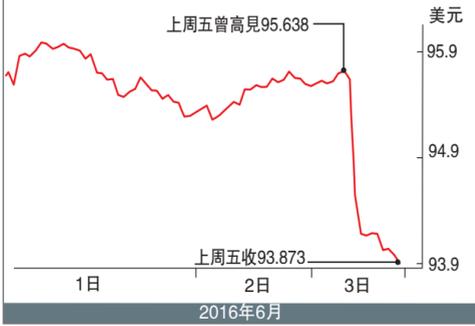


### 美6月加息機率由22%降至4%

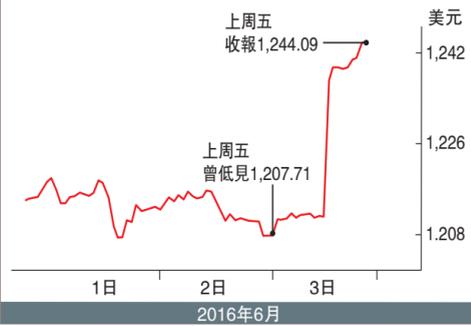
6月2日調查 加息機率	6月3日調查 加息機率
22.0%	4.0%
54.8%	27.0%
61.1%	41.6%
64.4%	44.1%
76.3%	58.5%
78.8%	61.9%

資料來源：彭博

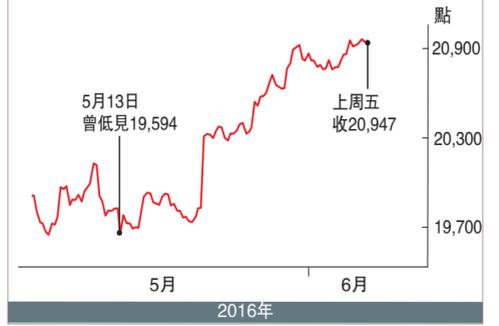
### 加息預期降 美元指數急挫(小時圖)



### 非農數據差 金價急彈



### 港股過去3周反彈1228點(小時圖)



# 美暫不加息 港股趨樂觀

## 憧憬A股「入摩」及「深港通」添動力

香港文匯報訊(記者 周紹基) 美國上周五公佈的5月份就業數據令市場大跌眼鏡, 美股一度下挫148點, 但由於加息預期急降, 令收市跌幅縮窄至31點, 標普500亦只微跌。在美國上市的港股預託證券(ADR)也普遍疲軟, 預期今日僅低開65點左右。市場人士更對港股後市走勢樂觀。

### 本港 ADR 上周五於美表現

股份	ADR於美國 收報(港元)	較上周五港股 變化(%)
中移動(0941)	88.16	+0.36
中石化(0386)	5.41	-0.02
中石油(0857)	5.37	-0.22
中海油(0883)	9.50	-0.31
匯控(0005)	50.55	-0.39
聯通(0762)	8.45	-1.15
國壽(2628)	16.93	-3.68



■ 港股已經反彈了三周, 對一些潛在的利好消息, 已作出短期反應, 有分析員提醒, 投資者須提防「好消息」證實會惹來新一輪沽壓。圖為香港的證券行。

美國就業數據不佳, 據路透社的調查顯示, 大行一致預期聯儲局6月加息無望, 市場期待聯儲局主席耶倫今晚的演說。以立投資董事總經理林少陽亦表示, 對港股後市傾向樂觀, 理由包括美國暫緩加息, 有利港股繼續上揚, 而且「深港通」、憧憬晉身MSCI指數等題材, 也料續為大市添動力。市場目前普遍預期A股「入摩」的機會高達70%, 就算本月未能「入摩」, 年底也有很大的機會, 令A股有一定支持, 這將有利港股的波幅縮細。第一上海首席策略師葉尚志亦相信, 在

「深港通」或於短期內宣佈開通的預期下, 港股上周繼續在高位運行, 恒指仍守穩20,600點的好淡「分水嶺」, 上周在盤中更一度升穿21,000點大關。

### 分析員: 需防好消息「出貨」

但葉尚志提醒, 港股已經反彈了三周, 對一些潛在的利好消息, 已作出短期反應。由於MSCI納入A股的決定、聯儲局議息的結果、英國「脫歐」公投結果等, 要待到月中後才有分曉。更重要是本周有端午節假期, A股更於周四及周五停市,

所以料投資者本周只會謹慎觀望, 大市難以大幅向上。當然, 若真的宣佈「深港通」, 的確可以帶來短線抽高的機會, 但借好消息「出貨」的沽盤料也不少。

永豐金融研究部主管涂國彬表示, 「五窮月」終於過去, 港股月中一度走弱, 但近期終於反彈, 一舉收復10天和20天平均線, 重新站上100天線, 技術上顯示恒指已靠穩, 有望延續升勢, 6月要比預想中樂觀。

### 關注內地多項經濟數據出台

君陽證券行政總裁鄧聲興表示, 因為端

午節假期, 港股只有四日市, 市場留意內地將公佈的多項經濟數據, 包括進出口、CPI及PPI數據, 料市場觀望氣氛濃厚, 料恒指本周只於20,700至21,200點間上落。

### 國策利好 科技股吸晴

他又指, 內地點名支持科技業, 科技股有如新一代的國策股, 故此科技板塊可成投資焦點。相比於深圳的高新科技股, 本港上市的科網股如騰訊(0700)、金山(3888), 預測市盈率只有33倍及19倍, 估值有明顯折讓, 他認為有助吸引資金流入。

## 美匯轉弱

## 外幣及商品齊受捧

香港文匯報訊(記者 周紹基) 美國的就業數據出乎市場意料地差, 令美國6月加息的機會大減, 利率期貨市場顯示, 美國6月加息的機會由22%降至僅4%, 7月加息的機會也由55%降至35%。美匯即時急挫, 上周五歐元彈升1.86%, 日圓亦升2.1%。離岸人民幣(CNH)兌美元升逾400個基點, 一度升破6.55關口; 在岸人民幣(CNY)兌美元也一度大漲逾300個基點。另外, 金價急彈28美元, 油價更是7個月來首次高收在50美元以上。

有商品期貨業人士稱, 美國加息機會跌, 美匯自然走弱, 外幣及商品價格自然回升, 但美國方面的聯儲局觀察家仍唱好加息, 認為不能完全抹殺7月加息的機會, 所以不排除升勢會急速回順。

路透社調查19家美國國債初級交易者, 全都預期聯儲局在6月將按兵不動。有「新債王」之稱的Doubleline行政總裁岡德拉克也表示, 5月的就業報告很差, 將不可能加息。

### 高盛: 美國加息機會甚微

高盛亦指出, 美國國債息率每上升1個百分點, 國債持有人面臨的潛在損失幅度將超越08年金融海嘯後, 無政府擔保的按揭貸款債券所帶來的實際損失, 故料美國加息的機會甚微。

永豐金融研究部主管涂國彬也認為, 考慮到英國「脫歐」公投的政治風險, 6月加息的概率要低於7月, 但9月、11或12月仍有可能加息。他又指, 無論哪一個月加息, 各類資產都會出現價格調整。

### 分析員: 美元不宜看得太淡

好像黃金, 價格從1,300美元水平開始下行, 跌至1,200美元找到支持, 雖然上周五因美匯下跌而反彈, 但他仍建議繼續看淡, 料整理後會再度下行。油價的情況也類似, 自今年初起, 油價已收復不少失地。隨著供應短缺等利好因素見消化, 相信油價會在50美元徘徊一段時間。外匯方面, 恒生投資服務首席分析員溫灼培認為, 現時離英國公投日尚餘兩週多, 其間還有不斷出爐的美國數據, 若市場又突然對加息重燃盼望, 外匯又會向下跌。他預料, 美元兌日圓短期有可能邁向105水平, 但日圓強勢料會在該水平止步。

# 馬蔚華: 風險投資更適合科技創新



■ 身兼國家科技成果轉化引導基金理事長之職的招商銀行前行長馬蔚華。

香港文匯報訊(記者 馬琳 青島報導) 身兼國家科技成果轉化引導基金理事長之職的招商銀行前行長馬蔚華昨日在中國財富論壇上表示, 相較傳統的銀行貸款, 風險投資是更加適合科技創新的金融形式。為此, 需要大力發展PE、VC、天使投資等創業風險投資, 推動完善多層次資本市場, 也要鼓勵商業銀行開展風險信貸業務創新。

### 建議政府引資進入創投領域

馬蔚華認為, 構建完善發達的科技金融體系, 需要在銀行信貸體系、金

融產品體系、擔保增信體系和中介服務體系等多個方面做系統性的工作。但當務之急, 是建立健全風險投資體系。他建議大力發展PE、VC、天使投資等創業風險投資, 由政府支持發起各類創投母基金, 引導社會資金進入創投領域。

此外, 也要鼓勵商業銀行開展風險信貸業務創新。可以借鑒美國硅谷銀行的經驗, 比如鼓勵符合條件的銀行與PE、VC等風險投資機構實現貸後聯動, 由風投機構作項目篩查, 銀行配合貸款支持, 並探索銀行向風投機構進行直接投資或發放貸款等。

# 日本軟銀再沽11億美元阿里股票

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 日本軟銀進一步出售阿里巴巴股份套現, 繼上周三出售至少79億美元的阿里巴巴股票後, 上周五再出售11億美元阿里巴巴股票, 令總售

股規模達到100億美元, 此次出售可望幫助降低軟銀的負債。這是軟銀自2000年開始投資阿里巴巴以來, 首次出售後者股票。兩家公司表示, 將維持戰略夥伴關係。

# 海航擬購兩南美航空公司

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 海航集團海外收購消息停不了, 繼月初宣佈收購維珍澳洲航空及法航旗下餐飲公司之後, 路透社引述消息人士指, 海航已表達出有興趣收購Avianca Holdings和Avianca Brasil兩家南美航空公司, 如屬實將會是其在拉美的第二次大手筆投資。

但報道亦指, 在上周五提交給監管機構的文件中, Avianca否認正在與各方談判, 並未簽署任何協議。海航集團亦未回應。消息人士上周五表示, Avianca Holdings與Avianca Brasil正與投行合作研究各種選項。兩家公司也引起美國同業United Continental Holdings和達美航空(Delta Air Line)的興趣。

# 民意拉鋸 英鎊短期走勢不明朗

—— 恒生銀行投資顧問服務主管 梁君群

6月23日英國脫歐公投在即, 脫歐、留歐兩陣營拉票進入白熱化階段, 均積極加強宣傳活動, 民意時有轉向, 英鎊走勢陷於區間徘徊。移民與經濟問題為辯論主軸, 留歐派主打經濟牌, 在不少政府高官和國際機構相繼警告脫歐帶來的經濟風險後, 5月時民調曾經顯示主張留在歐盟者佔優勢, 令投資者傾向認為英國脫歐風險下降, 支持英鎊一度升穿1.4700兌美元水平。

不過, 英國民眾對經濟之憂慮亦不見得能令留歐陣營穩操勝券。在經濟影響之議題上, 與英國整體的經濟動盪相比, 脫歐對個人財政的影響才是更能左右民意的因素, 這亦是兩派政客宣傳的焦點。雖然兩者理論上密不可分, 英國政府及企業一直強調脫歐對英國經濟打擊之大, 部分更

警告脫歐後將裁員。但上周卻有民調結果顯示, 英國民眾大多對脫歐對個人財政的影響不以為然。

雖然有過半英國受訪者認為, 脫歐後五年內, 投入英國的直接投資額將會下降, 但同時, 逾六成受訪者認為脫歐後他們的經濟情況和生活質素均會維持不變, 約一成受訪者甚至認為會有改善。這為留歐陣營之經濟選票添上不确定性。

### 宣傳焦點轉至移民議題

另一方面, 脫歐陣營在經濟問題上失分後, 近期迅速把其宣傳焦點轉至移民議題上。英國現時並未對來自歐盟國家的移民採用評估其工作及語言能力的計分制度, 脫歐派強調只有離開歐盟, 才能奪回移民控制權, 確保所納稅民能真正為英國經濟帶來益處。5月尾英國公佈了去年的

移民數據, 英國淨移民人數增至33.3萬, 僅次於有紀錄以來最高紀錄, 其中歐盟移民更達歷來最高之18.4萬。脫歐派以此公開批評首相卡梅倫沒有履行減少移民的承諾, 並質疑政府對邊境缺乏控制能力。

### 脫歐陣營支持度略超前

目前有英國主流報章公佈的最新民調顯示, 脫歐陣營的支持度略為超前。近期民意陷入拉鋸局面, 公投結果揭曉前, 相信英鎊走勢整體仍難以明朗。但若限制移民入境的訴求持續增強, 令脫歐派聲勢高漲, 筆者認為英鎊或有機會再度大幅上滑, 為投資者帶來吸納英鎊的機會。若英國最終投票結果決定留歐, 預期將刺激英鎊短線反彈至兌美元1.4800水平以上。

(以上資料只供參考, 並不構成任何投資建議)

# 華能新能源上月發電量增43.4%

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 華能新能源昨宣佈, 根據公司初步統計, 5月份總發電量為224.71萬兆瓦, 較去年同期增長43.4%, 其中, 風電發電量215.71萬兆瓦, 較去年同期增長44.2%, 太陽能發電量為9萬, 按年增長26.7%。

截至今年5月31日止五個月, 公司完成總發電量為889.35萬兆瓦, 按年升33%, 當中風電為850.06萬兆瓦, 按年升33.4%, 太陽能發電量為39.29萬兆瓦, 按年升23.9%。

# 三和建築盈警料全年少賺逾30%

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 三和建築(3822)昨發盈警指出, 根據現有資料, 預期截至2016年3月31日止年度的全年溢利將較

上年度大幅減少逾30%, 主要由於集團承接項目的整體利潤率較上年度的項目下降所致。

# 百威國際全年虧損擴大69%

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 百威國際(0718)昨公佈截至2016年3月底止全年業績, 錄得虧損1.16億元, 較上年虧損擴大69%, 每股虧損8.78港仙, 不派息。期

內, 除稅前虧損增加約8,403.6萬元至約逾1.58億元, 主要由於採購權減值虧損增加約1.51億元至約2.17億元, 以及行政開支增加約1,279.9萬元至約2,366萬元。