國民間消費和投資的擴張將因外部需求疲弱而受抑。美聯儲決策者已經指出動盪的全球經濟帶來持續風險,並因此將今年預測的升息次數從四次降至兩次。

亞開行稱,印度今年的經濟增長率率從去年的7.6%下滑至7.4%,但到2017年會反彈至7.8%。

報告又指,隨著內需增強,亞洲發展中國家今年通脹率預測回升至2.5%,高於去年的2.2%。亞開行稱,明年國際大宗商品價格反彈,將會拉升通脹率至2.7%。