

# 不明朗增 思捷德裁員10%

## 柯清輝：歐元兌美元跌穿1算壓力大

香港文匯報訊（記者 涂若奔）英國脫歐餘震不絕，對於歐洲業務佔比重較大的港企而言，苦日子顯然才剛剛開始。思捷環球（0330）主席柯清輝昨日透露，由於外圍環境不明朗，公司最近與德國工會達成協議，將於當地裁減一成人手以降低營運成本，又坦承如歐元再跌將對公司有壓力。雖然該股昨日表現不差，收報5.65元，升3.29%，但其他英歐概念股普遍下挫，尤其李嘉誠的長和系最傷。

柯清輝昨於股東會後表示，公司投資集中於大中華市場，在英國業務佔比較低，英國「脫歐」對集團影響不大，但若其他歐盟成員也發動「脫歐」公投，歐洲前景將變得動盪及不明朗，或會影響思捷業務。

### 已作部分對沖 採購將西移

他承認，集團現時業務主要在歐洲，雖然70%採購來自亞太區，但若歐元兌美元跌穿1算水平，將對思捷形成較大壓力，有需要節省成本。集團已於今季進行部分對沖，而後期的採購來源地也將會向西移。

被問及歐盟是否會解體時，柯清輝預計，不明朗局勢將維持約一年半，但相信歐洲國家有政治遠見，會願意犧牲去維持歐盟的完整。他強調，英國即使成功「脫歐」，倫敦作為世界金融中心的地位不會改變，以他多年在商界的經驗，今次英國「脫歐」亦是「有危必有機」，譬如當地樓價和匯率同時跌兩成，將是相當吸引的投資機會。

美銀美林發表報告指，歐洲佔思捷的收入比例達85%，其中德國是其最大市場，

相等於50%。相信英國脫歐後，思捷的盈利能見度將降低，及為其轉型計劃帶來更多不明朗。

### 美銀美林：盈利能見度低

美銀美林預計思捷本年度的核心業務會繼續維持虧損，全年收入可能下跌；門店及批發業務轉弱將影響其復甦步伐；毛利率改善並不足以抵銷新推廣開支及O2O的投資增加，整個2017年度的盈利能見度仍然偏低。報告將思捷目標價調降17%至5元，並重申「跑輸大市」評級。

### 英國歐洲概念股普遍受壓

思捷昨日股價不跌反升，利豐（0494）也升6.55%收報3.58元。但其他英國歐洲概念股普遍下挫，李嘉誠掌控的長和系繼續遭到拋售，長和（0001）收報82.00元跌1.80%；長江基建（1038）收報64.75元跌2.63%；電能實業（0006）收報67.65元跌0.73%；和記電訊香港（0215）收報2.57元跌1.15%；匯控（0005）收報46.35元跌0.64%；渣打（2888）收報55.95元跌2.10%；保誠（2378）收報124.70元跌3.33%。

柯清輝稱，公司在英國業務佔比重較低，英國「脫歐」對集團影響不大。資料圖片



思捷透露將裁減德國員工降成本，昨日股價逆市上升。資料圖片

英歐概念股持續受壓		
股份	昨收(元)	3日變動(%)
保誠(2378)	124.70	-19.0
長建(1038)	64.75	-12.4
渣打(2888)	55.95	-12.3
長和(0001)	82.00	-10.5
匯控(0005)	46.35	-8.8
電能(0006)	67.65	-8.0

# 港交所：脫歐或礙倫港通



周松崗(右)稱，短期內金融市場波動在所難免。旁為李小加。張偉民攝

香港文匯報訊（記者 周紹基）英國「脫歐」掀起全球巨震，港交所(0388)主席周松崗昨出席該所16周年酒會時表示，「倫港通」的進展良好，但由於英國脫歐，增加了不確定因素，在清算方面及歐盟央行監管方面，未來商討進度可能會減慢，因為預期英國將於今年秋季或冬季，才向歐盟申請啟動脫歐程序，須時約兩年商討，未來有關工商的決定都會被拖慢，對經濟及金融都有影響。

### 倫敦料可維持金融中心地位

周松崗續指，英國公投決定脫歐，是一個非常深遠及重大的決定，短期內金融市場波動在所難免，過去數天，港股雖有波動，但無出現恐慌，因為香港擁有健全的金融體制，監管機構將繼續密切聯繫，保持本港市場在結算及交易方面，公平有序地進行，但未來市場具有很高的不確定性。

### LME以美元計價受影響有限

他指，相信倫敦仍然能維持其金融中心地位，

位，港交所也不會以取代倫敦為目標，將隨着內地而繼續增長。港交所行政總裁李小加補充說，市場在中長期皆有重大的不確定性，英國與歐盟在談判期間或有多方面的變化，而香港不會完全依賴國際或內地市場，因各地都能夠為本港帶來很多機遇。

李小加續表示，雖然英國決定脫歐，但對倫敦金屬交易所(LME)影響有限，因為LME的交易是全球性的，並且主要集中在亞洲，收入和交易都以美元計價，反而英鎊貶值有助減低交易成本。

### 港股通或最快一個月內爆發

李小加指出，「深港通」會在適當時候推出。對於「港股通」額度已跌至25.6%，剩餘640億元人民幣左右，最快或於一個月內將額度用罄。被問及「滬港通」何時增加額度，他表示，港交所營運有清晰的指引，會在合適的時候審閱，有可能與「深港通」一起公佈，亦有可能在「深港通」推出前後公佈。

就最近公佈的上市審批改革，周松崗認為有助提升香港市場質素，預期絕大部分的公司，都不需經過兩個委員會的批核，但遇上爭議的時候，就能更快地解決。人們都在關注誰將是下任首相，會不會按照公投的結果脫歐等問題。雖然如今英國與歐洲的關係仍是未知數，但確定的是英鎊會深受政治走向的影響。而近日市場和政治不穩定的情況下，英鎊都是呈現下跌趨勢。

另外，港交所將如期於7月25日重推首階段收市競價時段，並設兩周穩定期，若

### 港股2萬關第三度失而復得

港股方面，連跌3日，但2萬點大關第三次失而復得，全日跌54點報20,172點，國指則跌31點報8,536點，成交在期指結算前略增至663億元。今天期指結算，即月期指成交逾20萬張，夜期轉炒高水。

### 恒指昨一度跌329點



# 瑞信：港股來季料下試18500



香港文匯報訊 瑞信私人銀行及財富管理亞太區投資策略師邵志銘昨表示，英國公投決定脫離歐盟，預料英鎊兌1美元短期跌穿1.3水平，因為全球投資氣氛都傾向避險，資金將流入美元，未來英鎊走勢將介乎1.3至1.4水平波動。該行對港股評級為「負面」，預期恒指未來三個月將跌至18,500點，而12個月目標價為19,300點。

### 英聚焦穩定經濟或將減息

據中社通社消息，邵志銘表示，英倫銀行將會聚焦於維持經濟穩定，料將減息及為銀行提供流動性，亦可重新購買資產，以營造寬鬆信貸狀況。

香港股市較受國際金融市場波動影響，而且香港經濟較亞洲其他地區增長放緩，

雖然港股估值較為便宜，但亦反映本地經濟前景不太好，預期恒生指數未來三個月將跌至18,500點，而12個月目標價為19,300點，在區內股票指數屬最為看淡，現時港股評級為「負面」。

### 英鎊料穿1.3 日圓續看漲

他預料，英鎊兌1美元短期跌穿1.3水平，隨着避險情緒促使日圓匯價持續上升，若日圓升值過急將影響日本經濟和帶來通脹，預期日本央行將會在月底減息，將降至-0.3厘，即是減20點子。每月購買資產規模將由現時80萬億日圓，增至85萬億日圓，以解決日圓升值問題。

他續指，人民幣若以長線貿易及通脹來看，對日圓及歐元升值50%，而人民幣亦把13種外幣作人民幣匯價參考對象，英國脫歐將會令其他貨幣貶值，人民幣將會跟隨相若跌幅。

### 美大選前加息機會不大

對於美國加息方面，邵志銘表示，美國將於11月8日舉行總統選舉，相信大選前加息機會不大，而以現時美國經濟來看，料今年12月將會加息一次。

# 推數碼私銀平台助吸客



香港文匯報訊（記者 歐陽偉助）瑞信昨公佈推出數碼私人銀行服務平台，亞太區私人銀行部大中華市場主管方世華表示，根據市場調查顯示，在亞太地區高淨值客戶群中，38%表示數碼渠道與財富管理公司建立關係較直接接觸更為重要，83%表示若財富管理公司無法提供綜合數碼與直接渠道的服務，他們有很大機會終止與這些公司合作。

### 瑞信：可提高效率節省成本

方世華表示，推出數碼銀行服務平台，除可提高效率、節省成本外，更重要的是促進客戶經理與客戶溝通。新平台並非要取代客戶經理，因為亞太區大

### 冀港3年內客戶採用率達50%

據該行介紹，應用程式提供的功能包括投資組合概覽、觀察清單、市場動態、分析報告、投資組合風險分析程式、24小時交易平台等，更可能透過應用程式即時聯絡客戶經理獲取意見。方世華表示，數碼私人銀行服務平台已在新加坡推出，現時香港開立賬戶的客戶可透過iOS應用程式和網頁瀏覽器等裝置登入，稍後將推展至Android平台，目標是在2至3年內客戶採用率達50%。

方世華又稱，從新加坡收集的客戶數據分析，使用數碼渠道的客戶數目增加接近30倍，客戶平均每月登入6次，每次停留15分鐘，最積極的客戶更每日登入5次。他認為應用程式除了幫助客戶更快、更容易交易，停留在銀行平台時間越長，與客戶經理的聯絡越多，越容易促成交易，為公司帶來得益。

# 花旗：港股長遠仍看內地經濟



彭程預期，人民幣下半年將會逐步升值。資料圖片

香港文匯報訊（實習記者 盧海濤）花旗私人銀行亞太區投資策略師彭程昨日出席記者會時表示，由於全球市場投資者普遍對股票市場信心較弱，並且香港在英國的

許多公司因英國脫歐而受到打擊較大，這導致了香港股市在亞洲首當其衝。從短期來看，港股在市場恐慌慢慢消散後仍然有機會；而從長期來看，則要看中國經濟是否能夠穩定發展，同時也要看全球投資者對亞洲市場是否有興趣。

### 英鎊續看跌 人幣料回升

至於脫歐對英國經濟影響方面，彭程認為，不能只從簡單的經濟模式去思考這個問題，政治走向會更多地影響英鎊的發展趨勢。人們都在關注誰將是下任首相，會不會按照公投的結果脫歐等問題。雖然如今英國與歐洲的關係仍是未知數，但確定的是英鎊會深受政治走向的影響。而近日市場和政治不穩定的情況下，英鎊都是呈現下跌趨勢。

彭程預期，人民幣下半年將會逐步升值。人民幣在今年2至5月累積貶值3%，主要是因為央行要擴大人民幣波動區間，同時也是內地經濟數據較弱所致。數月後，內地出口及公司收益得以提高，相信沒有進一步貶值的必要。另外，他預期，若明年次季美元加息則對人民幣有負面影響，但由於人民幣相對獨立，會較亞洲其他貨幣所受到的影響較小。

### 加息機會微 美元將轉弱

關於美元最近走強，彭程認為是由於市場恐慌引起的，且市場需求量大。但是在市場恐慌消散後，美元繼續加息的希望不大，將會走弱。但美元兌歐元和日圓可能還會上漲，原因是歐洲和日本有可能會加碼量寬。