

# 北水湧入 港股再創一年新高

## 美數據遜預期 加息降溫 夜期中段倒升160點

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國8月份的非農就業報告新鮮出爐,人數只有15.1萬,不單大幅低於7月份的25.5萬,也較市場預估的18萬低。由於市場視今項數據,為直接影響本月聯儲局會否加息的基準,所以此數據有助為加息預期略為降溫。當地失業率維持4.9%,也較市場預期的4.8%略高,顯示美國就業市場未完全恢復增長動能。由於上述數據低於預期,金價、歐元及日圓等均見上漲,但其後升幅回順,惟港股夜期由跌轉升160點。

恒指昨升104點,報23,266點,再創一年高位。「港股通」的使用額增加,昨日額額只剩57.3億元人民幣,是歷來使用率第四高。港股通已連續3日有超過40億元人民幣流入,昨日的流入數額更達47.6億元人民幣。市場人士認為,資金會否繼續流入,還要看G20峰會結果及9月聯儲局會否加息。

### 大行唱好 長和重回紅底股

國指昨收報9,686點,升80點,大市成交增至810億元,是逾兩週以來最高金額。全周計,恒指升357點,國指升136點。長和(0001)旗下意大利電訊獲批准併購,股價升3.3%,收報102.8元重回「紅底股」行列,是昨日升幅最大藍籌。

大行相信有關併購為長和盈利額外提高5%至7%,長和昨被多間券商上調目標價,大摩預期最樂觀可見131元,長和較年中低位已累升25%。

下周正式「染藍」的瑞聲(2018)尾市

下跌,反而被剔出的康師傅(0322)倒升2%。

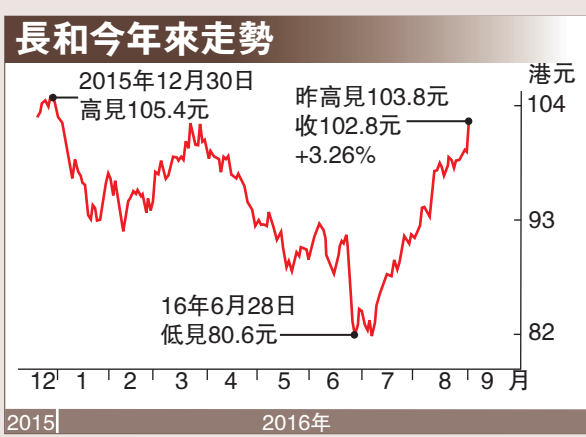
### 「染藍」惹回吐 瑞聲反高潮

分析員指,瑞聲今年已累升71%,所以不少投資者都借今次的染藍消息出貨,但大和繼續看好該股,更將其目標價上調至102元,有望成新一隻「紅底股」。

連日強勢的匯控(0005)終於低收0.2%報59元,但全周仍累升5.5%。重磅騰訊(0700)也低收0.4%。但細價股卻見「喪炒」,聯旺(8217)盤中曾升5.5%見19元再破頂,但其後要倒跌2.2%收場。

### 細價股喪炒 聯旺破頂後倒跌

凱升(0102)重新發出940萬股的購股權,取代舊一批,行使價降至1.99元,結果令其股價飆升近21%。新煮意(8179)也爆升近17%。長飛光纖(6869)中期多賺16%,刺激股價再升近15%,而成交更激增至1,522萬股,較平日多出近22倍。



# 港股通本周淨流入創17個月新高

香港文匯報訊 受資金流入帶動,港股昨再創一年高位,曾一度衝越23,300點關口,為連續第二日創一年高位,總成交增至逾810億元。當中南向投資的「港股通」使用明顯加快,成為推動大市的動力,港股通連續三日錄得買入金額逾40億元人民幣,昨日更增至47億元人民幣,為歷來第四高。

經濟數據不算太壞。內地投資者一直有海外資產配置需求,只不過有時強一些,有時弱一些,總體上資金南下的力量有持續性。

淨流入,而且每日變動數量亦加大。目前同時在內地和香港兩地上市的A+H股中,A股總體較H股溢價超過兩成。而包括工商銀行(1398)等五大國有銀行股在內的中資銀行股H股近日基本都已創下今年以來的新高。

### 港股估值較低 基本面吸引

方正證券分析師楊為數亦認為,港股估值相對較低,所以資金傾向流入安全邊際較高的領域。他表示,相對於基本面,A股估值目前還是貴,A股的估值調整大概還需要三到四個季度的時間。

### 憂人幣貶值 買港股避險

分析指,港股估值低是資金南下的內在動力,而最近人民幣貶值預期再起,以及對「深港通」啟動的憧憬,無疑成為南下大軍的助推器。在美聯儲主席耶倫上周末表態後,有些人擔憂美國近期可能加息,人民幣匯率將因此面臨不小的貶值壓力。而港元匯率掛鈎美元,現在買港股可以作為一種匯率避險手段。

### 深港通逼近加速北水南下

據路透統計,本周港股通累計淨流入達176.6億元人民幣,創17個月來新高。業內人士指出,除了估值因素外,匯率避險及「深港通」開通憧憬亦是近期資金加速南下的推手。

深圳道樸資本管理公司董事長王紅欣認為,港股本身有基本面支撐,且最近中國的

# 銀公：按息下調空間有限

香港文匯報訊(記者 吳靜儀、歐陽偉昉)本周各大銀行紛紛調低按揭利息至H+1.4%搶客,銀行公會署理主席譚何錦文昨在記者會表示,香港按揭市場競爭向來激烈,銀行視乎成本推出優惠是正常競爭。不過目前銀行的按揭息率已降到很低水平,鑒於資金成本及其他營運成本等因素,相信按揭息率進一步下調的空間十分有限。

譚何錦文指,銀行會嚴格遵守金管局的指引,根據最高按揭成數、供款入息比率等準則審慎批核貸款,因此業界的壞賬率十分低,反映按揭市場穩健。樓市方面,她指近期發展商推出新樓盤,交投暢旺,市場氣氛有所改善。不過整體樓價仍比去年9月高位低8%,難言樓市調整是否已經完結。



譚何錦文稱,深港通及人民幣納入SDR等因素,將有利在岸和離岸人民幣使用量。

吳靜儀攝

出路,決定吸納存款的策略和息率。

### 市場料美本月加息機會仍低

美聯儲局即將在9月中議息,主席耶倫上星期表示近期經濟表現加強加息理據,令加息預期升溫。不過譚何錦文指耶倫沒有明確提出加息時間表,繼續觀察經濟數據的立場亦沒有改變,加上11月即將舉行總統選舉,市場普遍相信9月加息的機會低於4成。

中國將會在9月4至5日舉行20國集團峰會,譚何錦文相信內地會借這次機會展示中國可持續發展的能力,以及對環球經濟的復甦和維護金融市場穩定的貢獻。

### 貶值預期 港人幣存款或續跌

香港人民幣存款總額7月份跌穿7,000億元人民幣,為自2013年7月以來首次。譚何錦文指市場對人民幣貶值預期令資金池短期內還有機會下跌,不過流動性依然健康,市場有序運作。未來深港通、人民幣推進國際化和人民幣納入特別提款權(SDR)組成貨幣等因素,都有利在岸和離岸人民幣使用量,包括香港等離岸市場資金池會逐漸加大。她指目前香港人民幣資金十分充裕,各銀行會按資金

# 郵儲行傳本月28日掛牌



中國郵政儲蓄銀行將於下周一一起路演,19日定價。

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)港股近期向好,吸引愈來愈多公司擬來港上市。市場消息指,中國郵政儲蓄銀行計劃本月28日掛牌,集資最多100億美元(約780億港元),有望成為今年最大型新股。該行將於下周一一起路演,19日定價,估值550億美元(約4,290億港元)。

另外,由前投資銀行家吳繩祖主理,旗下包括明星夜蒲熱點Volar的高門集團,亦上載初步招股文件,冀在創業板上市。據初步招股文件披露,高門集團屬餐飲娛樂集團,擁有及營運分別位於蘭桂坊的Volar及中環中心地段的Fly兩間晚上娛樂場所,以及3間自有品牌「Tiger」日式咖啡餐廳。

購,將於本月12日掛牌,消息指其傾向不以高位定價。其招股價介乎0.55至0.71元。至於上市過程一波三折的澳至尊,本月初出公告指由於國際配售認購不足擱置上市。其後公司捲土重來,招股價及集資額全部有調整,其中以招股價上限計集資額大削40%。

### 高門擬上創業板 拓門店網絡

公司計劃用集資所得金額用於擴大及門店網絡多樣化,升級會所設施及一般營運資金等。公司2016年至5月31日止之收入來源以飲品銷售為主,其佔會所營運收益達91.4%,而會所營運與餐廳營運佔總收益比例分別為82%及18%。公司期內收入為8,887萬元。

### 安邦IPO遇阻滯 大摩傳退出計劃

不過,早前傳出擬明年來港IPO的安邦或遇阻滯,據《彭博》引述消息報道,大摩已決定不參與是次上市計劃,並指投行擔心安邦未必就其最終受益權架構提供足夠資料。據悉,其他繼續參與安邦上市計劃的投行中,包括瑞銀及高盛仍然繼續向安邦推銷上市計劃,主要是希望港交所能逼迫安邦提供更多資料,但若安邦未能提供足夠資訊令合規部門核准參與,將會令更多投行退出。

安邦對此回應指,該公司曾與美銀、瑞信、德銀、高盛、野村、Evercore Partners、PJT Partner合作,惟未有更多資料提供。

### 澳至尊傳超購微 將月中掛牌

另一方面,本港健康及個人護理產品零售商澳至尊國際控股(2031),已於昨日中午截止公開發售,市場消息指,其已獲輕微超額認

# 港外匯交易額晉升全球第四

香港文匯報訊 金管局最新公佈的國際結算銀行調查結果顯示,今年4月香港的外匯及場外利率衍生工具交易的平均每日成交金額為5,463億美元,較三年前增加80.6%,全球排名亦由第六位躍升至第四位。

國際結算銀行的外匯與衍生工具市場成交額調查每三年一度進行,本次有關香港的調查共有59家機構參與(2013年為60家),包括55家認可機構及四家持牌法團。

與2013年的調查結果比較,香港的外匯交

易的平均每日成交金額增長59%至4,366億美元。增長主要由外匯掉期交易的成交金額增加(+58.4%至2,759億美元)所帶動,其次是即期交易(+79%至916億美元)。

### 場外利率衍生工具交易額2.9倍

至於場外利率衍生工具的平均每日成交金額大幅增長2.9倍至1,098億美元。有關增長主要受利率掉期交易(增長211.6%)及利率期權交易(增長1,487.6%)所帶動,增長主要涉及以美元與澳元計價的市場莊家活動和對沖活動。

### 美元兌人民幣交易3年顯增56%

美元兌人民幣的交易亦顯著增長56.2%,反映香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的角色。港元兌美元的交易溫和增長13.7%,佔平均每日成交總金額的12.3%。

# 配股近零折讓 科通芯城升2.4%

香港文匯報訊 科通芯城(0400)前晚公佈配股新股籌33.81億港元後,股份昨日復牌,收升2.4%,報12.82元。公司在周四晚公告稱,同意按每股12.5元,配售最多2,705萬股新股予不少於6名獨立承配人,募資淨額預計約33.73億元,將用作一般營運資金。

配售價較周四停牌前收市價12.52港元,只

折讓0.2%。配股股份相當於經擴大後股本16.67%。香港國際證券擔任配股代理。

### 上海電氣獲母企轉讓集優內資股

另外,上海電氣(2727)周四晚亦公告稱,其控股股東上海電氣(集團)總公司正籌劃的重大事項,包括電氣集團擬向上市公司轉讓其

持有上海集優(2345)國有內資股權。

公告稱,上海電氣周四接獲電氣集團通知,其正籌劃的重大事項可能涉及公司發行A股股份購買資產事宜,包括但不限於上述轉讓上海集優股權事項。

上海電氣昨收跌2.3%,報3.37元;上海集優則收升6.2%,報1.37元。

# 陸東許沂光開證券公司



陸東 資料圖片



許沂光 資料圖片

香港文匯報訊(記者 周紹基)證監會8月新批牌當中,出現了兩個市場熟悉的名字,一個是基金經理陸東,去年將基金清盤後,最近開辦一間「陸氏證券」,申請了1號證券交易牌。另一個是「波浪大師」之稱的許沂光,開設一間「投資港有限公司」,並一口氣取得1、4、5、9號牌。

陸東是本港著名分析師出身,曾被譽為「金牌分析師」,於2009年自立門戶創辦基金公司,但其旗艦基金Look's Absolute Return Fund已於去年自行清盤。陸東曾向傳媒表示,有意暫別基金界,又指其基金公司若沒有買家,將退還9號資產管理牌照予證監

會。但證監會的最新資料顯示,陸東資產管理公司的4號(提供證券意見)及9號牌仍然有效。

### 「波浪大師」奪4個牌 辦數多

許沂光是有本港的波浪理論大師,曾任怡發資產管理董事總經理,今次連同信銀(香港)資本的馮頌思、交銀國際證券的林美群,合作成立「投資港有限公司」,取得1號牌,可為客戶提供股票、債券、互惠基金及股票期權等買賣,亦可配售及包銷證券。

此外,該公司更取得能夠提供證券意見的4號牌、提供期貨意見的5號牌,以及資產管理的9號牌。