

憂息魔殺到 港股勢受挫

恒指或低開逾400點 23600支持臨考驗

香港文匯報訊(記者 周紹基) 正當市場估計聯儲局未敢於9月加息之際,有鴿派色彩的波士頓聯儲銀行行長羅森格倫上周警告再不加息將太遲,令加息預期又再回升,道指與標普500同創英國「脫歐」以來的最大跌幅,「恐慌指數」VIX也抽升近四成,令在美上市的港股預託證券大跌,相信今日恒指或低開逾400點至450點。有外匯人士認為,歐洲央行決定按兵不動,既不減息,又不進一步量寬,暗示美國有可能於本月加息,投資者不可不防。

利率期貨顯示,聯儲局本月加息機會,已由上周三的22%,回升至30%,年底前加息機會亦由51.5%升至60.4%,導致全周計,道指、標指和納指皆挫逾2%。路透社的調查顯示,在14家受訪的大行中,共有13家預期美國今年內會加息0.25%,當中高盛、法巴和法國興業更認為聯儲局最快於9月加息。

高盛:9月加息機會達55%

高盛首席經濟師哈里斯直言,9月加息的機會達到55%,因為聯儲局主席耶倫說了經濟復甦已上軌道,8月的非農數據其實不算太差,另外,聯儲局副主席費希爾已講明9月加息大門已開啟。而一直屬「鴿派」的波士頓聯儲備銀行行長羅森格倫更警告,指太久才加息,有導致美國經濟過熱的風險,威脅到金融穩定。由於羅森格倫擁有加息與否的投票權,其言論的轉變,被投資者解讀為美國很有可能於9月加息。

耀才證券研究部經理植耀輝認為,其實美國早已有條件加息,只不過羅森格倫的言論,又再令加息預期升溫。他指出,美股對加息與否的反應似乎過大,不排除資金借口獲利回吐,但本周港股難免低開。

他預期,由於24,000點的熊證重貨區已升穿,料恒指下一步會先回落23,600點這個技術支持位。但他指,由於內地資金持續湧入,若「港股通」交易持續活躍,即使港股調整,其幅度亦有限。

銀河證券業務發展董事羅尚沖亦稱,以美股及港股ADR的表現,今日股市可能低開500點至600點,他又稱,美國是有必要及有條件在9月加息。

市場避險 港股暫難有運行

有基金經理表示,美國9月一旦加息,會被市場當一部分人視為「爆冷」,市場料會有頗大的波動,這又引發了基金經理會預先做避險,將持續打壓這兩周的港股。他說,歐央行上週四未有延長買債期限,甚至沒有討論這個議題,令市場大為意外,預計G20峰會上,各國可能已有所共識,暫停加大貨幣供應,以配合美國9月的加息,否則單是美元獨強,對美國經濟有很大的損害。

事實上,日本央行上次議息會議,也沒有「加碼」放水,行長黑田東彥上次演說時,也少有論及刺激措施,與此同時,內地人民

港ADR上周五於美國表現

股份	ADR於美國收報(港元)	較上周五港股變化(%)
匯控(0005)	59.23	-0.95
國壽(2628)	21.19	-0.97
中移動(0941)	95.65	-2.40
中石化(0386)	5.43	-2.47
聯通(0762)	9.15	-2.60
中海油(0883)	9.39	-3.06
中石油(0857)	5.05	-3.24
騰訊(0700)OTC	209.60	-1.97
工行(1398)OTC	4.96	-1.96
中行(3988)OTC	3.65	-1.99

幣匯率也見回升。在剛結束的G20峰會上,各國也達成共識,不以競爭為目的去將貨幣貶值。再加上聯儲局官員「鴿轉鷹」的講話,觸動了敏感的投資者。

港股的ADR隨美股大跌,中移動(0941)ADR較港股跌2.4%,中海油(0883)跌逾3%,中石油(0857)更跌3.2%。另外,工行(1398)、中行(3988)及騰訊(0700)在場外交易也跌近2%。



受聯儲局短期加息機會提升拖累,美股三大指數上周五均挫逾2%,料對今日復市的港股構成較大的沽壓。

大行透視

自8月底耶倫於Jackson Hole全球央行會議上發言後,美國加息預期升溫。美國十年期長債收益率及美匯指數一度升越1.6%及96.00。由於持有貴金屬沒有利息,故有關資產價格對息率走勢較為敏感,尤其是實質利率。但綜觀耶倫是次言論,不難看出其對9月份應否加息仍作猶疑。否則不會在整個演說中獨欠「9月或短期內加息」等字眼,須副主席費希爾稍後才作補充。再加上其他鷹派官員言論,予人強烈感覺為美聯儲不欲被市場過分看淡其加息前景,最終擾亂未來加息步伐,因而作出上述加息暗示。事實上,從聯儲局7月份會議記錄看出,局內對短期內作出加息看法仍見分歧,相信在短時間一個多月時間內難以消除。

黃金年底前仍看高一線

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君謙

美短期難大幅推升利率

此外,現時環球貨幣政策仍偏向寬鬆,美聯儲若獨自行動,於貨幣政策分歧美元走強下,勢將削弱當地出口企業競爭力及信心,最終拖累經濟增長。至於其他溢出效應對各國經濟所產生的影響,仍將難以估計,成為另一拖累環球經濟的不明因素。加上,美國上半年GDP只有約1%增長及現時環球長債收益率嚴重偏低或負數等大環境下,料美國暫沒條件於短短3個月內作兩次加息。事實上,截至9月9日美國利率期貨價格變動顯示,9月加息機率只有28%,而至12月份機

率則為58.5%。反映市場普遍認為美聯儲年底前會加息一次。如美國未來採取循序漸進的加息步伐,料在當地較低通脹環境下,難以短期內大幅推升實質利率。

關注歐盟瓦解風險增

近期市場普遍認為英國公投意外脫歐後,有關經濟衝擊似乎暫只限於英國,對全球影響確實比市場最初預期為少。加上,上半年金價大漲,飾金需求進一步下降等因素,短期限制了黃金升勢。惟市場普遍認為英國脫歐公投後,歐盟各國反歐情緒或將為歐盟瓦解埋下伏線。市場近期較為聚焦於意大利政府將於11月份舉行的修憲公投,一旦修憲失敗,現任政府或將面對下台風險,最壞情況下,當地民粹主義政黨抬頭並發起類似脫歐公投,屆時歐盟瓦解風險將增加。

歐元前景黯淡令市場開始對全球第二大貨幣歐元不信任時,相信黃金將能充分發揮其避險功能。除上述事件外,環球債券收益率持續偏低或現負數、11月份美國總統大選、中國經濟增長放緩及明年歐洲多國將舉行大選等,均有利金價走勢。據現時美國商品期貨交易委員會資料顯示,黃金投機性期貨淨持倉仍居高不下,顯示市場仍看好黃金前景。筆者維持年底金價預測1,400美元/安士。

(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)

劉士余：上海在加快滬倫通研究

中證監在監管方向上的五個堅持

- 1、任何時候都要堅持依法從嚴全面監管的理念
- 2、堅持不發生系統性風險的基本理念
- 3、堅持把保護投資者的合法權益放在突出地位,保護好中小型投資者交易參與者的投資權益
- 4、堅持市場化、法制化、國際化的改革方向
- 5、堅持資本市場服務實體經濟

香港文匯報訊(記者 周曉菁) 中國證監會主席劉士余上週六出席上交所會員大會時,用「五個堅持」表明證監會對市場的監管決心,指出任何時候都應堅持依法從嚴全面監管理念,絕不手軟,且堅持守住不發生系統性風險的基本底線。另外,他又表示,上海也在加快滬倫通研究。

據內地傳媒報道,劉士余在會上指出,要始終堅持把保護投資者的合法權益放在突出地位,保護好中小型投資者交易參與者的投資權益,「這是中國證監會的使命,也是中

國證監會反覆強調的事」;改革方面,要堅持市場化、法制化、國際化的改革方向,金融市場改革的步伐不能停,市場化的方向不能變,法制化的原則不能變。此外,要堅持資本市場服務實體經濟的宗旨,若在資本市場和固定市場之間來回倒騰,始終進不到實體經濟,是非常危險的一個情況。同時,證券市場發展必須牢固樹立宏觀意識,堅持不發生系統性風險的基本理念。

在內地券商行業競爭力上,劉士余以銀行業和保險業作為類比,指出在國際舞台

中,證券行業缺少銀行業與保險業中的傑出代表,「社會賦予了我們這個行業是最具競爭力的,但相對於中國的銀行業、保險業,在國際競爭力方面,我們是比較弱的」。他呼籲券商在開放的使命上,在國際競爭力的提升上,要「不忘初心,不負時代」。

籲券商提升國際競爭力

關於券商行業的未來發展,劉士余在現場點名了中信證券、中金證券與海通證券等,表示其「要加油,要捨得花點錢,引進點人才」,一個人也好,一個行業也好,如果沒有點夢想,沒有點追求沒有點情懷,也走不遠。他表示,證監會、交易所、券商、投行等要一起努力,舉全行業之力,在國際上打出一條路來。

深港通開通在即,劉士余指上海也在加快滬倫通研究,他並未透露相關的研究進展。中證監副主席方星海早前已經表明,上海證交所和倫敦證交所已就滬倫通開展可行性研究,有良好進展。

馬雲：阿里將擴大東盟投資

香港文匯報訊 阿里巴巴集團董事局主席馬雲昨日出席第十三屆中國-東盟博覽會、中國-東盟商務與投資峰會時表示,阿里巴巴將擴大在東盟地區的投資和發展。

參與當地中小企和年輕人發展

據新華社報道,馬雲說,中國和東盟之間的貿易25年增長近60倍,這意味着這個區域有成千上萬的創業者、企業、就業崗位和社會的巨大進步,阿里巴巴也是這60倍增長中的受益者之一。「阿里巴巴將把這個偉大的機遇和擔當,擴大在東盟地區的投資和發展,參與當地的中小企業和年輕人的發展。」

他表示,網絡技術革命釋放了大腦,數據將成為核心資源。網絡技術革命帶來了新的技術、新的製造、新的金融、新的物流和新的生活方式。新技術將會給發展中國家帶來令人難以想像的跨越式發展。

「我相信數據時代的機遇,發展中國家最有機會把握。因為在IT時代我們的IT技術落後於發達國家,但是在電子商務,我相信能夠在東盟經濟的促進下,在將來起到關鍵性的作用。」馬雲說,相信接下來的全球機遇屬於發展中國家,只要我們願意開放,願意進行更加公平自由的貿易,相信普惠全球化將會給人類帶來巨大的福祉。

陳振英：銀行不會針對某類客戶

香港文匯報訊(記者 周紹基) 金管局近日發佈關於銀行應如何處理客戶開戶的指引,候任立法會金融界議員陳振英回應指,這是一件好事。銀行一定會遵守相關的指引,亦深信銀行可按指引的要求執行。他指出,銀行界過去一直按照「公平待客」的原則服務客戶,不會針對某類客戶刻意刁難。

稱金管局推開戶指引是好事

陳振英表示,從業務發展角度看,銀行歡迎可以為更多、更廣泛的客戶提供服務。開戶是銀行與客戶產生交易和處理業務的起點,每一家銀行都會全力以赴去做。只是現今企業開戶規定較以往確實存在較大差異,對於跨國業務的銀行來說,規定可能更為複雜。

按國際對打擊洗黑錢及恐怖分子資金籌集的要求,銀行對處理新戶口申請方面必須非常小心。他指,自本港於2012年防洗錢條例立法後,客戶盡職審查要求已「刑事化」,用意是確保香港的洗錢法律法規,能夠符合國際水平,防止作為國際金融中心被濫用為國際洗錢

的平台,但同時亦對銀行及員工提出更嚴格的工作要求。

他透露,現時企業開戶的手續,已增加了不少新環節,包括需要提供更多開戶者董事和股東背景、資金來源、交易對手等資料,無論銀行和客戶雙方,都需要時間去適應這些新規定。

至於未能成功開戶的個案,陳振英相信,很多時是在於溝通不足及處理方式上的誤解。金管局發出的指引,表明銀行的審查標準不應「一刀切」,又強調風險為本的監管原則不等於「零風險」,相信銀行可參照指引做好內部程序的梳理和對員工的培訓。

他更認為,更重要的是銀行要進一步優化與客戶的溝通方式,透過不同的渠道,包括投資推廣署、網頁、查詢熱線或研究中的開戶中介平台等,提高開戶要求的透明度,並確保客戶了解銀行盡職審查程序的要求,提供方便查詢途徑讓客戶掌握申請進度等。

與此同時,如客戶能在清楚開戶的規定後,配合盡早提供資料和回應提問,料開戶問題將會逐步得到改善。

星美文化旅遊獲母增持至32%

香港文匯報訊(記者 周曉菁) 星美文化旅遊(2366)宣佈,獲母公司星美控股(0198)增持股份至佔公司已發行股本約32.59%。

根據要約,星美控股將以股份要約價0.80元,較停牌前收市價0.7元溢價約14.29%,最高現金代價約6.74億元,全

面收購星美文化旅遊。

星美文化旅遊主席兼執行董事王飛表示:「依托星美控股的強大院線及行業資源,能進一步拉動公司在影視及旅遊業務等各領域發光發亮」。星美控股執行董事楊榮兵表示,對星美文化旅遊的前景抱有信心。

比華利中港酒店
集團管理·自置物業
牌照號碼: H/0277 H/0278

尖沙咀·中港酒店 灣仔·比華利酒店
日租450元起 日租750元起

訂房專線: 9509 5818

中港酒店: 九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層
電話: 2730 1113 傳真: 2723 5398

比華利酒店: 香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話: 2507 2026 傳真: 2877 9277

網址: www.bchkhotel.hk

粵跨境人民幣結算規模破十萬億

香港文匯報訊(盧靜怡 廣州報導) 廣東省政府黨組成員陳雲賢近日表示,廣東毗鄰港澳,涉外經濟發達,跨境人民幣結算規模連續7年居全國首位。截至2016年7月末,廣東累計發生跨境人民幣收付金額10.53萬億元,佔全國跨境人民幣收付總量四分之一。其中,粵港、粵澳跨境人民幣結算量已達7.81萬億元,佔全省結算量74.2%。

陳雲賢稱,廣東在全國率先推進跨境貿易人民幣結算試點,支持金融機構不斷創新跨境人民幣貸款、發行人民幣債券等金融產品。廣東正處於供給側結構性改革的關鍵階段,為跨境人民幣業務發展和人民