

外圍急升 港股料大幅高開

後市聚焦中美貿談 氣氛仍審慎 尋底格局未變

香港文匯報訊(記者周紹基)美股上周五急升,刺激在美國上市的港股預託證券(ADR)近全線造好,特別是匯控(0005)的ADR最突出,預計今日港股可望高開370點。市場人士指,投資者本周將繼續關注中美貿易談判,目前會談最大的成果是建立了溝通機制,但美國要求中國在短時間內大幅收窄對美國的順差,是非常難做到,預計最終的成果未必太大。

港股ADR上周五於美國表現

股份	折合每股收(港元)	較上周五港變化(%)
匯控(0005)	76.89	+2.59
中移動(0941)	73.88	+1.20
中海油(0883)	13.42	+2.73
中石化(0386)	7.64	+0.99
聯通(0762)	10.78	+1.10
國壽(2628)	22.03	+0.80
中石油(0857)	5.61	+0.91
騰訊(0700)	389.41	+1.73
友邦(1299)	68.80	+1.18
建行(0939)	8.08	+1.19

恒指上周波幅近千點



港股上周累計下跌354點,跌幅為1.17%。 中通社

「股神」巴菲特早前透露,首季已大舉增持蘋果公司,刺激蘋果股價上週創新高,不單帶動道指創出近四週以來最大的單日漲幅,亦提振港股ADR大升近370點。第一上海首席策略師葉尚志表示,雖然美股及ADR造好,但市場觀望中美談判結果,令資金入市態度依然謹慎。在資金流量少的情況下,港股只會繼續積弱,就算高開也未必會高走。走勢上,他料恒指仍會向下尋底,尤其是近期美元逆轉走強,新興市場貨幣全面急貶,情況不利於港股的資金流,要提防港股有補跌的機會。

觀望美數據及美匯美息走勢
永豐金融資產管理董事總經理涂國彬表

示,除了中美貿易談判外,投資者亦需要關注本周五的非農及時薪的數據,對於美股、美債及美元等相關資產的影響,因為美國的息口仍會是後市焦點。

五窮月料沽壓大 恐現新跌浪

他指出,6月美國加息的概率繼續保持在100%,隨着聯儲局6月加息,本港加息的步伐也臨近,加上美元近期明顯轉強,股市氣氛難免受影響。

技術上,港股從1月底高位回落后,2月嘗試反彈,可惜動能不足,到了3月又展開一波調整。踏入4月,港股的上落範圍已見縮小,大有醞釀單邊突破之勢。進入「五窮月」沽壓再現,甚至在上周五跌穿3萬點大關,顯示大市向下突破的機會增

大。北水來港急降 騰訊走弱堪憂

涂國彬續說,「滬港通」擴容,但「北水」大不如前,對港股成交並沒大幫助,雖然市場仍憧憬A股納入MSCI新興市場指數,會加強港股及內地市場的交投,若最終結果並非如此,對大市整體不利,故5、6月的投資氣氛都只會謹慎保守。

至於美國科技股最近回升,他認為,本港最大的科技龍頭騰訊(0700),在跌破400元之後的表現依舊疲弱,一舉失守200天線支持,似乎技術上還未調整到位,現時投資者都集中注意該股於5月16日的業績報告,對後市有一定的參考性。

美元上升是否利淡風險資產?



大行透視

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君麒

過去6段升浪 僅08年大冢市

回顧過去20年,美匯曾於98至01年、04至05年、08年、09至10年、14至15年及17年出現六段顯著升幅,其間其他資產價格的表現每次均不盡相同。除了2008年金融海嘯觸發市場大幅調整外,MSCI世界指數於上述其他時段均呈正回報,而當中MSCI新興市場指數亦曾出現三次正回報,可見強勢美元與風險資產價格之間,其實並無必然的反向關係。

現油價通脹穩 加息料續溫和

美國上一次加息周期於2004年6月展開,直至2006年6月結束,期內累計加息4.25厘,聯邦基金利率升至5.25厘。現時的經濟環境與2005年有眾多相似之處。兩者同處於經濟擴張時期,美國正逐步加

息,美元則表現強勢。不過,在不同的經濟因素下,目前美國的加息步伐與2004至2006年時大有不同。自2001年底起油價急升,紐約期油由每桶約20美元水平開始急升,至2004年中達每桶逾40美元,其間美國年通脹率亦由略超過1%急升至近3%,故加息步伐頻密,約兩年加息期內共加息17次。雖然現在美國加息同樣是為了對抗通脹壓力及防止經濟過熱,但目前油價及通脹均表現穩定,令加息步伐得以保持溫和漸進。

盈利支撐 風險資產未必受壓

此外,美匯指數由2004年底至2015年中升幅達14%,其間成熟及新興股市、原油及黃金等資產價格均出現上揚。值得注意的是,其間不但MSCI世界指數上升逾6%,MSCI新興市場指數的表現亦於美國加息、美元顯著上揚之時更錄得逾25%升幅。筆者認為,若環球流動性充裕,加上稅改效應,企業盈利前景理想,加息作為央行對經濟前景看法轉趨正面的訊號,不一定會對風險資產價格構成壓力。(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)

中興已向美方申請暫停執行禁令

香港文匯報訊 中興通訊(0763)昨天在深交所公告指,公司已正式向美國商務部工業與安全局(BIS)提交了關於暫停執行拒絕令的申請,並根據BIS指引提交了回應拒絕令的補充材料,將根據上述事項的重要進展情況及時進行信息披露。

上周五中興向員工發出內部信件,表示已向BIS提交暫停執行禁令的申請,會繼續保持與各方緊密溝通,盡最大努力在更

短時間內解決問題。4月16日獲悉美國對中興啟動拒絕令後,公司始終與國家戰略保持一致,堅持在中國政府的指導下積極行動,推進問題盡快解決。公司不會放棄通過溝通對話解決問題的努力,也會運用一切法律允許的手段維護自身的合法權益,並且認真反思、吸取教訓,加強合規內控,踐行全球一流出口管制合規企業的標準。

粵澳設合作發展基金投大灣區

香港文匯報訊(記者方俊明 廣州報導)由廣東省政府和澳門政府共同推動的「粵澳合作發展基金」日前在廣州簽約設立,引入200億元澳門財政儲備資金,實現粵港澳大灣區金融合作的重大突破。「粵澳合作發展基金」由廣東省政府和澳門特區政府共同推動,廣東省屬國有企業市場化運作。

據悉,廣東省屬國有企業恒健控股公司與南粵集團已組建粵澳基金管理公司,以QFLP的方式引入200億元澳門財政儲備資金,與澳門方共同發起設立粵澳基金,投向廣東省內粵港澳大灣區建設項目,特別是有利於兩地經濟民生的相關優質重點項目和廣東自貿區的基礎設施項目。

中鐵正籌劃市場化債轉股

香港文匯報訊 中國中鐵(0390)公告稱,正在籌劃市場化債轉股,標的資產為債轉股過程中投資人取得的公司部分子公司的股權,可能構成重大資產重組。由於該事項存在重大不確定性,為避免股價異常波動,公司在上海上市的A股由5月7日起停牌,但在港上市的H股不會停牌,仍將正

常交易。中國中鐵表示,將盡快確定是否進行上述重大事項,並承諾在停牌後10個交易日內確定該事項是否構成重大資產重組。該公司H股股價上周五跌0.96%,報6.22元;A股股價跌0.53%,報7.74元人民幣。

以商河北95億合建農科小鎮



中以農科小鎮將於6月份正式對外開放。

時車程。項目全部建成後,預計年遊客量超50萬人次,年納稅額達到2億元以上,將成為國家科技農業示範區、國家生態旅遊示範區和河北康養小鎮示範區。

孫瑞峰稱,中以農科康養小鎮共分三個功能板塊:第一個板塊大田景觀區,是集科研、科普、農業與休閒體驗於一體的健康樂園,包括特色花海、萌宠樂園、農事體驗區、葡萄種植、酒莊等;第二個板塊是大棚景觀區,包括14個高標準溫室大棚,依託達甘公司的先進科技,應用垂直種植、空氣栽培、無土栽培、魚菜共生體系等技術,建設觀光農園區、農業科技展示區等;第三個板塊體育健身區,包括山地騎行賽道、山地徒步道、空中棧道、帳篷營地、叢林探險、戶外拓展訓練等設施。

農業特色小鎮是通過現代農業+城鎮,構建產城一體,農旅雙鏈,區域融合發展的農旅綜合體,是旅遊景區、消費產業聚集區、新型城鎮化發展區三區合一,產城鄉一體化的新型城鎮化模式。

集科研科普農業休閒一體

中以農科康養小鎮設立在石家莊市鹿泉區上寨鄉中心區域,距石家莊市中心半小

上月財新內地服務業PMI超預期



4月財新中國服務業PMI為52.9,升幅遠超預期。

香港文匯報訊(記者倪曉晨 上海報導)財新周五發佈的4月中國服務業PMI報52.9,較前值提升0.6個百分點,升幅遠超預期;鑒於當月財新製造業PMI報51.1,較前值微升0.1個百分點,財新綜合PMI最終報52.3,較前值攀升0.5個百分點。財新智庫莫尼塔宏觀研究主管鍾正生評論,財新

4月中國綜合產出指數在3月大幅回落后有所上揚,表明宏觀經濟仍較平穩。較之製造業,當前服務業景氣度的回升更為明顯。

與製造業積壓工作量「雙升」

財新的報告稱,得益於服務業銷售增幅的改善,4月服務業新接業務量增速略升,受訪企業認為「市況轉好」,且有新產品問世,惟當月製造業新訂單增速呈現放緩之勢。同期,因新項目所需,服務業用工微強增加,而製造業用工率卻仍輕微收縮,這使總體用工水平終結了3月的輕微降勢。

此外,上月製造業與服務業積壓工作量呈現「雙升」,前者工作積壓率錄3個月來最勁,而服務業積壓率僅算輕微,兩者綜合,積壓工作總量溫和上升,升幅為1月來新高。

服務業成本漲幅為半年新低

價格指標方面,4月財新服務業投入成本漲幅放緩至半年來新低,製造業成本漲幅

雖輕微回升,但仍遠遜於去年末水平,綜合後的總體投入成本小幅攀升,漲幅為去年6月來最輕微。

另一方面,受成本負擔增加所累,上月受訪企業繼續調銷售價,這使服務業收費價格小幅抬升,當月製造業產品出廠價格輕微升幅,兩者綜合後的總產出價格繼續小幅攀升。

景氣回升 企業前景信心改善

中誠信國際首席宏觀分析師袁海霞從官方數據角度分析,當前中國服務業延續平穩趨勢,景氣度亦連續回升,惟服務業外需出口訂單受中美貿易摩擦影響小幅回落。她相信,中國經濟短期增長仍存韌性,非製造業對宏觀經濟增長的拉動作用亦持續增強,但未來仍應持續關注中美貿易摩擦逐步顯現的影響。

展望未來,4月服務業企業前景信心度有所改善,惟製造業前景樂觀度出現減弱,這使綜合信心指標降至3個月來新低。

周大福加快二三線城市佈局



陳世昌稱,周大福今年將繼續推進「千縣千店」計劃。

香港文匯報訊(記者張帆 上海報導)周大福(1929)本周在華東地區正式推出17916系列新品,並以該產品為原型相繼在蘇州和上海打造了「無敵」蝴蝶燈迷你展,成為當地新的網紅拍照景點。

周大福珠寶集團執行董事陳世昌在滬接受記者採訪時介紹,公司多年前就已經把發展重點轉向內地市場,今年將持續推進「千縣千店」計劃,加快在內地

二三線城市佈局,希望內地消費者未來不管走到哪裡,「總有一家周大福在你附近」。

陳世昌說,雖然去年中國的GDP增速放緩,但放眼全球仍然屬於領先,加上國家推出的大灣區、「一帶一路」等政策,對於零售業來說都是利好,因此他們持續看好在內地的發展。今年還將深入到內地的二三線城市,加快市場佔有率。

藥明康德A股明上交所掛牌

香港文匯報訊 被喻為「醫藥界華為」的A股獨角獸藥明康德昨天公佈,公司將於5月8日在上交所上市。公司本次發行104,198,556股,每股發行價為21.6元(人民幣,下同),淨集資約21.3億元。公司同時披露首季財務資料,期內錄得盈利2.91億元,同比跌13.71%;收入21.42億元,同比增21.13%。

另外,公司發行公告書中表示,李革及趙寧、劉曉鐘、張朝暉作為公司實際控制人、間接股東、董事/高級管理人員,他們承諾自公司股票上市之日起36個月內,不轉讓或者委託他人管理其直接或間接持有的公司IPO前已發行股份,也不由公司回購該部分股份。在持股鎖定期屆滿後,有關人士將及時按照上交所相關規則申報持

股及其變動情況;在相關人士擔任公司董事、監事或高級管理人員期間,每年轉讓的公司股份不超過本人所持公司股份總數的25%。在公司上市後6個月內,如公司股票連續20個交易日的收市價均低於發行價,或上市後6個月末收市價低於發行價,相關人士所持公司股份的鎖定期限在上述鎖定期基礎上自動延長6個月。