

「新興市場之父」料人幣穩升

麥樸思：內地加快復甦 A股及港股將受惠



麥樸思稱，人民幣現時仍被低估，未來仍會有上調空間。 莫雪芝 攝

香港文匯報訊(記者 張美婷) 朝鮮半島局勢近期持續動盪，而人民幣匯率卻不斷攀升，甚至有投資者將之視為避險工具。不過，昨日人民幣匯率已大幅回軟，有「新興市場之父」稱號的麥樸思亦指出，人民幣這一輪升浪並非因為它變得強勢，而是美元變得弱勢。不過他亦承認，基於整個新興貨幣表現良好，人民幣現時仍被低估，相信未來一段時間仍可持續升值。



麥樸思相信人民幣可持續升值，港股和A股將受惠內地經濟加快復甦。

鄧普頓資產管理新興國家投資團隊執行主席麥樸思昨於記者會上表示，朝鮮半島是否會引發戰爭仍是未知之數，難以預測未來會有什麼事發生。近期人民幣兌美元轉強，主因是美元下滑和市場對人民幣低估所致，由於人民幣匯率被央行嚴格控制，因此他相信人民幣匯率的波動性不會太大，未來仍會有上調空間，但升幅不會太快。

經濟增長量實較高速期更大

有分析擔憂若股市亦會受到朝鮮局勢的影響，隨時都有可能暴跌。麥樸思亦認同，若美國和朝鮮開戰，市場上沒有投資者可以幸免。不過他對股市整體表現仍持

正面看法，指目前內地的經濟增長雖然僅約6%至7%，但因經濟規模龐大，實際增長量其實較2010年之前的10%更大，加上內地經濟近期加快復甦，而市場槓桿率顯著下降，相信內地和香港股市均將受惠於上述因素。

有信心中美不會爆發貿易戰

被問及中美兩國之間會否爆發貿易戰時，麥樸思回應稱，中國與美國之間的貿易協議難以被破壞，有信心「如此重大的貿易戰難以發生」。不過，為應對市場上的不確定因素，投資者在資產配置上要分散風險，投資於不同市場。由於新興市場表現增長速度較快，因此可以將更多資產

投放於新興市場。他建議投資者關注印度，聲稱「印度如十年前的中國」，不僅經濟增長較快，而且正在實施改革。

看好內地保險消費資源板塊

在板塊方面，新興市場團隊基金經理莫家良表示，睇好內地的保險、消費和資源板塊。因為近年內地受惠於消費升級概念，奢侈品和價格較高的汽車，於市場佔比將會上升；另外，過去幾年油價基數減低，而資產投資減緩，在產能未必與需求同步的情況下，石油亦是其中一個被睇好的板塊。麥樸思看好科技股的表現，主要由於內地電子商務受惠於消費市場帶動，令其生息額逐步上升。

匯證升人幣預測 薦19隻受惠港股

匯豐證券選出多隻 受惠人民幣升值股份

19隻港股

騰訊(0700)、融創(1918)、碧桂園(2007)、比亞迪(1211)、長汽(2333)、復星(0656)、石藥(1093)、中國生物製藥(1177)、康哲(0867)、申洲(2313)、北控水務(0371)、中燃氣(0384)、金山(3888)、光大國際(0257)、玖紙(2689)、民航信息網絡(0696)、安踏體育(2020)、舜宇(2382)、中車時代(3898)

13隻A股

紫光(000938)、科大訊飛(002230)、信立泰藥業(002294)、康得新(002450)、立訊精密(002475)、老板電器(002508)、浦發銀行(600000)、上海機場(600009)、華夏銀行(600015)、上港集團(600018)、宇通客車(600066)、中航資本(600705)、南京銀行(601009)

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股逐漸消化朝鮮局勢帶來的負面因素，部分意見更認為，人民幣成為「避險地」，將有利A股及港股表現，昨日A股主要指數均見向上，一度倒跌過的港股也因此回升，全日恒指微升1點報27,741點，惟成交縮減至776億元。雖然人民幣匯率昨日有所下滑，但匯豐證券仍上調人民幣的升值預測，並列出19隻受惠港股及13隻A股。

匯證升人幣預測 薦19隻受惠港股

北水南下情況料保持強勁

匯證的外匯策略師又上調了人民幣匯率預測，今年年底的預測由6.90升至6.50，明年底的預測由7.00升至6.70，主要因為內地似乎繼續容忍近期人民幣升值。該行指，從過去八輪的人民幣升值周期來看，內地市場以外的中資股表現都較好，當中以內房股、信息科技，以及必需消費板塊較突出，相信內地資金「南下」的情況仍會保持強勁，因為內地投資者對海外金融

資產有需求，港股估值也具吸引力。

事實上，由於內房企業公佈8月份銷售數據，加上有大行唱好，昨日內房股受到追捧，除融創大升外，合景(1813)也升7.5%，綠城(3900)及佳兆業(1638)也升逾4.6%，萬科(2202)升3%。中駿置業(1966)早前趁高配股，昨日仍創4.15元及4.11元盤中及收市新高，全日大漲7.3%，旭輝(0884)亦升8.5%收市。內房股造好也使國指升8點報11,191點。

內房股續受捧 教育股受威脅

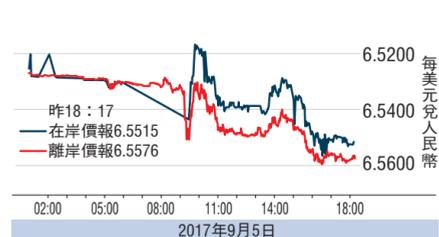
此外，教育類股份昨日也少有地獲資金大舉吸納，宇華教育(6169)和睿見教育(6068)同創上市新高，收市分別升11.3%和8.3%。獲納入「港股通」交易範圍的民生教育(1569)收升11%，新高教(2001)指新學年已加學費最少5%，加上正物色併購，收市升8%，連帶楓葉教育(1317)亦有4.7%進賬。

九倉標青 ASM重返紅底股

基金愛股半導體股中芯(0981)全日大漲12.2%，ASM太平洋(0522)升8.6%，重返紅底股收市。細價股亦熱炒，其中中國生物資源(8129)有異動，炒高最多1.06倍至0.06元，最終收0.044元，升幅仍有51.7%。個別股份方面，九倉(0004)受惠分拆九龍倉置業主板上市，全日升3.6%，是表現最好藍籌股，母公司會德豐(0020)亦升逾1.1%。

中間價7連升 人幣即期掉頭急挫

人民幣兌美元昨回軟



香港文匯報訊 人民幣匯率連升7個交易日後，開始重現雙向波動的跡象。人行昨日公佈的中間價報6.537，較前一個交易日升298點子，為15個半月新高，為連續第7個交易日調升，亦是2015年10月以來的中間價最長連漲紀錄。但即期匯率卻出現冷淡激烈爭持的場面，在岸CNY和離岸CNH均曾在數分鐘內暴升暴跌200餘點子，最終淡友佔據上風，CNY和CNH雙雙跌至6.55水平，創逾7個月最大跌幅。

CNY和CNH均跌穿6.55

人行昨日公佈中間價後，CNY早市向好，曾在數分鐘內狂升200餘點子，於九點半見6.517的全日高位，但之後在短時間內急劇狂瀉，將升幅消失殆盡。午後跌勢進一步擴大，於下午四點半見6.5592的低位，較前一個交易日跌逾300點子。CNH的走勢更加波動，於上午九點多先暴跌200餘點子，再收復全部失地，此後又反覆向

下，於下午五點半見6.5603的低位，跌幅亦超過300點子。截至傍晚6點17分，CNY和CNH分別報6.5515和6.5576，跌幅仍逾200點子。有交易員指出，昨日結匯匯主市場，午後伴隨美元指數反彈，一些美元多頭開始築倉，離、在岸人民幣均大幅回調。他們並表示，近期人民幣連升多跟客盤結匯有關，但接近6.515附近後，大行出手收

人幣短期料6.5-6.6整理

路透社引述中資行交易員指出，「(昨日)一開始有些踟躕，但大行也有出手收些美元流動性，後面客盤也出來購匯，沒有之前那麼單邊了，應該是大行希望雙向波動。」另有中資行交易員稱，這波單邊上漲行情最近可能會結束，但大漲之後應該不會立刻大跌，預計最近人民幣可能在6.5-6.6之間整理。

美元即使反彈 人幣下跌有限

分析普遍認為，當前市場做多人民幣情緒明顯高於做多美元情緒，即便美元出現企穩反彈，人民幣下跌空間有限，因此持有較多美元頭寸的客戶仍需尋機結匯離港。

李小加：創新板或需次輪諮詢



李小加稱，香港需覓新途徑來吸引創科公司上市，以保持本港的競爭力。 路透社

香港文匯報訊(記者 周紹基) 創新板諮詢剛於8月中結束，港交所(0388)行政總裁李小加昨表示，目前收到的回應達數百份，初步來看，大多數市場人士對設立「創新板」反應正面，該所正就此討論，期望數周後有總結出台，並制訂進一步的工作計劃，其後或作第二輪諮詢。李小加在接受外電訪問時表示，香港需覓新途徑來吸引創科公司上市，以保持本港的競爭力。

市場意見多接受同股不同權

他又指，諮詢回來的大部分意見，均表

示若有需要，可接受本港引入雙重股權架構，但必須對投資者有一定保障；對於容許未有盈利的公司上市，諮詢意見亦強烈支持。

設保障系統等問題冀獲共識

他期望不用再花費數年時間才完成這次的諮詢，故他指，有關創新板的諮詢會非常密集地進行。他舉例說，港交所下一步會推動有關創新板規則的諮詢，包括需要設立怎樣的保障系統，是否需要設立「日落條款」、散戶能否參與，以及應否在主板中，另立新的章節，相信這些問題均可在規則諮詢中取得共識。

至於曾有人批評「創新初板」上市的公司質素會很差，他認為，認真的人會認真討論問題，若果監管當局發現市場有操縱或不合規的行為，監管者自會採取適當行動，並認為證監會已有充足的市場工具。他續反駁，指風險亦是投資的因素之一，而美國納斯達克交易所亦容許新企業上市，企業的失敗率也不比其他市場低，但仍是全球最重要的市場。

早前華多利(1139)遭港交所要求除牌，李小加表示，除牌是一個有挑戰性的項目，曾有人批評本港在公司除牌方面不及內地反應迅速，他亦同意這個觀點，認為有改善空間，又指創新板中的建議，正能讓公

司的除牌能更有效率地進行。

將拓「商品通」正與業界溝通

李小加又透露，下一步內地與本港的「互聯互通」，將會發展「商品通」，目前正與本港不同的商品持份者作溝通工作，但本港的商品交易向來不太成功，難以向其證明「商品通」可帶來成效。港交所亦自建商品交易市場，如倫敦金屬交易所(LME)及前海商品交易所等。而談及LME，他指過去部分費用設立得過高，部分卻過低，故未來會重新調整LME徵費。

互聯互通須覓雙方妥協方案

至於「ETF通」、「新股通」等，據消息指出，內地提出若要開通上述領域，本港需要跟隨內地實行「實名制」。李小加拒絕評論傳聞，但表示內地與香港市場的發展歷程和市場制度不同，不會亦不應輕易改變，尋求互聯互通時，須覓得雙方同意的妥協方案，不可能完全改變本身做法去遷就對方。

對於積金局拒絕將滬、深交易所納入為強積金投資的認可交易所，李小加表示完全尊重積金局的決定和考慮。另外，李小加又透露，該所仍與沙特阿美及內地政府商談，希望可促成沙特阿美在港上市。

市建局嘉咸街地盤招標

香港文匯報訊(記者 顏倫樂) 市建局卑利街/嘉咸街發展計劃地盤C昨日公佈招標，項目提供43.35萬方呎商業樓面。市建局公佈邀請27家發展商及財團入標，10月9日截標。消息指，招標條款列明今次不設分紅，將以價高者得形式分勝負，模式類似政府官地招標。但須留意，項目部分樓面包括歷史建築及零售、公眾休憩空間需交還該局。

不設分紅 價高者得

翻查資料，項目早前收到28份意向書，而最終只得27個財團獲邀，即有一間財團落

選。而早前入意向財團包括長實、遠東發展、龍光地產、德祥地產、鷹君、爪哇、新地、利福國際、中國海外、莊士機構、南豐集團、英皇國際及會德豐地產等。

消息指，招標條款內還列明項目的零售、公眾休憩空間及一級歷史建築「永和號」唐樓須交還該局，零售及休憩空間面積不少於1.9萬方呎及1.4萬方呎，而中標財團亦要負責「永和號」的保育工作，市場預料會影響估值。

43萬呎樓面估值逾十億

發展商持有項目寫字樓、酒店及部分車

位，寫字樓樓面約30多萬方呎(包括零售樓面)，不設拆售限制，酒店樓面約10萬方呎。根據市建局資料，項目佔地28,901方呎，可提供433,520方呎樓面，作辦公室、酒店及零售用途。業界估計項目最終或有約10發展商入標，預計每呎樓面地價19,000元至24,000元，估值82.37億元至104億元。

卑利街/嘉咸街發展計劃共有3個地盤(A、B及C)，分階段發展。2012年4月曾批出B地盤予長實作住宅及零售發展，總樓面近19.15萬方呎，興建約177伙；其後於今年3月批出A地盤予信置，可建商住樓面近10萬方呎，提供單位116伙。