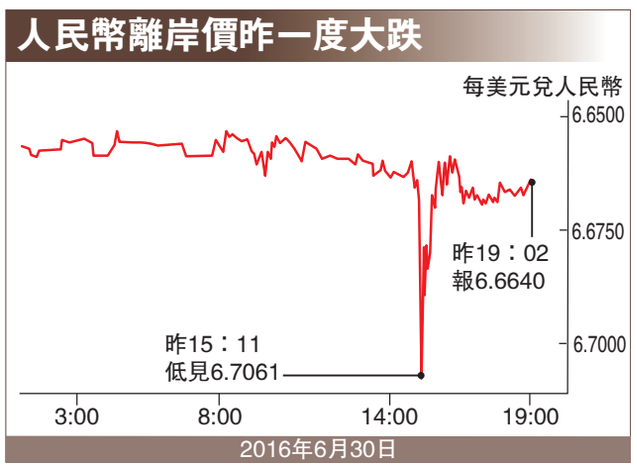
傳言影響 人幣離岸價曾急瀉

央行責外媒消息不實 助長做空人幣

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）昨天有傳言央行允人民幣貶值，引發離岸人民幣兌美元匯率大幅波動，在10多分鐘內急跌逾400點子，盤中一度跌破6.7關口。中國央行傍晚發表聲明，指責外媒連續發佈不實消息，在關鍵時點誤導輿論，擾亂外匯市場秩序，助長投機力量做空人民幣。央行重申，無意通過人民幣匯率貶值提升貿易競爭力，中國經濟的基本面決定了人民幣不存在長期貶值的基礎。



■昨天有傳言央行允人民幣貶值，引發離岸人民幣兌美元匯率大幅波動。

路透社昨天下午報道稱，中國央行願意讓人民幣兌美元匯率在2016年跌至6.8以支撐經濟，這意味着今年人民幣的跌幅將追平去年4.5%的紀錄跌幅水平，隨後引發離岸人民幣兌美元匯率短線快速下跌至6.70下方，創1月11日以來新低，但隨後快速反彈，縮減跌幅。在岸市場人民幣兌美元收於6.6433，微升0.05%或31個點子。

人幣匯率仍按既有機制運行

傍晚中國央行對此發表聲明稱，近日，少數媒體連續發佈有關人民幣匯率的不實消息，在關鍵時點誤導輿論，擾亂外匯市場正常運行秩序，客觀上助長了一些市場投機力量做空人民幣。

央行表示，將對這種違背新聞職業操守、不負責任的行為表示嚴厲譴責，並保留通過法律途徑追究相關責任的權利。

對於當前人民幣匯率，中國央行表示，近期國際外匯市場受英國「脱歐」影響出現較大波動，人民幣對美元匯率有所貶值。但總體來看，人民幣匯率仍在按照「前日收盤匯率+一籃子貨幣匯率變動」的既有機制正常運行，人民幣對一籃子貨幣匯率保持基本穩定，市場預期平穩。

在合理均衡水平上基本穩定

「中國經濟的基本面決定了人民幣不存在長期貶值的基礎。」央行認為，當前，中國經濟有望繼續保持中高速增長，國際競爭力依然較強，國際收支保持順差，外匯儲備充裕，財政狀況較好，金融體系穩健，中國無意通過人民幣匯率貶值提升貿易競爭力。又表示，中國將堅定不移地推進匯率市場化改革，進一步發揮市場在匯率形成中的決定性作用，人民幣匯率將繼續按照以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節的形成機制有序運行，保持在合理均衡水平上的基本穩定。

專家指出，英國脱歐令美元和日圓的升值壓力雙雙加大，雖然人民幣對歐元和英鎊有望持續貶值，但由於貨幣籃子中美元和日圓的權重（41%）遠大於歐元和英鎊的權重（25%），短期內CFETS人民幣匯率指數仍會繼續貶值。

專家：人幣有機會成避風港

中金首席經濟學家梁紅認為，今年中國作為G20輪值主席國，不會率先放任人民幣貶值。美聯儲加息將更加謹慎，今年不加息概率上升。人民幣對美元中期有條件保持大致穩定，「甚至人民幣成為避風港、對美元升值的可能性也不能完全排除」。

德銀：人幣料緩慢貶值

■ Christian Nolting估計年底人民幣匯率將跌至6.8水平。 馬迪帆 攝

香港文匯報訊（記者 吳婉玲、實習記者馬迪帆）德銀財富管理董事總經理Christian Nolting昨於記者會預料，內地今年全年經濟增長為6.3%-6.5%；又稱由於美國加息步伐減慢，美元強勢的情況減弱，可紓緩人民幣貶值壓力，估計年底人民幣匯率將跌至6.8水平，未來12個月更將跌破7關口。

港股下半年潛在升幅6%

談及股市時，Christian Nolting料今年下半年港股或有5%至6%的上升空間，如果內地繼續推行改革，未來升幅或可進一步擴闊到8%至9%。他認為，以現時水平計，港股不算昂貴。另外，當「深港通」正式推出時，將會吸引更多外國投資者參與內地市場，港股亦會受惠。

對於英國公投決定「脱歐」，Christian Nolting認為未來3個月內，資金外流將對英鎊帶來沉重壓力，預計英鎊兌美元和英鎊兌日圓會大幅貶值，當中前者有機會跌到1.3。由於預期英鎊轉弱，英國的出口商和當地公司的差距將進一步擴大。長期而言，在3個月後，隨着持續進行脱歐談判，英鎊會上下波動。不過，英鎊的貶值會利好英國出口貿易。

麥樸思：中國將受惠英脱歐

香港文匯報訊（記者 張美婷）有「新興市場之父」之稱的鄧普頓新興市場集團執行主席麥樸思近日表示，英國脱歐「震驚了很多消息靈通的人士」，並引發全球市場下挫。他仍看好中國的前景，稱未來五年中國都將從中受益。

投資重心加速轉向亞洲

據彭博報道，麥樸思近日於倫敦接受採訪時表示，英國公投決定脱離歐盟只會加速投資和籌資「重心」向亞洲的轉移，這對銀行界和投資者會產生巨大的影響。

他又稱，現在真正的問題是對國際主義的攻擊，「如果世界貿易、世界投資和全球交流的核心理念遭到攻擊，那麼就會產生一個真正的問題，這可能會影響到整個世界；我很害怕的是，我們會面臨民族主義和反全球化的黑暗時代，這對所有人來說都是糟糕的局面」。

不過，麥樸思依然看好中國的前景，稱從現在開始的未來五年，「人們將在中國、而非倫敦或紐約籌集資金」。他又透露，其基金仍然高配中國、泰國和印度的股票。

投資中國仍維持高比重

彭博匯編的數據亦顯示，在15億英鎊（約20億美元）的鄧普頓新興市場投資信託中，中國的權重最大，直至今年到目前為止，該信託跑贏80%的同行。

中銀：港人幣存款5月回升

香港文匯報訊 面對人民幣匯率的下行壓力，以本港5月份7,322億元的人民幣存款計，人民幣每跌1%，即意味港人的財富就蒸發73億元，有市場人士認為此將促使更多港人拋售人民幣，拖累人民幣資金縮水。事實上，本港的人民幣存款自2014年12月見頂（10,035.57億元），至今年5月份已經大減2,713.57億元或27%。

人幣資金池充足利業務發展

不過，中銀香港發展規劃部高級經濟研究員應堅指出，5月份人民幣存款在連續3個月大幅下降後止跌回穩，環比增加91.69億元或1.3%，儘管反彈力度不大，但對離岸人民幣市場來說已是一個好消息，顯示市場已在消化去年8月份以來人民幣貶值的負面影響。

觀察近期香港人民幣拆息持續下降，近日國債發行又錄得較高的超額認購，人民幣資金供應較為充足，有利於人民幣業務對資金的需求。隨着內地繼續推動跨境人民幣使用，香港人民幣市場有望進一步回暖。

他指，昨日CNH在下午突然急跌，應與市場謠傳人行容許人民幣進一步貶值的消息有關。自英國決定脱歐以來，人民幣雖有一定貶值，但相對英鎊、歐元來說，貶值幅度很輕微。這兩日中間價有所反彈，CNH也趨於穩定，中間價將會大幅下跌的傳聞不足為信。

人幣兌美元料穩中偏弱為主

中銀香港昨在報告中指出，預計下半年在央行加強預期管理下，人民幣兌美元匯率將保持雙向波動、穩中偏弱的主基調。預計年底，人民幣對美元在岸價為1美元兌6.70元人民幣左右，比2015年底貶值約3%；人民幣兌一籃子貨幣則是弱中趨穩。

野村降內地今年GDP增長至6%

■趙揚(右)預計，下半年內地央行會減息一次及下調存款準備金率三次。旁為劉鳴鏑。 吳婉玲 攝

香港文匯報訊（記者 吳婉玲、實習記者馬迪帆）2016年半年過去，累計上半年，滬指跌17.22%，深成指跌17.17%。野村國際中國首席經濟學家趙揚昨於記者會表示，下半年內地投資需求不足，加上英國公投後決定「脱歐」，將對今年內地GDP預測增長由6.2%下調至6%，甚至有機會更低。中央有機會未來減息降準，分別降準3次及減息1次，最快於7月開始。

下半年料減息降準振經濟

趙揚表示，內地有一半投資來自房地產及基建，30%是由固定資產投資帶動，消費並未為內地經濟帶來動力。房地產投資經過去年底至今年初的反彈後，有關的投資或會出現回調，而房地產銷售亦會下跌。他又預計，下半年內地央行會減息一次及下調存款準備金率三次，幅度分別為25點子及50點子，最快7月開始。

國指估值低 年底或見10400

股市方面，野村大中華區股票研究部主管劉鳴鏑估計，國企指數將於年底企於10,400點水平，目前估值偏低。她表示，國企能否達到以上目標，內銀股將會是關鍵，內銀股最近表現均跑贏大市，要繼續留意其不良貸款(NPL)走勢。她建議買入中移動(0941)，避免入手互聯網股。

港股後勁凌厲「六絕月」不絕

半年表現最佳藍籌	
股份	半年變幅
中電控股(0002)	+19.97%
中國石化(0386)	+19.66%
中海油(0883)	+19.21%
中國神華(1088)	+17.08%
騰訊控股(0700)	+15.48%
半年表現最差藍籌	
聯想集團(0992)	–40.66%
康師傅(0322)	–33.91%
中國人壽(2628)	–33.65%
利豐(0494)	–29.03%
匯豐控股(0005)	–23.51%
註：恒指半年跌5.11%	
半年表現最佳國指成份股	
中石化(0386)	+19.66%
國藥控股(1099)	+18.81%
中國神華(1088)	+17.08%
龍源電力(0916)	+9.74%
比亞迪(1211)	+8.91%
半年表現最差國指成份股	
中國人壽(2628)	–33.65%
萬科(2202)	–33.62%
長城汽車(2333)	–28.90%
華能國際(0902)	–28.55%
中國中車(1766)	–27.87%
註：國指半年跌9.81%	

■港股半年結日造好，昨彈升358點，成交732億元。總結半年累計下跌1120點，跌幅為5.1%。 中新社

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股昨半年結日造好，裂口高開近301點後，一舉收復10天及50天線，最高更曾見20,828點，收報20,736.8點，彈升358點或1.8%，成交732億元。國指亦升141點報8,712點，市場憧憬「深港通」快公佈，北水掃貨不停手，港股通再錄逾16億元人民幣淨流入，內地券商股表現佳。

憧憬深港通 北水不停掃貨

全個「六絕月」，適逢美國議息、A股「入摩」失敗及英國公投「脱歐」，惟全個6月恒指僅跌21點，令市場意外。總計上半年，港股仍累挫1,120點或5.1%，國指則累跌948點或9.8%。分析指，市場一方面憧憬各國央行推出寬鬆措施，另一方面亦預期「深港通」快公佈，而內地人民幣貶值，亦刺激北水來港掃貨，托住個市。

恒指半年挫5% 中電冠藍籌

恒指今年初由21,914點起步，在5月中曾一度跌至18,319點低位，昨日已回升至20,794點水平。全個6月，港股波幅近1,700點。藍籌股之中，上半年表現最好的為中電(0002)這隻傳統公用股，半年升兩成，顯示資金流向高息股，例如一向高息的領展(0823)及港鐵(0066)，這半年便升14%及8.3%。能源股也是半年表現最佳板塊，受惠油價低位回升，中石化(0386)及中海油(0883)半年升近兩成，煤炭股神華(1088)亦升17.1%。

零售股重災 聯想瀉41%最差

零售股成為近半年的重災區，手機銷售不理想的聯想(0992)，成為半年表現最差股份，跌幅達到40.7%。另外，康師傅(0322)跌34%，利豐(494)跌29%，百麗(1880)跌22%，都反映零售市道差勁。另外，內險股半年來也捱沽，主要因人民幣轉弱有關，使國壽(2628)跌33.7%，平保(2318)跌兩成。

英脱歐拖累 匯控長和失色

受英國「脱歐」影響的匯控(0005)，半年跌23.5%，長和(0001)跌近兩成。但昨日而言，由於英國脱歐影響暫時消退，相關股齊反彈，長和昨日彈2%，長建(1038)升1.5%。匯控、渣打(2888)、友邦(1299)均彈0.8%、0.7%及3.2%。

德意志銀行財富部環球投資總監Christian Nolting預期，港股短期仍有5%至6%的上升空間，若內地有經濟改革政策出台，港股將受惠，上升空間可達8%至9%。他提及「深港通」時表示，措施有助外國投資者進入內地市場，港股亦能受惠。

騰訊逆市奇葩 半年漲16%

騰訊(0700)有資金流入，全日彈2.2%，上半年該股累漲15.5%，上半年更逆市創下178.5元上市新高，表現突出，匯豐證券認為該股在不明朗市況下，具有獨特的地位，吸引了大量資金。

地產股表現強勁，大行唱好地產表現，包括英國脱歐後，美國今年加息的機會大減，資金也會追逐物業資產。中海外(0688)全日大漲6.3%，是表現最佳藍籌股，大行唱好中海外收購中信(0267)的物業交易，花旗更升目標價至39.11元。潤置(1109)跟隨其後，全日漲約5%，萬科(2202)亦扭轉5日跌勢，大漲4.3%。此外，新地(0016)升2.6%，新世界(0017)及恒地(0012)升2.5%，長實(1113)也升1.6%。