傳查高槓桿風險 內銀股捱沽

憂內地收緊監管影響資金流 港股港匯受壓

內銀股昨齊挫

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
青島銀行	3866	6.41	−5.7
盛京銀行	2066	6.83	−2.1
哈爾濱銀行	6138	2.36	−1.7
浙商銀行	2016	4.21	−1.6
光大銀行	6818	3.70	−1.6
農業銀行	1288	3.53	−1.4
工商銀行	1398	4.97	−1.4
招商銀行	3968	20.35	−1.2
建設銀行	0939	6.20	−1.1
中國銀行	3988	3.69	−1.1

■恒指昨一度跌255點，收挫173點，一連失10天及20天平均線，技術上已經轉差。 中新社

香港文匯報訊（記者 周紹基）市場關注內地銀行監管收緊，傳推「三套利」檢查，內銀股應聲下跌，出現四連跌。恒指昨日最多跌255點，貼近24,000點大關，收報24,088點，跌173點，一連失10天及20天平均線，技術上已經轉差。大市昨日成交774億元，下跌股份近千隻，上升的不足500隻。市場人士指出，內地收緊銀行的監管，變相影響到市場資金流，一旦內地進一步「去槓桿化」，將為大市帶來壓力，昨日港匯跌至每美元兌7.7717港元，是接近1年的低位。

傳銀監會展開「三套利」的專項檢查，防止內銀系統槓桿風險，拖累內銀股全線向下，建行(0939)全日跌1.1%，工行(1398)及中行(3988)亦挫1.4%及1.1%，個別小型內銀股的跌幅顯著，青島銀行(3866)跌5.7%，盛京(2066)跌2.1%。

有中資券商高層表示，「三套利」檢查範圍為2016年末有餘額的各類業務，必要時可以上溯或下延，以全面摸清銀行業高槓桿、多嵌套、長鏈條等風險，切中了內地金融機構的重心，相信內地積極整頓金融業，會使往後A股及港股的槓桿率大降。

後市看內地數據企業季績

後市方面，耀才證券研究部總監植耀輝指出，除了地緣政局緊張外，本周開始，內地將陸續公佈首季經濟數據，包括進出口、CPI及PPI等，企業亦會公佈首季業績，有關表現同樣會左右投資氣氛。觀乎大市多次震盪下，仍能守住24,000點，反映市底有一定支持，故他預期，港股仍會繼續拉鋸局面，於23,800至24,500點上落。

手機設備股造好，舜宇(2382)獲花旗上調目標價，由72元升至75元，評級重申「買入」，使該股逆市升2.2%，藍籌瑞聲(2018)亦漲2%，但已是表現最好藍籌股。同屬手機相關股的丘鈦(1478)，亦有3%進賬。

雄安概念輪流炒 金隅倒跌

雄安概念股續炒，金隅(2009)A股全日升一成，但H股先升後跌3.2%，宣稱受惠雄安新區的西王特鋼(1266)，首季多賺3.4倍，全日急升17.8%，具雄安概念的內房股恒大(3333)及碧桂園(2007)，也升3%及5.4%收市。

汽車股齊挫 吉利5日跌15%

吉利(0175)3月份銷售按月倒退，股價跌1.5%，連跌第5日，累積跌幅近15%。消息拖累一眾汽車股，廣汽(2238)跌0.2%，正通(1728)及東風(0489)均跌逾1%。

金控遭洗倉 一度暴瀉85%

焦點股方面，中國金控(0875)股價大插水，盤中低見0.019元，挫85%，全日收0.054元，仍跌57.48%，全日成交達120億股，成交增至6.24億元，疑似遭洗倉。

急升後停牌 聯眾澄清無洽購

聯眾(6899)昨早急升後在上午11時41分起停牌，事源在內地的金融討論區中，有網民上載疑似聯眾上市公告的檔案，內容涉及在深交所上市的掌趣科技，擬以每股4元向聯眾提全購，收購完成後，將繼續保留聯眾上市地位。消息流出後，聯眾股價一度被炒高逾14%，相關帖文其後被刪除。停牌前該股報3.16元，上升12%。聯眾昨晚澄清，並無任何人士就全面收購建議與公司接洽，有關謠言並無根據，股份申請今日復牌。

央行嚴控 額度吃緊 今年房貸料急降

■央行嚴控房貸及銀行房貸額度告急，業內料今年個人房貸下降約三成。 中新社

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）日前，內地多家銀行都實行了房貸收緊政策，同時有某銀行內部人員爆料稱房貸額度不夠用。從近期發佈的上市銀行年報來看，去年個人房貸增量迅猛，漲幅接近90%，不過伴隨央行嚴控房貸，業內料今年個人房貸會出現約三成下降。

「我們很多支行房貸額度快沒了，有些只有幾百萬額度。」這是近期出現在網絡上的某銀行內部人員的爆料，稱銀行房貸額度告急。從實際情況來看，內地多家銀行都在近期不約而同的收緊了貸款，據融360有關內地首套房貸的統計數據來看，3月全國的533家銀行中，有59家銀行首套房利率折扣上升，56家銀行折扣利率下降，還有12家銀行停貸。

去年個人房貸急增近90%

而去年，房貸卻是各家銀行競相發展的業務，從已公佈年報的27家上市銀行業績情況來看，個人住房貸款增速兇猛，新增部分達4.25萬億元（人民幣，下同），在前一年2.25萬億元的基礎上，上漲了89%。特別是四大行的工、建、農、中等國有商業銀行，新增房貸達到2.7萬億元，佔據行業內半壁江山。

嚴控內銀房貸比重及增速

隨着調控的深入，有消息稱今年央行在控制房貸上已經作出指示，嚴格控制各行在房貸部分的比重，如果有增速過快現象，或將在貨幣政策執行情況一項進行扣分處罰。此前，央行亦曾發文《做好信貸政策工作的意見》，明確嚴控房貸比和增速，這些都表明今年房貸不會再出現去年那種高歌猛進般的增勢。

因此業內認為，今年房貸出現明顯回落或是大概率事件，海通證券首席經濟學家姜超預測今年房貸會比去年減縮三分之一。而工行、農行和建行都紛紛在業績發佈會上表態，稱今年房貸增量不會超過去年。

傳銀監專項治理「三套利」

另外，據《21世紀經濟報道》報道稱，中國銀監會辦公廳近日發文，要求開展銀行業「監管套利、空轉套利、關聯套利」專項治理。

銀監會要求，銀行同業、理財（資管）等通道類業務的發展規劃和風險管控要由銀行董事會負責，要建立銀行體系與資本市場、債券市場、保險市場、外匯市場之間的防火牆，不得為各類債券或票據發行提供擔保。2017年11月30日前，銀行業金融機構完成全面自查。

貝萊德：A股今年入摩機會高

■朱悅認為，A股納入MSCI指數後，不會立刻有資金湧入。 歐陽偉昉 攝

香港文匯報訊（記者 歐陽偉昉）MSCI明晨將在今年6月決定會否將A股納入旗下的新興市場指數，貝萊德中國股票主管朱悅昨在記者會認為，今次A股「入摩」成功的可能性較高，A股獲納入MSCI指數是「早晚要發生的事情」。她指，去年MSCI拒絕納入A股時提出的顧慮，已經在「縮小版」方案得到解決。並認為A股納入MSCI僅為第一步，預料日後會逐步擴大納入範圍。

不過朱悅認為，納入MSCI指數後，A股不會立刻有資金湧入，對比A股市場1,000億美元以上的交易量，流入A股的資金肯定會遠遠小於每日交易量，她認為對A股市場而言，消息影響更多是情緒上改善。

港股估值吸引 將較A股樂觀

隨着香港、上海、深圳股市互通，朱悅認為AH股差價不應該太大，因為A股估值比H股高，滬、深港通南下的資金比北上的資金多，所以港股比A股樂觀。過往海外資金因為經濟增長、結構、貨幣擔憂而撤走，最近更達到歷史上最低的配置水平，不過如果貨幣、資本面等不利因素扭轉，更多資金會回流港股市場。對A股而言，她認為今年是一個「穩」字，隨着經濟改善和改革推動，不會遇上大風險，不過升幅不如港股明顯。

美向華實施巨額關稅風險降

今年初市場相當關注美國總統特朗普會否實施貿易保護措施，朱悅認為這種擔憂正在下降，上周末中美元首會晤，會後雙方反應積極，又同意以一百天來討論解決降低美國對華巨額貿易逆差的問題，當初預計美國向中國出口貨品實施巨額關稅的最壞情況的風險減少。如果6月份政策出台後未如市場惡劣，對資本面、匯率等顧慮減少，對港股甚至新興市場利好。

畢馬威料港今年IPO集資2千億

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）畢馬威預期，香港IPO市場將保持平穩，預計至年底將有120家企業上市，共集資2,000億元。最終結果將很大程度上取決於大型IPO的最終目的地，及美國進一步加息的潛在影響。港股市場IPO集資額雖有所放緩，但上市公司行業和地區分佈呈現多元化趨勢；內地A股IPO市場則在今年開局走勢凌厲，滬深兩市在首季表現強勁。

東盟企業來上市興趣濃

畢馬威中國資本市場發展服務組香港主管合夥人李令德昨表示，首季新上市公司的行業和地區分佈呈現多元化趨勢，有意在中國發掘機會的東盟國家企業對在香港上市的興趣越來越濃厚。來自教育、科技醫療和生命科學等非金融服務業的企業也成為上市的生力軍。

首季平均集資規模7年低

香港新股上市企業數量中，創業板仍保持強勁。2017年首三個月，約有39家企業上市(20家主板及19家創業板)，較去年同期19家大幅增長。不過，由於缺乏具規模的上市項目，期內IPO集資額按年下滑56%至133億元。其中主板上市的集資額平均規模約為6億元，是2010年以來首季度創出的新低。

國泰君安首掛力保不失

另一方面，國泰君安(2611)昨日首掛牌，表現平穩。該股開市15.84元，與招股價15.84元相同，收市同以招股價收市，險守招股價，成交額18.2億元。

F8企業暗盤每手賺320元

今日接力上市的室內設計及裝修公司禮建德(8455)，昨晚暗盤價上升，一手賺50元。據輝立交易場資料顯示，禮建德暗盤開市報0.255元，較招股價0.26元跌1.92%，之後倒升，高見0.265元升1.92%，收報0.26元，無升跌。至於耀才新股交易中心，禮建德暗盤一手賺50元。

■國泰君安昨掛牌，董事長楊德紅(右)主持上市儀式。 莫雪芝 攝

在香港進行柴油及相關產品的銷售及運輸業務的F8企業(8347)同樣今日掛牌，昨暗盤價上升，一手最多賺320元。據輝立交易場資料顯示，F8暗盤開市報0.33元，較招股價0.32元升3.125%，收報0.36元升12.5%，每手8,000股，不計手續費一手賺320元。至於耀才新股交易中心，F8暗盤一手賺280元。

輝山收匯豐函 涉貸款違約逾15億

香港文匯報訊（記者 周紹基）輝山乳業(6863)公佈，於上周五收到匯豐銀行的來函，並以一份額度為2億美元(約15.6億港元)的雙批次貸款協議，貸方的代理人身份致函。信函中指控輝山乳業未有遵守貸款協議中的若干承諾，並因此聲稱貸款協議中的違約事件已發生。輝山乳業美元批次的尚未償清本金金額為1.8億美元(約14億港元)，港元批次則為1.56億港元。

歌斐向滬法院申凍結其資產

輝山乳業於通告中稱，此前注意到法院文件，據此歌斐資產管理已向上海法院申請凍結該公司、輝山乳業(中國)、遼寧輝山乳業、大股東楊凱及其妻子的資產，金額為其結欠的負債(即人民幣5.46億元)。

台金融公司遭殃 或損手3.4億

輝山乳業的欠債事件亦擴大至台灣的金融公司，台灣永豐金控旗下的永豐金證券也表示，永豐金握有7.75億股輝山乳業，都是客戶持有，其中部分客戶以融資或押借，向永豐金證券借款共3.42億港元，這意味着永豐金證券或損手3.42億港元。

打擊洗錢不力 Coutts被罰700萬

香港文匯報訊（記者 歐陽偉昉）金管局昨譴責Coutts & Co AG香港分行於2012年4月至2015年6月期間違反《打擊洗錢條例》的5項指明的條文，並處以罰款700萬元。局方調查發現，該行未能為斷定其客戶是否政治人物，儘管有關人物的資料是公開；亦在取得高級管理層批准以維持與政治人物的業務關係方面有所延誤。此外，調查亦發現該行未能在建立業務關係之前進行客戶盡職審查，以及未能取得高級管理層批准，以維持附帶高風險的業務關係。

金管局助理總裁（法規及打擊清洗黑錢）戴敏娜表示，個案關乎打擊洗錢及恐怖分子資金籌集系統及監控制度存在缺失，以致出現未能識別政治人物及未能取得高級管理層批准，以維持與政治人物的業務關係的情況。金管局預期銀行已制定與所面對風險相符的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集系統及監控制度，局方會因應情況採取執法行動。