

利空出盡 恒指倒升

憧憬美不加息 資金回流股市

香港文匯報訊(記者 周紹基) MSCI 第三度推遲將A股納入新興市場指數,原以為A股及港股昨會有震盪,但市場認為壞消息出盡,A股大反彈,刺激港股倒升收市。恒指收升近80點,上證綜指更升1.5%。

分析師指出,市場急速消化A股「入摩」失敗的負面因素,主要因今晨美國議息,在聯儲局很大機會不加息下,令資金回流股市。A股昨日早段跌逾1%,恒指低開後亦曾跌最多226點。不過,大市在10點半左右出奇地轉跌為升。滬綜指高收1.5%,港股全日彈79.99點收市,報20,467點,結束四連跌,惟未返回20,521點20天平均線之上。連同創業板,港股總成交589.14億元。

「短期難擺脫波動走勢」

市場人士認為,目前外資在A股市場佔比不高,無論納入MSCI與否,其對股市實質影響不大;本周一A股大跌,其實已提前反應了衝關MSCI失敗的預期。因此昨日MSCI宣佈正式決定後,大家反而感覺是「靴子落地,利空出盡」,不過短期大市仍難擺脫區間波動走勢。

大華繼顯策略師李惠嫻表示,早前港股四連跌,有部分的跌幅,已消化了「入摩」失敗的不利因素,預期由現時至英國「脫歐」公投前,恒指只會於20,100點至

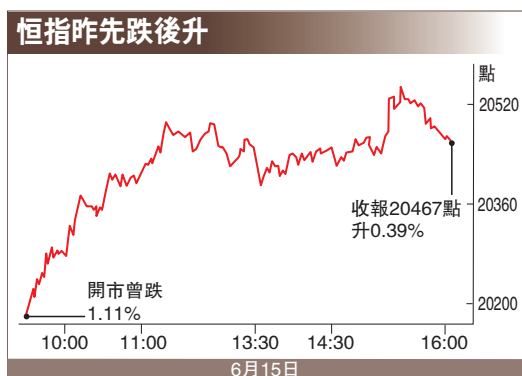
20,500點水平徘徊,難以有大方向。對於今晨美國將有議息結果,她認為聯儲局如無意外,應該不會加息,料對市場的刺激作用不大。

李惠嫻提醒,英國一旦脫歐,對全球市場將帶來很大的衝擊,港股隨時下瀉至19,400點水平,故她認為投資者目前應先行離場觀望。昨日成交只有589億元,反映投資氣氛繼續低迷。

港交所遭唱淡曾挫3.4%

國指反彈26.5點報8,609點,藍籌股個別發展,A股「入摩」再被推遲,市場料深港通的公佈時間也會延後,港交所(0388)遭多間大行唱淡,盤中曾挫3.4%至177元,收報181.5元,跌1%。花旗及里昂給予港交所的目標價,分別為140元及145元。

騰訊(0700)揚升2.8%,是推動大市倒升的「火車頭」,單股為恒指貢獻57點。公用股也偏穩,領展(0823)及中電(0002)各彈1.9%及1.7%。油價連跌4



日,加上中石化(0386)除淨,早段曾跌過2%,但後來里昂上調其目標價至7元,摩通亦建議「增持」,結果全日拗腰倒升逾1%。個別股份有炒作,霸王(1338)尾市升逾16%,衍生(6893)及豐盛(0607)等盤中也破頂,收市各漲7.7%及5%。撇除去年的一筆過收益後,創維(0751)全年度淨利潤仍上升23%,也令其股價大漲近一成。蘋果概念股繼續有資金追入,瑞聲(2018)獲瑞信上調目標價,收市再升2.1%。



恒指昨先跌後升,收報20,467點,升0.39%。 中新社

瑞銀：未「入摩」無阻推深港通

香港文匯報訊(記者 陳楚倩、章蘿蘭) MSCI 再度推遲納入A股進新興市場指數的時間表。瑞銀證券策略分析師陸文杰昨於電話會議中,對於今次MSCI的決定感到失望。他表示,MSCI又再提出內地市場需改善的地方,並指滿足條件後,「入摩」的機會會大大提升。他認為那些只是技術問題,相信內地政策的可見性及透明度會逐步改革,使投資者放心,吸引他們投資,這樣更為直接增加A股「入摩」的機會。

陸文杰估計11月獲檢討A股「入摩」的機會不大,相對明年6月的機會較大,但若果在明年A股仍未「入摩」,他形容這會使人十分失望,相信是因為環球投資者不理解內地股票市場運作,也有可能是部分政策及制度未夠透明度,造成雙方理解上的分歧。另一方面,他預計深港通的

開通將不受A股是否能「入摩」影響,估計在9月時滬港通的南向額度用盡時,中央政府有可能會公佈深港通。

或再關注防禦性H股

他續指,由於MSCI暫緩納入A股,以及近期宏觀經濟指標走弱,投資者或將再次關注防禦性H股公司,具體表現為資產負債表穩健、估值低廉且股息收益率高的公司。陸文杰較為看好中小型股份表現,估計相關公司在今年的表現穩定,較受到內地投資者追捧,特別是電動車、消費、教育等股份。至於港股大型股份仍受到經濟數據影響,建議投資者仍需要觀察。

A股方面,瑞銀亦看好防禦性的股類,包括食品飲料、醫療保健和家電等。在陸文杰看來,A股7萬億美元的市場規模早

已引起了國際投資者的重視,現階段,海外投資者將主要在新經濟分類的非國企股中挑選標的,可預見的增長、現金獲取能力、良好的公司治理,以及合理的估值將是主要的選股標準。

A股難持續正面表現

對於昨日MSCI結果公佈後,A股不跌反升,陸文杰表示不理解。他估計A股難以持續正面表現,短期並不特別樂觀。他指曾接觸不少外資投資者均對A股「入摩」抱正面態度,A股「入摩」前有不少北上資金流入,反映有投資者看好「入摩」;南下資金投入也表現不俗,也反映投資者希望投資多元化,買入黃金及石油ETF等。「入摩」不成後,估計短期北上資金會受到影響,南下資金仍持續流入。

基金：未納MSCI 倒逼A股改革

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道) MSCI 決定推遲將A股納入MSCI新興市場指數。對於其帶來的影響,博時和南方基金相關負責人均表示,其對A股影響不大,但有利於倒逼A股改革,令A股加快與國際接軌。

南方優選價值基金經理駱帥表示,推遲將A股納入MSCI新興市場指數在短期有一定負面衝擊:一是情緒上的影響,畢竟市場對此有所期待;另外前段時間有部分外資為了提前「卡位」配置A股,這部分增量資金可能隨着消息的宣佈撤離。這兩方面的影響均屬輕微和短暫,不宜過分解讀。建議投資者更多從A股本身基本面角度出發考慮,不要過多受到A股未完全納入MSCI事件的干擾,畢竟決定長期股市走勢

的仍然是經濟基本面。

「短期影響料有限」

博時基金宏觀策略部高級分析師魯旭表示,MSCI暫不納入可能主要還是一些制度上的原因,譬如資本流動限制、交易所停牌制度等。從這個意義上看,這將在一定程度上倒逼金融制度改革,A股納入MSCI亦是大勢所趨。單就這件事情而言,對A股短期走勢影響有限。

近期引發市場波動的因素主要集中在海外擾動,包括美聯儲議息、英國退歐公投等,MSCI暫不納入A股只是與這系列風險疊加到了一起。A股可能納入MSCI的預期能夠影響A股運行的節奏,但很難影響A股運行的趨勢。

滬A低開反彈 2900點有阻力

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) A股衝擊MSCI再度以失敗告終,但上述利空昨日未對市場造成衝擊。相反,滬綜指大幅低開近1%後強勁反彈,收市升1.58%,報2,887點。深成指與創業板指分別飆漲2.82%及3.42%。

受MSCI宣佈延遲納入A股消息影響,滬深兩市昨天雙雙低開,其中滬綜指低開0.97%。不過開盤後大市迅速反彈,深成指重回萬點關口,早市滬綜指已上漲1.53%。午後則維持高位波動,顯示2,900點位置壓力猶存。

截至收市,滬綜指報2,887點,漲45點或1.58%;深成指報10,173點,漲278點或2.82%;創業板指報2,128點,漲70點或3.42%。

兩市共成交5,731億元(人民幣,下同),其中滬股成交額增至1,969億元。不過,滬股通連續第三個交易日淨流出,昨日淨流出4.57億元。

盤面來看,多數股類均告上漲,其中鋰電池概念股爆發,分類漲幅超6%。充電樁、超級電容、特斯拉、青海股票、包裝



上證綜指昨報收2,887點,升1.58%。 中新社

「利空出盡 否極泰來」

多數機構並未對A股延遲納入MSCI的消息給予悲觀解讀。巨豐投顧就指出,或許就是MSCI這塊石頭的落地,預示着利

空完全出盡,令大市否極泰來。信達證券首席策略分析師陳嘉禾亦認為,MSCI沒有接納A股,這種短期利空對於價值投資者來說,意味着更好的買入機會,因為有可能帶來更低的價格。不過,也有分析指,市場短期仍有諸多不確定事件,料後市波動仍較大。

上商研香港人壽賣盤

香港文匯報訊(記者 張美婷) 市傳香港人壽計劃賣盤,作為股東之一的上海商業銀行常務董事兼行政總裁郭錫志昨日表示,不少內地公司對收購香港保險業務有興趣,目前公司仍在商討之中,未有定案。

「價錢非最重要因素」

關於香港人壽賣盤事宜,郭錫志表示,目前已經收到不少投資銀行的查詢,不過股東仍然在討論細節,相信之後會繼續關注市場動態,研究賣盤的不同可能性。另外,他說賣盤價錢不是最重要的因素,之後亦需要考慮銀行、品牌和客戶服務等。目前上商持有香港人壽約16.7%股權。

上商昨日宣佈推出信用卡、提款卡及網上交易保安編碼器於一身的理財卡。

財卡,公司執行副總裁兼產品拓展處處總監陳志偉表示,資產達100萬元以上的客戶可以免費申請該理財卡,其他客戶則需要每月200元月費。問及A股未能納入MSCI,他認為現在未能納入只是時機未成熟而已,將來仍有機會。對於今年夏季即將推出的Apple Pay,郭錫志稱公司仍在研究階段,相信將來會有更多銀行可以參與其中。



上商昨日宣佈推出集信用卡、提款卡及網上交易保安編碼器於一身的理財卡。 張美婷攝

證監譴責道富環球罰400萬

香港文匯報訊 證監會昨日連開兩張大額罰單。道富環球因在管理盈富基金時未有符合監管規定,遭證監會譴責及罰款400萬元;施羅德投資管理(香港)亦因披露缺失而遭證監會譴責及罰款180萬元。

證監會的調查發現,在2008年12月1日至2013年6月30日期間,盈富基金存放於State Street Bank and Trust Company(SSBT)活期存款賬戶的現金結餘賺取不到任何利息,因SSBT的港元存款利率是零。SSBT是該基金的受託人及道富環

球的聯屬公司。道富環球並沒有查看其他銀行提供的利率。

據證監的調查結果,於有關期間,與該基金的現金結餘有相同規模及期限的存款,可獲的港幣商業利率高於零。證監認為,道富環球未有如《單位信託及互惠基金守則》所規定,確保該基金的港幣現金結餘按不低於相同規模及期限的存款當時可獲得的商業利率,從其關連人士收取利息。證監又同時發現,道富環球對於管理該基金現金結餘的內部程序有所不足。

施羅德香港遭罰180萬

另外,證監譴責施羅德投資管理(香港)公司處以罰款180萬元,原因是該公司沒有披露所有須具報香港上市股份的權益。證監調查發現,由2005年8月至2013年1月,施羅德沒有向聯交所及有關上市公司,披露由施羅德投資集團及其若干附屬公司(施羅德實體)在客戶投資組合中持有及管理的所有須具報的香港上市股份權益,在有關權益當中,它們沒有或不能行使委託投票權。

輝立擺烏龍 掃二手iBond賠客

香港文匯報訊(記者 陳楚倩) iBond 6 今日公佈分配結果,輝立證券昨表示,疑因操作問題,導致部分客戶的申請未被中央結算公司接納。該行發出電郵通知受影響客戶,表示會據分配結果「全數負責」,保證客戶能獲得該分配的iBond手數。市傳涉及5,000名客戶。

市傳涉及5000客戶

輝立解釋指,因在一批客戶中有兩位客戶的認購金額與記錄有出入,導致整批客戶的申請未被接納。該行未有透露受影響客戶人數,但強調佔整體客戶少於10%。事件發生後沒有員工發現問題,涉及人為疏忽,故該行將全數負責。

輝立證券又指會根據今日的分派結果比例,於二手市場購入iBond補回予客戶。根據該行暫時安排,若今日有九成人抽中2手,該行就會向9成受影響的客戶,每人補回2手iBond,其他人至少有1手。

另外,由昨日起至下周一(20日),將設

立預早回收時段,每日向受影響客戶出價收iBond,客戶亦可待21日上市日收到iBond後,才選擇於二手市場沽出或繼續持有。

綠城服務開始預路演

此外,綠城中國(3900)主席宋衛平旗下物業管理公司綠城服務,較早前已通過港交所(0388)上市聆訊,市傳集資最多2億美元(約15.6億港元),保薦人為美銀美林、中銀國際,本周已開始預路演。

中銀國際的報告估計,綠城服務估值介乎53.02億元至72.35億元,即相當於2016年預測市盈率(P/E)15倍至20.5倍;預計綠城服務2016年至2018年盈利複合年增長(CAGR)為35.4%。據綠城服務上載於港交所的初步招股文件顯示,集資將會用作開發及推廣「智慧園區」項目,及園區O2O平台;收購物業管理項目組合具吸引力的物業服務公司及作一般企業用途。

另外中國數字視頻(8280)昨日招股,3間券商為其借出10萬元仔展額,未足額。

李國強任聯交所期交所CEO

香港文匯報訊(記者 陳楚倩) 港交所(0388)昨公佈,委任香港交易所市場主管李國強,取代羅力出任聯交所及期交所(兩者均為香港交易所直接全資

附屬公司)的行政總裁,以理順運作流程。

香港交易所市場發展聯席主席羅力將繼續擔任聯交所及期交所的董事。

李國強現年57歲,於1997年加入聯交所,2016年1月出任香港交易所市場主管,負責現貨及衍生品交易、市場數據及市場監察的職能。