

觀望美議息 港匯曾穿7.77

美今年或加息4次 步伐料加快

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國今明兩日議息會議前夕,投資者態度審慎,大市觀望氣氛濃厚,恒指先升後回,全日收報23,827點,微跌1點,全日波幅僅150點,成交顯著縮至724億元。但港匯一度跌穿7.77,創近9個月新低。市場人士認為,美國聯邦公開市場委員會(FOMC)此次提高聯邦基金利率中值預期的可能性上升,另外也存在着今年或者2018年預期加息次數從3次上調到4次的風險。



美議息會議前夕,恒指先升後回,收跌1點,成交顯著縮至724億元。中通社

港匯昨突轉弱



恒指昨日波幅150點



市場對美今年及未來加息預期提高

美銀美林 美聯儲的鴿派似乎對加息周期感到更加滿意,而鷹派或許加息變得更有熱情。雖然難下定論,但多半可能性是點陣圖中值仍然暗示今年加息3次。2018年點陣圖中值有上升並暗示加息4次的風險。

花旗 美聯儲局的預測可能會受到比加息更大的關注。近期的大多數數據,以及無法確保會有財政刺激措施出台,應當會使點陣圖暗示每年加息3次。即便如此,市場仍然會希望觀察長期政策利率目標是否會突破3%。

瑞信 經濟預測摘要將會更顯鷹派;未來幾年甚至更長期的利率預測可能會提高。雖然FOMC核心成員會願意保持2017年加息3次的預期不變,但鷹派程度超預期的風險很高。

高盛 FOMC在2017年加息3次還是4次難下定論,但資產負債表正常化應當較早實施。目前預計聯儲分別在3月、6月和12月加息。資產負債表正常化啟動的時間,預測從2018年中提前到2017年第四季度。

三菱東京日聯銀行 美聯儲最新的2017年預期應當會顯示,3月份之後,今年至少還會加息3次,時機分別是6月、9月和12月。

盛寶銀行 2月份就業數據支持聯儲會在周三加息,儘管報告本身並沒有提升市場對今年加息次數的預期。就業數據對於聯儲會加息來說剛剛好,不足以提升市場已消化的預期。

資料來源:彭博

彭博昨報道說,大多數市場人士認為本次議息會議加息沒有懸念,這也是2015年12月以來聯儲局第三次上調利率。但聯儲局點陣圖可能超過加息成為市場最關注的問題,市場人士認為FOMC將提高聯邦基金利率中值預期的可能性上升,另外也存在着今年或者2018年預期加息次數從3次上調到4次的風險。

高盛Jan Hatzius等分析師在報告中指,FOMC在今年加息3次或4次難下定論,但資產負債表正常化應當較早實施。他們目前預計聯儲局分別在3月、6月和12月加息,之前預期是3月、9月和12月。瑞信分析師James Sweeney也預期,經濟預測摘要將會更顯鷹派;未來幾年甚至更長期的利率預測可能會提高。雖然FOMC核心成員會願意保持2017年加息3次的預期不變,但鷹派程度超預期的風險很高。

長江:看好港股 上望24500

長江證券資產管理董事總經理馮時煒較樂觀,認為只要議息結果落實,而會後聲

明溫和的話,料大市的調整已近尾聲,維持看好港股的觀點。

他指出,投資界最近陸續向上修訂港股上半年的預測,企業盈利理想,是上修的主要原因,故建議美國宣佈加息後開始增持港股,中線有機會挑戰24,500點。他估計,議息過後資金會回流息口敏感股,例如本地地產股及能源股。

高盛:內銀盈利有上調空間

有份上修港股預測的也包括高盛,該行曾於去年12月,將中資股評級由「增持」降至「中性」,但日前又再發表報告,重新予以中資股「增持」評級。該行中國首席策略分析師劉勁津解釋,內地經濟有轉強迹象,整體企業尤其是內銀股的盈利預測有上調的空間,相信秋季召開的「十九大」會議前,政策會繼續利好經濟增長及股市。

應聚焦盈利增長及北水愛股

高盛認為,入市策略應聚焦於「盈利增

長」及「北水愛股」兩大主題,除看好內銀股外,該行又籲買入內險、能源及健康護理股,內房股的評級也獲調升至「中性」。另一方面,高盛建議避開電訊、公用及必需消費股,認為在宏觀經濟企穩下,三大板塊將跑輸大市。

藍籌股昨日個別發展,內銀股偏穩,濠賭股造好,近期熱炒的吉利(0175)回吐1.6%,是表現最差藍籌。友邦(1299)首席執行官兼總裁杜嘉祺,將過檔匯控(0005),友邦再跌0.7%。匯控也有獲利回吐,全日跌1.3%,單友邦及匯控已推低恒指45點。

濠賭股受捧 舜宇獲利盤回吐

濠賭股有買盤,銀娛(0027)及金沙(1928)均約升2%,永利(1128)更升3.3%。手機股卻先升後回吐,瑞聲(2018)跌1.6%,舜宇(2382)去年純利同比升67%,符合市場預期,股民借好消息出貨,全日倒跌4%。361度(1361)去年賺4.03億元人民幣,同比跌22.21%,該股即挫逾半成。

李小加:支持證監加強執法

香港文匯報訊(記者 周紹基)最近證監會嚴厲執法,港交所(0388)行政總裁李小加昨表示,非常支持證監會加強執法,打擊上市公司違規行為。李小加又稱,證監會與港交所一起合作無間,強調監管者不是輕易出頭的。至於證監會日前就創業板新股問題發表聲明,該會主席唐家成昨日表示,聲明主要讓外界知道當局對創業板新股的看法,若未來市場回復穩定,相信有關工作已經足夠,亦留意到最近新股上市首日開價趨穩定,相信行動已見成效。

被問及日後創業板新股是否必須設公開發售,唐家成認為不一定,主要視乎該股是否有公開市場、首日掛牌價格是否穩定等。問到何謂公開市場,他指條例並非死板的,當局較傾向視乎整體情況,強調不能夠以「升五成、升四成」作判斷指標。

監管者不輕易拿出「大型工具」

李小加昨日亦形容說,在監管者的「工具箱」裡,有很多的「工具」,平常不太輕易把「大型工具」拿出來,但在今天,有時看到某些市場參與者利用漏洞、利用空間,濫用自己的自由的時候,那麼今天就是把「大型工具」拿出來的时候了。

唐家成:正研創板諮詢文件

對於港交所正研究新板的方案,唐家成說,該會期望有更多不同類型的公司來港上市,當局亦鼓勵交易所為方案作市場諮詢,包括研究「同股不同權」的上市機制等。他又透露,當局正與交易所研究創業板諮詢文件,在有關文件推出前,當局首要的任務是穩定市場。

4發行商 16槓桿反向產品掛牌



4發行商推出的恒指及國指槓桿及反向產品昨掛牌。證監會主席唐家成(中)、港交所行政總裁李小加(右六)、華夏基金(香港)行政總裁張青嶸(右五)、未來資產環球投資(香港)主席及行政總裁李祺鎬(右三)、三星資產運用行政總裁具聖動(左三)、南方東英資產管理行政總裁丁晨(左五)及其他嘉賓出席上市儀式。

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)4間發行商包括南方東英、華夏、未來及三星,昨日一同推出槓桿及反向產品,每間發行商各有4隻產品於港交所上市,合共16隻。港交所(0388)行政總裁李小加昨表示,今次推出的槓桿性產品,與現貨及期貨等不同,風險偏向現貨,靈活性也較強,但同時有一定的槓桿,投資者可按自己風險取向選擇,產品的靈活度很強,也很便宜。

李小加:利港發展「ETF之都」

他續指,如要將香港變成「ETF之都」的話,需發展各類型產品,根據投資者需求,資產管理公司可以設計出新產品。昨天只是一個開局,16隻產品「先衝出去」,希望這個產品可以成為更大的產品,冀市場耐心地令產品進一步發展。他相信,隨著交易所產品種類增加,將吸引更多投資者買賣港股,令市場更活躍。對於互聯互通擴展至ETF,他認為首要是做好清算及結算等結構,並與其他交易所打通。

昨日掛牌的槓桿及反向產品包括三星資產運用(香港)旗下的四款新槓桿及反向產品:三星恒生中國企業指數每日槓桿(2x)產品(7228)、三星恒生中國企

業指數每日反向(-1x)產品(7328)、三星恒生指數每日槓桿(2x)產品(7205)及三星恒生指數每日反向(-1x)產品(7312)。槓桿產品旨在提供盡量貼近國指及恒指單日表現兩倍(2x)的單日投資回報。而反向產品的投資目標是提供以上兩種指數單日反向表現最高一倍(-1x)的單日反向投資回報。

未來資產:每手入場費1500元

另外,未來資產環球投資投資策略師陳慧雅表示,港股最壞時間已過,對波幅走勢較樂觀,她預期,推出4款槓桿及反向的產品,會以恒指槓桿產品較受歡迎,因本地投資者較熟悉本地市場,她亦相信產品表現將較其他海外槓桿反向產品交投量較好。

有關產品每手買賣單位為100,IPO定價15元,以上4項產品每手入場費均為1,500元。陳慧雅透露,有關產品的資產管理規模(AUM)為6,400萬美元。

該公司的ETF及指數業務總監柯江明表示,相關產品有對沖作用,有部分機構投資者對產品有興趣。但該公司暫時未有興趣加入新興市場的槓桿反向產品,因為較少投資者認識。

長實等3公司購DUET獲通過

香港文匯報訊(記者 張美婷)長和系收購澳洲公用股DUET獲得通過。長實地產(1113)、長江基建(1038)、電能實業(0006)昨晚聯合公告宣佈,有關決議案均獲得超過96%的獨立股東批准。

超人缺席股東特別大會

三間公司均於昨日舉行股東特別大會,就收購澳洲公用股DUET進行表決。雖然長和系主席李嘉誠未有現身,但其他高管多數均有出席大會,包括長實副主席兼長建主席李澤鉅、電能主席霍建寧、長江基建執行董事陸法蘭、長建副主席葉德銓和長實地產執行董事趙國雄等。

DUET將由長建負責營運

在股東特別大會上,有小股東質疑為何要長實地產參與有關交易,李澤鉅解釋稱,本來由長建負責收購整個DUET,但因所需資金龐大,需要長實地產一同參與。他認為,3間公司聯手收購DUET可達至相輔相成的效用,強調若收購成功,DUET將由長建負責營運,又稱地產是長實地產的本業,未來會繼續發展。

被問及未來電能會否考慮向股東派發DUET股份時,霍建寧沒有正面回應,僅

表示要交財務同事研究。至於電能今年會否如常派發末期息,下周董事會將會決定有關事宜,「希望大家會開心。」

另有小股東問及若長建與電能合併成功後,會否更改公司名字和董事局人數,李澤鉅回答,「集團聯錢以外都要睇人情,2間公司合併,1加1等於2,咁個board咁30人囉。」合併後取名更為簡單,「一間叫基建,一間叫實業,夾埋一齊咪叫長江基建實業囉,就係咁簡單!」

管理層於昨日下午才陸續離開大會,李澤鉅會後並無回應傳媒提問,僅稱「好簡單啫,一陣好快公佈,唔使我嘍度講」。陸法蘭則稱,據股東大會的氣氛,通過收購澳洲公用股DUET的機會較大。若集團有其他收購,將另作公佈。

小股東:收購幫公司賺錢

有份參與投票的長江基建股東王先生



李澤鉅會後並無回應傳媒提問。梁祖彝攝

三公司就收購DUET表決情況

	贊成票	反對票
長實地產(1113)	96.660437%	3.339563%
長江基建(1038)	99.991127%	0.008873%
電能實業(0006)	99.792614%	0.207386%

稱,贊成收購DUET,「希望可以幫我賺多啲錢」,認為收購有助公司賺取利潤,又期望集團今年可以派特別息。

打擊洗錢不力 中泰證券遭罰260萬

香港文匯報訊 證監再開罰單。證監指,因中泰國際證券有限公司(前稱齊魯國際證券有限公司)在處理第三者存款時沒有遵守打擊洗錢的監管規定,對其作出譴責及處以260萬元罰款。

證監發現,於2013年1月至2014年12月期間,中泰沒有就多筆由第三者存入

其客戶在工銀亞洲開立的子賬戶的存款,作出監察或進行充分和及時的查詢及審查;及設立足夠和實施適當的內部程序及監控措施,以偵測和及時申報可疑的第三者存款,並確保對其高級管理層及職員在處理第三者存款方面的職責,作出明確劃分。

調查發現,中泰曾於有關期間,處理超過300宗透過工銀子賬戶存入的第三者存款,但其合規部及高級管理層沒有按該公司的內部政策所規定,作出足夠的監察或審查。該等第三者存款是在其來源及/或第三者的身份未獲澄清及核實的情況下,獲接納及轉往客戶的賬戶;中泰未有對透過工銀子賬戶存入的存款作出足夠監察,顯示其內部監控措施在關鍵時間存在缺失。