

恒指今料隨外圍高開 後市不容樂觀 股災月 港股恐難逃一劫

香港文匯報訊(記者歐陽偉昉)受美國9月份不加息、「深港通」公佈細節等利好消息提振,第3季港股升逾1成。投資者對港股短期前景較為樂觀,ADR港股比例指數上周五收市升344點,報23,641點。踏入第4季,由於外圍存在多項不明朗因素,加上10月為傳統股災月,多個分析員認為港股本月或出現明顯調整,有可能下試23,000點。但綜合整個季度來判斷,港股仍有希望創今年新高,故建議等到調整過後再行入市。

美國三大股指上周五齊齊攀升,道指升0.91%報18,308點,標準普爾500指數升0.8%報2,168點,納斯達克綜合指數升0.81%報5,312點。在美上市的恒指成份股全線造好,重磅股騰訊(0700)ADR折合港元報216.25元,相當於帶動大市升53.39點,匯控(0005)折合港元報58.34元,相當於帶動大市升42.23點,建行(0939)、工行(1398)和中行(3988)亦合共帶動大市升39點。

不明朗多 應待調整後才入市

傳統智慧向指十月是股災月,以往多次的大型股災皆發生在10月發生,例如1987年跌44.19%或1,745點,1997年跌29.8%或4,510點,2008年跌21.8%或3,902點。然而翻查資料,最近十年的10月份,港股僅2008年錄得一次下跌,其餘九年均上升(見表),今年10月會否再逃宿命?但多個分析員認為,今年10月港股有明顯的調整壓力。

美息總大選陰霾 後市添壓

金利豐證券研究部執行董事黃德凡昨接受本報訪問時表示,「10月根本不應該入市,可以等等調整完成」。因為早前多項利好消息盡出,包括美國不加息、日本央行擴大寬、人民幣加入SDR等,均已經在市場反映,接下來美國即將進行總統大

選,對特朗普勝選的憂慮或會成為股市下跌的理由。他預料10月股市或會跌800點,如果不能守在23,000點支持位,將出現更深度調整。不過在美國總統大選、加息結果等不明朗因素消除後,市況將會有好轉。

友達資產管理董事熊麗萍亦認為,10月受多個外圍因素影響,市場除關注德銀危機後續發展,以及第3季中國經濟數據之外,美國總統選舉辯論亦對股市有短期影響。不過,辯論的影響會越來越小,預計大市會跌至23,000點,但亦有機會上試24,000點。

北水續湧入 本月上望24500

綜合整個第4季判斷,熊麗萍預料整體情況會較好,因為股市高低以資金流向為主導,如A股一直未能上升突破,人民幣又持續貶值,導致內地資金繼續南下,而歐洲資金又因美國總統選舉和意大利公投等風險轉至香港避險,在大量資金流入的利好因素推動下,相信恒指有望創今年高位,升至24,500點以上水平。

個別板塊方面,上月底石油輸出國組織成員國8年來首次達成減產協議,刺激石油股上升。黃德凡認為,雖然減產決定令市場驚喜,但懷疑實際執行時能否有大幅減產,不認為現時油股會有很大的升幅。熊麗萍則指,現時內地資金持續流入,在深港通概念下,券商股在日前股價有值博空間。

第四季投資市場留意事項

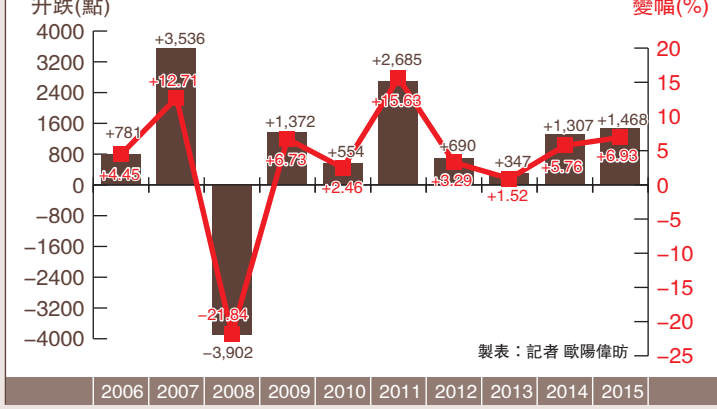
市場消息指歐洲最大投行德意志銀行被美國罰款的金額由140億美元減至54億美元,市場一度擔心德銀流動資產不足而重演雷曼倒閉事件
10月
美國總統大選將再舉行兩場辯論,結果或為股市帶來震盪
市場關注中國第3季經濟數據表現
11月
深港通將開通,市場關注北水南來及A股表現
美國總統大選投票,特朗普若勝出或會令股市出現大調整
12月
意大利舉行公投修改憲法,市場擔心公投失敗或令疑歐派政黨上台,推動意大利脫歐
美國很大可能加息

製表:記者歐陽偉昉



恒指上周五急跌442點,第3季仍升近12%,表現跑贏全球股市。中通社

恒指近10年10月份表現



製表:記者歐陽偉昉

恒指今年來累升6.3%



人幣已「入籃」 A股市場不容忽視

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君韋



回顧9月份,截至9月29日,9日均均南下港股通每日額度跌至約68億元人民幣,創「滬港通」開通以來單月新低,意味著內地資金流入港股增加。9月份,金融股幾乎每日佔據港股通前五名活躍股。相對於8月份,金融股只佔據頭三位,顯示9月份內地資金主要流向金融股,包括內銀、內險及環球銀行股。

相反,北上滬股通方面,雖然有部分時間出現淨賣出,但整月的日均每日額度為129億元人民幣,與過去數月比較,僅僅微上升,沒有太大變化,可見資金並沒有大幅離開A股市場。

北水掃金融股 港股近月跑贏

近月,港股跑贏A股,令AH股價差大幅收窄。恒生AH股溢價指數由6月的130點

之上,跌至9月份的約120點,為2014年12月以來新低。多隻金融股AH溢價已降至不足1成,個別內險股更出現H股股價高於A股。

AH股價差勁縮 未來料同步走

由於120水平的恒生AH股溢價指數已經是近年低位,因此筆者認為短期內進一步下跌空間不大。預料恒生AH溢價指數於目前水平上落,而未來H股和A股同步變化的機會較高。

人民幣10月正式加入成為特別提款權(SDR)貨幣,佔SDR比重約11%。人民幣於國際地位日益提高,作為全球第二大經濟體及第二大股票市場,A股市場是海外投資者未來不容忽視的投資市場之一。長遠而言,開放人民幣及資本市場將有利海外資金進入A股市場。另外,MSCI已宣佈於9月底推出多隻包含部分A股的新指數,亦可印證A

股的重要性正逐漸上升。市場預料內地經濟走勢未來數年呈「L型」發展,此時期將影響多個傳統板塊盈利增長,如金融及資源等經濟敏感板塊。不過,內地經濟結構正在逐漸轉型,傳統板塊佔經濟比重將會逐步下降。

新經濟板塊崛起 深股潛力大

相反,新經濟板塊崛起,如電訊科技,電子消費品、旅遊、新能源、環保等,板塊盈利增長潛力較高。深圳股市的板塊比重較多元化,新經濟及高增長板塊比重較高;而上海股市則偏重於金融地產板塊。據彭博綜合市場預測,深圳成指的2016及2017年盈利增長每年23%;而上證綜指則僅13%。因此,深圳股市不乏增長潛力高的股份,或受海外投資者青睞。

(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)

傳上交所擬購巴交所40%股權

香港文匯報訊 據《日本經濟新聞》引述內部人士消息,上海證券交易所已向巴基斯坦證券交易所發出意向書,尋求收購最多40%股權。若成事,將為中資首次收購外地交易所。

分析料有「一帶一路」考慮

巴基斯坦證券交易所於1月成立,是由拉合爾、卡拉奇及伊斯蘭堡3個交易所合併而成。報道引述伊斯蘭堡證券交易所前行政總裁Ayyaz Afzal表示,上交所和另外一家中東交易所都已遞交意向書,預計會在2017年3月份之前獲得關於戰略投資者的最新消息。有分析認為,上交所對巴基斯坦證券交易所的收購意向,可能來自受到MSCI

青睞的巴基斯坦股市內亮眼的表現,也可能有「一帶一路」的考慮。中方或通過這一收購,為巴基斯坦證券交易所帶來投資和最新技術。

巴股今年來漲24%冠亞股

巴基斯坦基準股指KSE 100指數目前處在40,541.81點的歷史最高位,今年以來累計上漲近24%,是三季度亞洲基準股指中表現最好的指數,優於上證綜指和印度S&P BSE Sensex指數。MSCI明晨董事總經理謝征價曾解釋稱,MSCI新興市場指數接納巴基斯坦股市的原因是「符合市場規模要求,近年來市場流動性有改善,而且不存在資本管制問題」。

五龍電動車共獲17億元銷售訂單

香港文匯報訊 五龍電動車(0729)昨公佈營運數據,集團位於杭州的電動車生產廠房自今年4月開始大規模生產,截至昨日,集團已收到總數不少於2,200輛電動車的銷售訂單,合同總額約17億港元;及集團已交付超過600輛電動車予客戶,總銷售金額約3.66億港元。

超人減持股至4.93%

五龍電動車上週披露李嘉誠減持公

司股份,繼上週四跌4.82%後,上週五再跌1.27%,收報0.39元。公司上週四公告稱,收到由李嘉誠基金會發出的兩份個人大股東通知,載述李嘉誠被視為已出售五龍電動車若干股份,並於9月26日持有該公司約11.06億股或4.93%的股份。聯交所資料顯示,今年2月李嘉誠持有五龍電動車約14.57億股股份,持股比例為6.63%。以此計算,李嘉誠已出售近四分之一持股。

數字王國引入中信軟銀中國為戰投

香港文匯報訊 數字王國(0547)日前宣佈,公司透過收購可換股票據及認購新股股份,引入中國中信、軟銀中國及一私人投資者為公司戰略投資者。上述投資者已從Harmony Energy,即本金額為約1.91億元可換股票據的持有人,分別收購本金額8,400萬元、8,400萬元及2,251.2萬元的可換股票據。票據悉數轉換後,上述三投資者將持有相當於數字王國擴大股本的約9.69%、9.69%及2.60%。

分佔擴大後股本9.69%

數字王國亦分別與中信及軟銀中國訂

立認購協議,數字王國有條件同意配發及發行合共363,636,304股認購股份予認購人,認購價為每股認購股份0.55元。認購股份相當於公司現有已發行股本約3.06%及相當於經擴大後公司已發行股本約2.97%。股份認購價較上週五收市價每股0.61元折讓約9.84%。

中信及軟銀中國同時向公司承諾,根據認購協議同意可換股票據之到期日不能延長多於5年。數字王國執行董事兼行政總裁謝安表示,數字王國於拓展業務版圖的同時,亦積極物色市場機會發展媒體及娛樂業務,以更進一步探索VR的無限可能。

千百度內地開首家Hamleys旗艦店



陳奕熙稱,Hamleys的加入將持續增強千百度的品牌價值。

香港文匯報訊 千百度(1028)昨宣佈,英國百年歷史的玩具品牌Hamleys,於中國內地的首家旗艦店已於前日在南京開幕。Hamleys旗艦店坐落於南京新街口三胞廣場(國際金融中心),總樓面近7,000平方米,為各個年齡層的孩子提供成千上萬高質量的傳統益智高科技玩具。

英百年玩具品牌 深入人心

主席陳奕熙表示,Hamleys的加入將持續增強千百度的品牌價值,與集團現有業務產生協同效應,令千百度的全球化發展戰略的願景得以實現。Hamleys的南京旗艦店將會作為未來開設更多店舖的模板,期望能夠把Hamleys這個集合孩童互動遊戲、娛樂節目及特別展示設備的獨特店內體驗,同樣地帶到中國各個受歡迎的城市。明年開始,

Hamleys將陸續進軍北京、上海、徐州、杭州等內地人口密集的核心城市。

千百度於2015年成功收購Hamleys這家英國百年玩具老店。創立於1760年,作為英國歷史最悠久的玩具品牌,Hamleys擁有輝煌的歷史、深入人心的品牌理念以及高品質的玩具,是人們心目中名副其實的「夢幻王國」。

並與樂高等熱門品牌商合作

在南京旗艦店,除了Hamleys的代表作——英倫紳士風格的毛絨玩具「哈姆熊」外,Hamleys還有很多自己的玩具品牌。此外,Hamleys還與其他一流的玩具品牌商合作,包括Hasbro孩之寶、Mattel美泰、Lego樂高等最熱門的玩具品牌都能於Hamleys這個「玩具博物館」中找到。

碧桂園首9月合同銷售額2256億

香港文匯報訊 碧桂園(2007)昨日公佈,截至2016年9月30日止九個月,集團連同合營公司和聯營公司共實現合同銷售金額約2,255.7億元(人民幣,下同);合同銷售建築面積約2,779萬平方米。其中,公司權益所有人應佔合同銷售金額及合同銷售建築面積分別約為1,742.9億元及2,237萬平方米。

綠城中國(3900)公佈,集團(包括綠城中國與其附屬公司連同其合營企業及聯營公

司)9月份取得銷售3,098套,銷售面積約45萬平方米,當月銷售金額約為102億元(人民幣,下同),銷售均價約為每平米22,667元。

綠城中國合同銷售額686億

今年1-9月,綠城集團累計取得合同銷售面積約348萬平方米,合同銷售金額約686億元,其中歸屬於集團(包括綠城中國控股及其

附屬公司)的權益金額約為344億元。於9月30日,集團另有累計已簽認購協議未轉售合同的金額約43億元,其中歸屬於集團的權益金額約為22億元。

此外,綠城集團9月份以綠城品牌銷售的代建管理項目合同銷售面積約9萬平方米,合同銷售金額約17億元。今年1-9月,綠城集團代建項目累計取得合同銷售面積約80萬平方米,合同銷售金額約115億元。