

A股大反彈 創業板漲近3% 復星上藥競購美國 Arbor

香港文匯報訊(記者孔雯瓊上海報道)內地有關部門收緊海外併購審查,但無減中企走出去步伐。復星集團旗下復星醫藥(600196.SS、2196.HK)及上海醫藥(601607.SS、2607.HK)昨均公告,向美國Arbor製藥公司提交非約束性報價,擬競購Arbor部分股權。

總部位於美國佐治亞州亞特蘭大的Arbor公司,是一家主要從事心血管、神經科、兒科、住院科處方藥領域專科藥物和仿製藥研發與製造的綜合藥企。兩家公司均未披露包括競價金額、標的公司運營財務狀況等細節。

比特幣勁升 帶挈科網股

復星醫藥表示,本次交易方案尚待Arbor或其現有股東從包括復星實業在內的競購參與方中選擇並接受相關報價條件後,由各方進一步協商確定。上海醫藥則稱,國際化發展是公司的重大戰略舉措,公司持續關注海外優質資產的併購機會,Arbor符合公司國際化發展策略。至於滬深A股方面,昨日三大股指均

出現大幅反彈,創業板指漲近3%重新站上60日線,盤中所有板塊均報收紅盤。截至收盤,滬綜指報3,237點,漲0.90%;深證成指10,519點,漲2.22%;創業板指報1,793點,漲2.95%。而成成交量較前一交易日出現萎縮,滬深兩市共計成交4,721億元(人民幣,下同)。創業板內各股都有不俗表現。受到比特幣勁升至4,000美元、全球比特幣行業利好消息頻傳等影響,區塊鏈板塊漲幅位居第一,御銀股份、遠光軟件、用友網絡、飛天誠信、高偉達5股收盤漲停。

貴州茅台股價高見500元

新款iPhone發佈在即,蘋果概念股亦



海外併購審批無阻中企走出去,復星有意參與美國同業Arbor的股權競購。資料圖片

漲幅居前,江粉磁材、東尼電子、長園集團、錦富技術等漲停。

此外,A股第一高價股貴州茅台昨日漲幅超過3%,盤中股價觸及500元大關,年內累計漲幅已近50%。巨豐投顧認為,隨着中秋佳節臨近消費概念有望

啟動。中銀國際亦上調貴州茅台盈利預測,目標價由550元上調至600元。

對於A股的反彈,錢坤投資認為主板成交量大幅減少顯示沒有成交量支持,短期內繼續衝高的能量不足,未來或將繼續震盪整理。

餘額寶個人額度降至10萬

香港文匯報訊(記者孔雯瓊)由昨日起,個人持有餘額寶的最高額度調整為10萬元(人民幣,下同),這已經是年內餘額寶的第二次下調額度。業內稱,近年來餘額寶規模迅速擴張,易造成流動性風險,此次降低額度出於風控目的,同時亦有利於餘額寶穩健發展。餘額寶本質是一款貨幣基金,全稱是天弘餘額寶貨幣市場基金。日前在天弘基金官網上,一份基金公告表示自2017年8月14日起,餘額寶個人交易賬戶持有額上限調整為10萬元,已有存量不受影響。

限額由高峰縮水9成

餘額寶上次降低額度是在今年5月,下調為25萬元,今次又大幅「腰斬」至10萬元規模。相較最開始的100萬限額,眼下餘額寶個人可持有資產已經縮水9成。

對於餘額寶接連兩次降低額度,業內稱和其規模擴張速度過快有關。公開數據顯示,截至2017年第二季度,餘額寶用戶已超3億人,規模達1.43萬億元,超過部分商業銀行的個人活期和定期存款總額。此外,餘額寶的7日年化收益率很長一段時間都超過4%,亦遠大於多數銀行的活期利率。

規模擴張的過度,也引發流動性風險的擔憂,業內人士稱,每逢季末或年末,都會有大量的貨幣基金贖回,管理不慎極易引發爆倉。

官媒點名樂視萬達 警惕高槓桿

香港文匯報訊 人民日報昨天發表評論指出,去槓桿,解決資金空轉,遏制資產泡沫,不僅是扭轉脫實向虛、修復經濟結構性失衡的必由之路,也是主動防範化解系統性金融風險的關鍵一招,更是企業必須面對的新常態。中國經濟繁盛有賴金融之水來滋養實體經濟的根基,但不能本末倒置,切莫把工具當目的。

文章指出,7月以來企業界在去槓桿方面高潮迭起:樂視網因股價暴跌,創始人賈躍亭賣股掛牌而去;萬達地產以600多億元人民幣賤賣77個酒店和13個文旅項目的資產,這些都在說明,依靠「高槓桿、高貸款」寅吃卯糧、野蠻生長的時代

一去不返。

評論說,過去10年中國金融業的過度擴張,既帶來了城鎮化快速發展的繁榮,也對實體經濟造成了擠出效應,更導致不動產及大宗商品市場泡沫顯現,埋下不可持續的高槓桿風險。唯有妥善解決以地方債、影子銀行、殭屍企業為代表的高槓桿「灰犀牛」,嚴控期限錯配和槓桿投資,才能為經濟穩中有進保駕護航。

提醒金融業防範風險

避免「去槓桿」變為部門間的「轉槓桿」進而形成新的「加槓桿」,需要金融業按照供給側結構性改革的新要求,改善

間接融資結構,打造適應實體經濟需求的金融鏈。金融是實體經濟的血脈,為實體經濟服務是金融的天職,是金融的宗旨,也是防範金融風險的根本舉措。



官媒以萬達為例強調去槓桿。圖左為萬達董事長王健林。中新社

融創盡押樂視網股權

香港文匯報訊 樂視網的股份再被質押,不過這次作質押的不是賈躍亭,而是孫宏斌旗下的融創中國(1918)。樂視網公告稱,公司第二大股東天津嘉睿匯鑫企業管理有限公司將其持有的全部約1.7億股樂視網股份,質押給中信信託,佔樂視網總股本的8.56%。

擬引入新投資者

上述股份質押登記日為8月8日,現已辦理完質押登記手續。財新網引述消息人士指,現在融創的首要任務是保護投資,把樂視盤活,融創中國正準備引進新的戰略投資者,盤活樂視資產。在賈躍亭離場後,劉強

東與孫宏斌進行過洽談,京東對電視硬件業務興趣頗大;騰訊表示對樂視網的興趣,阿里巴巴方面也對樂視資產表現出興趣。

有關股份是嘉睿匯鑫早前以每股35.39元(人民幣,下同)從賈躍亭名下受讓而來,當時作價為60.41億元。據財新記者計算,按照樂視網停牌前的每股30.68元計,融創質押的樂視網股權價值僅為52.37億元,半年時間縮水了8億元。2017年1月,融創宣佈150億元入股樂視系三家公司,嘉睿匯鑫獲得8.61%股權,樂視致新獲33.5%股權、樂視影業獲15%股權。嘉睿匯鑫成為樂視網第二大股東。

油價反彈乏力 加元走勢偏弱

金匯動向

馮強

美元兌加元

8月14日 17:48 加元 報價: 1.2706加元

10天線 20天線 50天線

金匯錦囊

加元:美元兌加元將反覆重上1.2800水平。

金價:現貨金價將反覆走低至1,270美元水平。

美元兌加元上月初在1.2630附近獲得較大支持後重上1.27水平,上周五受制1.2750附近阻力後曾回軟至1.2650附近。本周早段出現反彈,逐漸向上逼近1.2715水平。朝鮮半島局勢緊張,日圓上週連日攀升,加元兌日圓交叉匯價從上週早段的87水平,持續下跌至上週尾段的85水平,對加元表現構成負面。雖然美國7月份通脹數據遜預期,美元上週尾段走勢偏弱,美元指數短暫跌穿93水平,帶動美元兌加元一度急速回落至1.2650附近,令加元兌日圓稍為反彈,不過日本內閣府本月初公佈第2季經濟按年有4%增長,加元兌日圓的反彈在受制86.50附近阻力後反而走勢偏軟,將繼續不利加元表現。

倘通脹溫和抑制加息

加拿大通脹率經過5月及6月連續兩個月顯著下跌,市場將關注加拿大統計局本周五公佈的7月份消費者物價指數是否依然溫和,並降低加拿大央行今年內進一步加息的機會,再加上紐約油油過去兩週的反彈均未能持穩每桶50美元水平,更於近日掉頭回落至48美元水平,顯示油價現時依然難以大幅反彈,該些因素將繼續限制加元的反彈幅度。預料美元兌加元將反覆重上1.2800水平。

金價獲利盤暫佔主導

上周五紐約12月期金收報1,294美元,較上日升3.90美元。市場上週避險氣氛高漲,金價升勢強勁,現貨金價上週五曾走高至1,292美元附近兩個月高位,而12月期金更一度向上觸及1,298.10美元水平。雖然美國上週五公佈7月份通脹溫和,但美國10年期債息以及美元指數皆於本月初呈現反彈,而美國聯儲局本週三公佈7月份會議記錄前,部分投資者傾向先行沽金獲利,導致現貨金價曾迅速回落至1,278美元附近,預料現貨金價將反覆走低至1,270美元水平。

地緣政治風險 避險債券走強

美國總統特朗普與朝鮮舌戰,引發市場的避險情緒,股市高位回落,資金流入避險性資產如政府債券,利差型債券多數回落。根據美銀美林引述EPFR截至8月9日當周資料,投資級債已連續33周獲得資金青睞,上周吸金幅度擴大至36.4億美元;新興市場債亦進入第28周的資金淨流入,上周吸金13億美元;而高收益債則因避險因素影響,資金由買轉賣,上周淨流出1.9億美元(見表)。

在國債部分,安聯四季收債債券組合基金經理人許家豪表示,美國7月就業數據表現良好,一度使國債收益率上揚,但近期特朗普與朝鮮口角衝突使地緣政治風險增加,引起股市高位回落,美國10年期國債收益率單周轉為下滑2個基準點至2.20%。

資金湧入投資級債

在歐洲部分,近期經濟數據表現佳,惟美國與朝鮮地緣政治衝突使市場轉向風險趨避,德國10年期國債收益率單周

下滑3個基準點至0.42%。

在投資等級債方面,許家豪表示,上周吸金擴大至36.4億美元,而全球投資級公司債上週下跌0.09%,其中美國投資級債下跌0.24%,歐洲投資級債則小漲0.09%。在利差部分,美國利差擴大5個基準點,歐洲利差則擴大3個基準點。

許家豪表示,回顧今年4月初特朗普空襲敘利亞、調派航母艦隊至朝鮮半島,地緣政治風險也一度使投資級債利差擴大,但待市場消化後便快速回歸基本面,使利差再度收斂。近期地

緣政治風險讓利差再度擴大,但企業基本面展望未變,待消息面淡化後,投資級債可望再復元氣。

在高收益債的部分,許家豪表示,美國與朝鮮的緊張局勢增溫,加上美國上調明年兩年國內原油產量預估,使西德州原油跌破49美元,帶動高收益債調整。全球高收益債指數單周下跌0.50%,利差放寬20點至386點,美高收下跌0.73%,歐高收則下跌0.11%。

至於新興市場債,許家豪表示,市場避險氣氛升溫,新興市場債亦面臨調整,指數單周下跌0.16%,利差放寬5個基準點,但受惠於國債收益率走低,跌幅相對小於高收益債。在債種方面,美元計價主權債單周利差放寬4

個基準點,下跌0.17%;美元計價公司債則下跌0.08%,利差放寬3個基準點,表現相對抗跌。

全球央行持溫和態度

展望後市,許家豪表示,受到地緣政治影響,上周避險性債券再度走強。然而,目前全球主要央行態度仍溫和,因此中期而言,投資組合仍將維持較高比重的信用債,主要在於穩健經濟與充沛流動性仍是有利債券表現的環境,加上信用債可提供較多的加息緩衝空間。目前信用債倉位中,主要以較高收益率與較短存續期的企業債為主,並輔以基本面轉強且市場信心度高的新興市場國債。

債券基金資金流向 單位:億美元

時間	投資級債	高收益債	新興市場債
近一周	36.4	-1.9	13
今年以來	1,934	-82	509

資料來源:美銀美林、EPFR截至2017年8月9日

地緣緊張降溫 歐元高位整固

金匯出擊 英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

新的一周開始,國際地緣局勢恐慌情緒明顯降溫,東北亞地緣局勢危機暫時沒有進一步惡化跡象,全球金融市場走勢周一整體平穩;不過,8月15日是朝鮮半島的光復節,這或會被市場視作較敏感的時間點。

歐央行容忍升值證復甦

歐元兌美元周一徘徊於1.08水平附近,延續着上週的爭持走勢,上週歐元兌美元錄得連續第四周收高。據CFCTC資料顯示,截至8月8日當周歐元淨多頭持倉已增至2011年5月來最高。在7月的央行決議上,歐洲央行行長德拉吉指出歐元區經濟復甦範圍擴大,經濟增長風險已大致平衡,暗示他將會容忍歐元的升值來證明歐洲經濟復甦成果。加之他放言稱將在秋季重新評估購債計劃,市場開始預期歐洲央行將在不久開始收緊政策,歐元兌美元至今已上漲4%,而以貿易加權匯率衡量,歐元匯率上漲了7%。歐洲央行決策者將於9月召開央行利率決議,屆時將開始討論撤回QE的未來路線以及公佈最新的經濟預期。

三底形態上試1.19關

自2015年1月至今,歐元走出了一組三底形態,因此歐元後市若仍可穩企於1.17水平線上方,技術面將鞏固歐元的進一步強勢。下一級阻力預料為1.19,關鍵將會直指1.20關口。預測延伸較大阻力則在250周平均線1.2060及1.2170水平。然而,相對強弱指標及隨機指數已自超買區域呈回落,需留意匯價在未能進一步闖過1.20關口的情況下,或會先作出回調調整。若果以6月20日低位1.1117至本輪漲勢的暫見高位1.1909的累計漲幅計算,38.2%及50%的回調幅度為1.1600及1.1510水平。

美元兌加元方面,過去兩個月匯價一路下滑,直至七月底似在1.24止住了跌勢,而RSI及隨機指數亦已見有回升跡象;故此短線匯價或可望先作回穩,上方阻力回看1.28及50天平均線1.29水平。以黃金比率計算,38.2%的反彈幅度見於1.2940水平,擴展至50%則為1.31。反之,若果後市下破1.24這個當前的關鍵水平,預料延伸跌幅可會看至1.2175以至1.20關口,進一步則會參考2015年5月低位1.1916。

今日重要經濟數據公佈

09:30	澳洲	7月新車銷量。前值+1.2%
12:30	日本	6月工業生產月率修訂。前值+1.6% 6月產能利用率指數月率修訂。前值-4.1%
14:00	德國	第2季經季節調整GDP季率初值。預測+0.7%。前值+0.6%;年率初值。預測+1.9%。前值+1.7%
16:30	英國	7月CPI月率。預測持平。前值持平;年率。預測+2.7%。前值+2.6% 7月核心CPI月率。預測持平。前值持平;年率。預測+2.5%。前值+2.4% 7月零售物價指數月率。預測+0.1%。前值+0.2%;年率。預測+3.5%。前值+3.5% 7月扣除抵押貸款的RPI月率。前值+0.3%;年率。前值+3.8% 7月未經季節調整PPI產出物價年率。預測+3.1%。前值+3.3%;月率。預測+0.2%。前值+0.2% 7月未經季節調整PPI核心產出物價年率。預測+2.5%。前值+2.9%
20:30	美國	8月紐約聯儲製造業指數。預測正10.0。前值正9.8 7月進口物價月率。預測+0.1%。前值-0.2% 7月出口物價月率。預測+0.2%。前值-0.2% 7月零售銷售月率。預測+0.4%。前值-0.2% 7月扣除汽車的零售銷售月率。預測+0.3%。前值-0.2%
22:00	美國	6月商業庫存月率。預測+0.4%。前值+0.3%
	全美	8月住宅建築商協會房屋市場指數。預測65。前值64
8月16日(星期三)		
04:00	美國	6月整體資本淨流動(美元)。前值淨流入573億 6月外國購買美國國債(美元)。前值淨買入464億

GDP:國內生產總值;CPI:消費者物價指數;PPI:生產者物價指數