

港股五月走勢 聚焦內地經濟

中央壓抑資金亂竄 或「陰乾」股市動力

4月中國外匯儲備連升3個月



4月中國食品CPI和彭博食品價格跟蹤指標



4月中國進出口和貿易餘額



香港文匯報訊 (記者 周紹基) 法國總統次輪投票, 預計親歐派候選人馬克龍贏面較大, 股市料將造好。上周五本港在美國上市的預託證券預示, 今日大市將高開約100點至150點。法國大選若無「黑天鵝」爆出, 本周市場注意力將轉向內地4月的經濟數據。有業內人士指出, 內地首季GDP增長達6.9%, 雖優於預期, 但主要受惠與樓市有關的消息大幅增長; 若本周及下周公佈的內地數據仍有此跡象, 中央會繼續抽緊市場資金, 不利港股及A股。

高盛早前預期, 內地的工業增加值會放緩至6.8%, 固定資產投資亦會輕微放緩, 加上內地汽車銷售較預期弱, 將拖低4月零售銷售增長, 增幅為10.5%。高盛亦相信, 4月內地信貸增長將從3月的低位反彈, 又預期在財政政策正常化後, 4月貨幣政策將較3月更收緊, 廣義貨幣(M2)增長料10.8%。

本港ADR上周五於美國表現

股份	ADR於美國收報	較上周五港股變化
匯控(0005)	66.44港元	-0.09%
中移動(0941)	84.97港元	+0.79%
中海油(0883)	8.94港元	+1.36%
中石化(0386)	6.12港元	+1.66%
聯通(0762)	10.14港元	+1.00%
國壽(2628)	23.07港元	+0.74%
中石油(0857)	5.29港元	+0.95%

均水平仍然是過高, 故郭樹清的言論幾乎暗示內銀股暫時「無運行」; 至於港股能否繼續企穩於24,200點, 投資者要相當留意。另一個要關注的是資源價格, 沈振盈指內地近日為「去槓桿」收緊信貸, 同時影響到商品資源的需求, 加上美國勘探井數量創兩年新高, 均導致油價及其他商品價格近日急跌。這不僅影響資源股表現, 商品價格下跌同時會打擊投資氣氛。

短線或現技術反彈

第一上海首席策略師葉尚志表示, 港股上周多次受到中資股拖累, 導致多隻港股即使破位後亦要回調。技術上, 24,200點仍是恒指的好淡分水線, 然而, 國指已跌穿了10,000點大關, 也出現了一波五連跌, 短線或有機會出現技術反彈。

不過, 目前市場仍憂慮內地金融監管的收緊, 加上油價跌幅擴大, 中資股備受壓力。他個人估計, 本周無論內房股、科技股、資源股及中資金融股等, 均會同步受壓, 顯示市場正處於擠壓行情中, 如果大市總體能保持穩定, 後市才有可能突破。

內地加強金融監管

匯豐證券行政總裁沈振盈指出, 市場普遍已見到, 隨着內地樓市的颯漲, 導致財富效應且推高了內地人民的消費; 另一方面, 內地市場游資過多, 很多資金亂亂投資, 也使金融泡沫愈來愈厲害。故此, 中央近期落力在金融上「去槓桿」, 並加強對金融機構的監管, 目的就是希望壓抑資金流竄, 雖然短時間對股市未必有很大的負面影響, 但成交會被「陰乾」, 打擊了港股及A股的上升動力, 結果就是股市掉頭向下勢。

商品跌價打擊士氣

他續指, 本月14日至15日, 內地將舉辦「一帶一路」國際合作高峰論壇, 料基建股或有炒作機會。需注意的是, 內地資金面是否緊張, 有機會對內銀股繼續形成拖累。早前銀監會主席郭樹清警告, 要注意房地產相關貸款, 已佔銀行業總貸款三分之一, 個別銀行甚至超過一半。

沈振盈認為, 銀行直接與房地產相關貸款即使是三分之一的平



內地本周出爐重要經濟數據

日期	經濟數據、展望
5月7日	昨日公佈的4月外匯儲備達30,295.33億美元, 連續第三個月回升, 較3月底增加204.45億美元, 超出市場預期。分析指, 今年年初以來, 全球經濟繼續緩慢復甦, 中國宏觀經濟運行延續穩中求進、穩中向好的發展走勢, 經濟增速略有回升。
5月8日	4月貿易數據。分析師普遍預測, 以美元計出口同比增速會從3月的16.4%降至12%。嚴重偏低的比較基數意味着該數據有可能好於預期。即使只是符合預期, 該數據也將表明, 隨着全球需求走強, 出口商受益於一年半來人民幣的貶值, 中國增長步伐相當強勁。
5月10日至15日	4月信貸和貨幣供應數據。分析師普遍預測社會融資規模增量將為1.105萬億元人民幣, 低於3月的2.119萬億元人民幣。新增信貸的大幅下降符合正常的季節變化。中國銀行業通常會在年初集中發放貸款, 貸款規模從第二季度起會大幅下滑。
5月10日	4月居民消費價格指數(CPI)。普遍預測為同比上漲1.1%, 高於3月0.9%的漲幅。這主要反映出, 隨着上年價格高企的比較效應減退, 食品價格降幅有所收窄。彭博經濟研究的食品價格跟蹤指標4月同比下降2.9%, 降幅低於3月的3.6%。
5月10日	4月工業生產者出廠價格指數(PPI)。普遍預測該數據同比升幅將從3月的7.6%收窄至6.7%, 反映大宗商品價格下跌的影響, 石油和金屬價格同比漲幅繼續回落。PMI指標也顯示製造業價格漲幅放緩。

華置逾17億購倫敦物業

香港文匯報訊 (記者 顏倫樂) 華人置業(0127)昨日公佈, 公司以約1.75億英鎊(逾17億港元), 成功以公司股權交易形式, 收購英國倫敦St James's Square 11至12號, 以及Ormond Yard 14至17號的綜合式商用物業。物業原業主為馬來西亞退休基金, 並於英國時間5月5日正式簽訂合同。

租金回報率約4.4厘

是次購入的綜合用途物業, 坐落英國倫敦St. James's Square, 該地段是倫敦主要商業區, 提供約8萬方呎甲級寫字樓面積, 分佈於地下低層、地下及6層上層。現時項目已全數出租, 租戶包括多間跨國公司。項目將被持作投資物業, 用作長期資本增值及租賃用途, 每年帶來約790萬英鎊租金收入(逾7,980萬港元), 租金回報率約4.4厘。

華置表示, 集團去年至今於英國已購入共3個項目, 涉總投資金額約4.8億英鎊(約48.5億港元)。公司又指, 集團會繼續放眼海外及香港, 積極物色各地具投資價值的項目作長遠發展, 以豐富集團的投資組合。事實上, 近年華置頻頻出售香港物業套現, 包括尖沙咀新港中心和The ONE、灣仔美國萬通大廈及銅鑼灣室室大廈等。

另一邊廂, 公司卻將投資重心轉移到外國, 集團之前解釋是希望分散風險, 集團未來在倫敦、紐約或法國等地, 均有可能物色收購目標。不過, 一連串的換貨活動, 難免令外界聯想到公司的連番舉動是想離開香港投資市場。

海航傳39億出售渣打1.6%

香港文匯報訊 彭博引述知情人士表示, 海航集團就是上周近5億美元(約39億港元)渣打集團(2888)股份的幕後賣家。

消息指, 野村控股代表海航集團處理了1.6%的股權。彭博上周曾報道, 這些股權是通過與野村進行衍生品交易方式取得的, 這次出售與完成該項交易有關。不過, 當時的報道並沒有提及海航集團是賣家。

海航集團曾持有渣打集團股權之事此前未見報道。海航集團和野村控股的代表均拒絕評論。巴克萊是出售股權時的獨家簿記行。

在處置渣打股權之前, 海航集團披露已增持德意志銀行的股權, 成為這家歐洲最大投資銀行的最大股東。根據相關投資實體代表海航集團提交的監管文件, 海航集團在德意志銀行的持股比例升至9.92%。

美匯料續橫行 利好亞幣債券

梁君群 恒生銀行投資顧問服務主管

美匯指數於3月初兩次升穿102後遇阻力並反覆回落, 並在200天平均線附近水平徘徊。綜觀現在市場對總統特朗普的基建、稅務改革方案預期已不及去年底般高漲, 加上特朗普曾公開表示美元太強不利於美國的經濟復甦, 筆者預測美元指數在現水平橫行機會較大。這對亞洲貨幣提供支撐, 同時利好亞洲本地貨幣債券的走勢。

亞洲國家整體經濟改善

亞洲國家整體的經濟有改善現象, 譬如印度和印尼, 因當地政府成功落實經濟和稅務改革方案, 當地股市上月底創52周新高。根據德意志銀行的統計, 亞洲區債券在上月底資金流入的幅度也是今年最大。中國方面, 在剛閉幕的兩會中提出2017年GDP增長目標為6.5%, 符合外界預期, 美國財政部上月指出內地並不是貨幣操縱國, 這亦減緩了市場

對中美雙方會打貿易戰的憂慮, 這對穩定內地出口有所幫助。

美聯儲在上月一再表示今年加息步伐持續, 現在6月加息機率已達90%水平, 美元利率仍有上升風險。相反亞洲地區整體上仍未踏入加息周期, 個別經濟增長較突出的國家, 如印度和印尼, 因要平衡經濟增長和通脹憂慮, 他們當地的央行大多維持息口不變, 現階段並無加息跡象。

筆者認為, 現在的亞洲本地貨幣債券能減低美債息上升的負面影響, 因它們兩者價格走勢的關聯性偏低。不過, 投資者也需留意亞洲本地貨幣債券存在較高的貨幣風險, 因它們的波動性較其他發達國家為高。此外, 亞洲區國家的投資環境轉弱, 經濟轉差, 地緣政治等不穩等因素, 均能導致資金流出該市場, 這對其貨幣債券走勢可產生負面影響。

(以上資料只供參考, 不構成任何投資建議)

「股壇大隻佬」帶團上中山



「股壇大隻佬」郭思治(郭Sir)過檔民眾金融(0279)旗下民眾證券之後, 為幫民眾財經台開台打響頭炮, 繼續設計嘔吐擁躉, 再辦足足停咗10年嘅旅行團。是次旅行團將於下月24日舉行, 由郭Sir親自帶團上中山, 食好住好, 歡住講股。

特設有問必答論壇

聽講, 郭Sir除咗帶擁躉家歡東海龍皇龍蝦龍蝦宴和石斛滋補養生宴外, 重點行程當然係長達3小時嘅投資論壇, 由郭Sir分析下半年嘅國際財經大勢。論壇更特設有問必答環節, 絕對可以滿足擁躉近距離與郭Sir交流的慾望。郭Sir話, 早在十年前已與永安旅遊合作帶團, 當時每次皆吸引幾百人參加, 個個玩到樂而忘返。今次主要是應一眾擁躉要求, 盛情難卻下決定再辦旅行團。首團將於6月24日出發上中山, 預計會吸引200人參加, 反應好嘅話再舉辦其他地區嘅旅行團, 甚至會考慮帶團出國, 向世界出發咁話。6月10日前報名每人1,288元(大小同價), 入住五星級中山永安新城皇冠假日酒店。

小記又風聞, 民眾財經台一直在招兵買馬, 並與不同金融機構及網絡紅人商討合作方案, 密鑼緊鼓為旗下的全新財經頻道做開台準備。 ■香港文匯報記者 蔡競文

華潤鳳凰終止收購整形項目

香港文匯報訊 華潤鳳凰醫療(1515)公告, 宣佈因收購事項所涉及的客觀狀況發生變化, 終止以12.4億元收購中信醫療杭州

整形醫院和中信惠州醫院相關股份的交易。華潤鳳凰和中信醫療的有關人士均表示, 為這項交易雙方已盡最大努力, 儘管雙方最終無

法完成交易, 但終止該交易並不影響各方的自身業務發展以及雙方已形成的良好合作關係, 雙方會繼續探索尋找新的戰略合作機會。