英脫歐拖冧MPF歐洲股基

上月錄5.73%跌幅表現最差

香港文匯報訊（記者 周紹基）英國上月公投脫歐，引發環球股匯動盪，強積金計劃中的歐洲股票基金上月跌5.73%，但整體平均仍錄得0.13%升幅，為打工仔保不失。不過，昨日港股卻回吐逾300點，結束連升三日的走勢。恒指昨收報20,750點，跌1.5%，國指亦跌1.8%報8,643點，成交縮減至541億元。

據理柏資料顯示，回顧今年6月各類強積金表現，整體平均錄得0.13%升幅，當中以中國股票基金表現最好，單月升2.54%。表現最差的為歐洲股票基金，單月跌5.73%。港股基金單月表現也不俗，有0.74%的升幅。

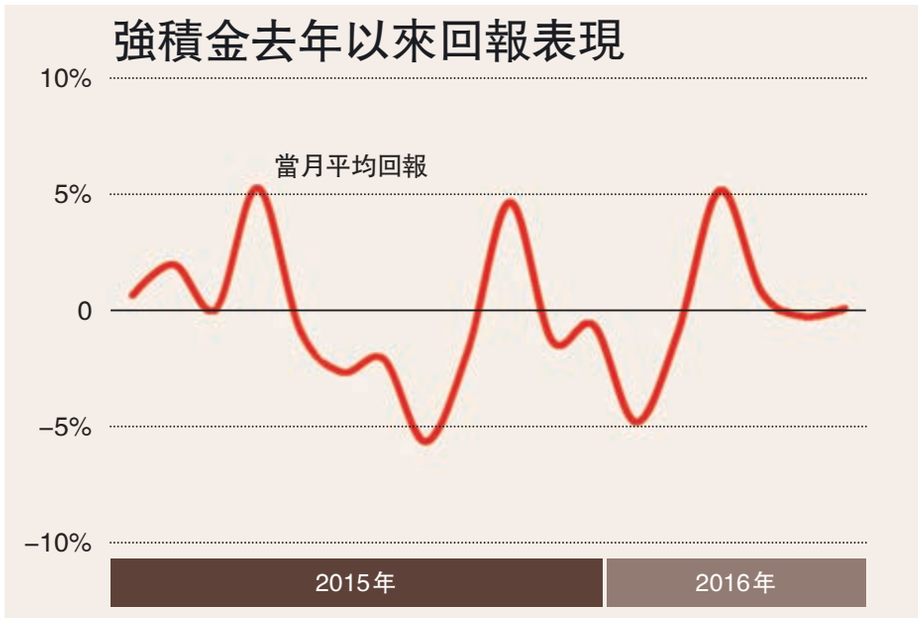
債券基金表現突出

以理柏公佈的數據，顯示債券基金表現仍然突出，例如亞太區當地貨幣債券的上半年回報有5.25%，環球債券上半年回報5.2%，港元債券同期回報2.44%。另外，美元保守混合型基金上半年也賺3.68%，港元保守混合型基金回報，上半年有3.12%。

股票基金的成績卻慘淡，日股基金的回報上半年虧損9.9%，韓國股票基金也輸7.2%，歐洲股票基金上半年回報也倒退7.52%。

恒指結束三日升勢

昨日港股方面，重磅股均回吐，拖累大市，金融股及濠賭股跌幅顯著，匯控（0005）跌1.7%，友邦（1299）挫逾1%，騰訊（0700）及中移動（0941）亦回吐1.4%及1.5%。旺旺（0151）尾市挫半成，成跌幅最大藍籌股，四大內銀股也回吐逾0.7%至1.9%。濠賭股沽壓驟增，金沙（1928）、銀娛（0027）、永利（1128）均跌逾3%。



訊匯證券行政總裁沈振盈表示，英國執政保守黨今日將改選黨魁，被視為脫歐派與留歐派再一次的角力，市場擔心脫歐派「奪魁」，加速了英國「脫歐」進程，令英鎊急跌、日圓急升，資金流向日圓避險。這也使到港股回調約308點。

他續指，英國公投後，經過一輪反彈，恒指已重上21,000點水平，此刻應該要先行減磅，等待回調，因為本周市況開始有所震盪，投資者無謂冒險。對於市場認為，英國脫歐後，英倫銀行將減息及量寬，美國也不會加息，他認為這似是大行刻意唱好的策略。主要因為公投結果令人意外，大部分基金也走避不及，唯有合力唱好將大市托高。

目前大部分股市已返回原位，基金大戶就會重新部署及作風險管理，故上周已見避險市場有異動。金價、銀價及美債價格齊升，顯示股市後市並非想像般樂觀。

■6月各類強積金表現，整體平均錄得0.13%升幅。 資料圖片

渣打籲輕倉股市重倉債券

■梁振輝認為，市場對英國脫歐已大致消化。 莊程敏 攝

香港文匯報訊（記者 莊程敏）渣打財富管理投資策略主管梁振輝昨在下半年投資展望記者會上表示，市場對英國脫歐已大致消化，未來的影響仍要視乎英國的政策變化，或影響美聯儲延遲加息決定。他預計下半年環球股市仍存在多項風險，包括地緣政治風險、恐怖襲擊危機及美國總統大選等，股市表現會相對波動，建議投資者「輕倉股市，重倉債券」，當中最看好美國高評級的企業債。

「英國脫歐影響大致消化」

渣打統計由上月23日（即脫歐結果前）至7月4日止，恒生指數錄得0.9%升幅，反映不利消息已大致消化，故預計下半年港股的風險主要來自內地。梁振輝料中央短期內或會出手，例如降存款準備金，內地經濟增長仍可達6.5%至6.8%，加上有深港通的刺激，恒指在19,000點料有支持。

另外，梁振輝指，商品市場中，油價在上半年已經見底，但在突破每桶60美元至65美元水平有阻力。預測下半年，原油短期內在每桶45美元至55美元整固，今年年底前料向好，可上試每桶60美元水平。資金流入避險產品，上半年金價在活動區間上移，預期黃金在未來3個月在每盎司1,250美元至1,400美元徘徊。

至於同屬避險的日圓，梁振輝認為短期雖然有機會升至105至108兌1美元水平，不過除了沒有利息收，亦要面對政府干預的風險，不建議投資者買入。對於近期高息股受追捧，他認為投資者需留意高派息是否一直持續，如只是派息高，但業績不理想的不宜沾手；房地產信託基金（REITs）等高息股會較吸引。

吳曉靈：「直升機撒錢」不利經濟

香港文匯報訊（記者 歐陽偉昉）2008年金融海嘯之後，各國央行紛紛利用不同政策工具增加貨幣供應挽救經濟。「債王」格羅斯早前預料，美國將在一年內直接向市民派錢，即以「直升機撒錢」方式，避免美國經濟再次衰退。巴克萊銀行副主席韋德穎（David Wright）昨在港出席博鰲亞洲論壇金融合作會議時指出，傳統的貨幣政策愈來愈失去效用，「直升機撒錢」所需要的資金較少，方法可以討論。不過要向有需要人士撒錢才會有效，撒錢亦容易被政治因素所操控。

「懲罰勤勞者 降社會活力」

不過其他與會者均反對這個提議，全國人大財政經濟委員會副主任委員、人民銀行前副行長吳曉靈指出，央行提高流動性，已是「直升機撒錢」的其中一種，不過過去成效不彰，「錢很多，但經濟提不上去」。向每個人派錢的「直升機撒錢」看似公平，實際是懲罰創新、勤勞的人，不利社會活力。她認為需要做好稅收和財政政策以鼓勵創新，創造財富，以及保障失去能力的人，否則經濟失去活力，再撒錢也沒有用。

中央匯金投資副董事長李劍閣亦指出「直升機撒錢」是不對的，他舉例指上月瑞士舉行公投的結果，就是反對向每個人平均派錢，認為派錢不利提升社會活力，亦不利獎勵創業創新，理性上不應贊成。巴基斯坦前總理阿齊茲亦表示，政策需要對人民、市場和經濟發展有益，「直升機撒錢」會令人民養成他不願見到的習慣。

問及應否改善養老制度，吳曉靈同意加強社會保障，可以令公民減少儲蓄促進消費，她認為現在的養老制度不夠完善，可以劃國企股份入養老基金或舉債改善保障制度。李劍閣亦同意利用國企股份改善社會保障制度，指出若利用財政政策改善養老制度，反而會令年輕人需多交社保費用而減低消費。

■吳曉靈認為，「直升機撒錢」是懲罰創新、勤勞的人，不利社會活力。劉國權 攝

建銀國際：恒指年底衝二萬二

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）建銀國際證券研究部董事總經理及聯席主管蘇國堅認為，英國脫歐對其本身及歐洲影響深遠，對亞洲經濟影響不大。英國脫歐對短期投資前景有利，因該消息使環球資金成本下降，包括中國在內的全球經濟體政策設置將趨向寬鬆，資金有望流入亞洲高息債券，亞洲股市同樣有望在未來3個月至6個月受惠。

他預期，恒指年底前可衝上22,000點水平，恒生國企指數亦有望達9,700點水平。該行看好北控水務（0371）、中交建（1800）、中國燃氣（0384）等股份，有望受惠資金流入及業績增長。

「看好能源醫藥股前景」

蘇國堅指，未來看好能源、醫藥、電訊、內房、資訊科技及汽車等股類，認為需求龐大，市場有發展潛力。惟他看淡工業、除中國銀行及內房外的金融、必需消費品及非必需消費品的行業，認為現時股市波動，加上消費意慾疲弱。他預期，深港通將於下半年推出；若投資者想分散投資風險，資金應流向投資能源和科技等行業，因為其流動性較高、業務增長不俗。

他認為，深港通與人民幣貶值無關，人民幣升貶值主要受一籃子貨幣影響，料年內人民幣兌美元將於6.6至6.8區間徘徊。該行策略師Mark Jolley指，目前大市受到不明朗因素影響，加上不少國家以長期低息率令股市造好，如歐洲和日本，故未來能否繼續維持是未知之數，料令當地金融及保險業受壓。

■蘇國堅預期，恒指年底前可衝上22,000點水平。 陳楚倩 攝

唯高達料9月深港通開通

■李灝澐指，深港通有機會在9月開通。 陳楚倩 攝

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）港股通2,500億元人民幣的額度昨日剩下560億元，星展唯高達中國及香港策略師李灝澐昨表示，若維持現時的速度使用，預計在8月、9月就會用完，屆時內地投資者只能賣不能買，造成港股沽壓。他估計，當局或會在額度快用完之時，宣佈加大南下額度以及開通「深港通」。

他認為，按上次滬港通經測試後需3個月才推出，上月底港交所（0388）公佈測試系統，故相信在3個月後，即9月有機會推出深港通。不過，當局也有可能會因應近期的人民幣走勢，才決定何時推出深港通。

「資金從內房流向A股」

對於英國脫歐引致人民幣貶值壓力加劇，他估計年底前人民幣兌美元將跌至6.7至6.8水平。至於對內地資金流向的影響，他預期資金將由房地產市場流向A股市場，並有小量會流出海外市場。

他指，英國脫歐更使美聯儲減慢加息步伐，今年加息的機會不大。本港可繼續維持低息環境，對本地地產及零售分類均有利。另一方面，英國脫歐，日圓成為避險貨幣，近日升值不少。相對港元匯價較低，有助吸引內地旅客到港消費，刺激本港零售業。加上日圓及亞洲貨幣升值則令港人外遊減少，亦利好本地零售市道。

李灝澐表示，長遠看好恒指走勢，料年底達到21,941點。他表示，恒指早前2萬點水平，投資者撈貨意慾高，相信下行風險不高。該行把內地的火電企業、內房及本港銀行業調整至「減持」評級。

他續指，香港資金流好轉，被沽貨機會不大，過去兩周追蹤40隻投資港股的ETF，發現有資金流入，因此相信若美聯儲不加息，資金流出風險將減小。

《香港01》證擬與有線寬頻合作

香港文匯報訊 據《東周刊》昨報道，南海控股（0680）大股東于品海，有意向九倉（0004）一次過收購九倉電訊及有線寬頻（1097），估計造價逾100億元。東周的報道指，于品海看中有線電視，連同網媒、報章、電視，並希望打造成傳媒王國。報道又指，于品海背後金主包括中信集團前董事長王軍、以及有「千億莊家」之稱的肖建華。

南海控股旗下《香港01》昨在網站承認，公司有興趣研究和有線寬頻合作。不過，《香港01》的報道引述于品海稱，他並不認識肖建華，聽聞過對方但未曾見過面，兩人公司之間亦沒有任何合作或交往。他又稱，自己與王軍是好朋友，惟已經多年沒有見面，僅知對方近年身體抱恙，希望他早日康復。

此外，《香港01》又反駁外界指于品海無力獨自「鯨吞」九倉電訊及媒體業務的質疑，報道引述資料稱，于品海持股逾53%的南海控股，市值超過140億元，主要業務包括在內地經營影院、信息產業及房地產業。根據年報，南海控股財政狀況健全，去年度收入按年上升33%至42億元，轉虧為盈，全年賺2.4億元。房地產業務及影院業務方面皆取得良好發展。

有線寬頻昨收升9.4%，報0.7元，市值為14.1億元。南海控股則跌1.9%，報0.207元，市值142.1億元。

永豐暗盤報捷 每手最多賺400元

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）今日有兩隻新股上市，永豐集團（1549）昨晚暗盤價率先報捷，每手8,000股最多賺400元。據輝立交易場資料顯示，永豐暗盤開市報0.365元，較招股價0.315元升15.87%，並以高位收市，不計手續費，一手賺400元；至於耀才新股交易中心一手賺360元。

10新股同期招股較勁

另外以配售方式到創業板上市的盛良物流（8292）同樣在今日上市，公司昨公佈配售結果，配售的2億股獲輕微超購，每手10,000股。配售價已釐定為每股0.35元，公司淨籌5,160萬元。

另外再有一隻新股星亞（8293）加入戰團，同期有10隻新股正在招股，昨孖展截止的星星地產（1560）表現最為標青，合共為其借出近35.29億元孖展額，相當於公開發售超額認購逾349倍。昨孖展截止的還有珩灣（1523）及永勝（1612），分別錄得孖展超購逾10倍及逾12倍。

至於內地煤炭檢驗服務供應商中國力鴻檢驗（1586）昨已截止公開發售，市場消息透露，其已錄得逾35倍超額認購，招股價介乎0.73元至1.24元。力鴻將在下周二掛牌，保薦人為招銀國際。