

意政局動盪 中美貿戰重燃 恒指插427點 港股守3萬 ADR中段彈300點



香港文匯報訊(記者 周紹基) 意大利政局不穩,以及中美貿易戰雲再捲,觸發昨日全球股匯震盪,亞太股市全面下跌,港股更一度大跌逾500點,失守三萬大關,為5月初以來首次。恒指尾市跌幅收窄至427點,連跌兩日共跌735點,昨收報30,056點,成交1,112億元。區內股市及貨幣受壓,菲律賓披索跌至12年低位,內地A股更大跌2.5%,而日股及韓股亦跌1.5及2%,大馬股市更大跌逾3%。不過,美國經濟增長不如預期,市場預期聯儲局今年內會放慢加息步伐,美股中段升逾270點,外圍港股喘穩,ADR港股比例指數升300點。

投資市場受三大因素困擾

(見表),觸發昨日全球股匯震盪,港股連跌第二日,共跌735點,尾市僅險守三萬關,收報30,056點。市場人士指出,歐洲政局不穩,令人憂慮歐元區的穩定,資金回流美元體系,間接使亞洲股市普遍大跌,亞洲貨幣也疲弱。歐元急跌會推動美元急升,美匯指數升穿95關,創10個月新高,美國10年債息則跌至2.77厘,從兩周前的3.11厘高位大降34點子。

風險尚升溫 環球股市恐續跌

羅才證券研究部總監植耀輝表示,恒指走弱的主因,是市場變數多,包括「特金」會談能否依期舉行,意大利及西班牙都出現政局動盪等,再加上中美的貿易摩擦一直未息,資金在不明朗環境下,自然會作出避險動作,包括沽出新興市場的股票及貨幣,流入美債領域等,令美元升、美息跌。若情況進一步惡化,不排除環球股市將進入下一輪調整。

有分析師指出,意大利退出歐元區的機會不大,但當地新政府或會提出減稅、減債等要求,挑戰歐盟的規則。此外,意大利重新大選,亦可能令前總理貝盧斯科尼再度上台,由於他支持意大利發行「平衡貨幣」,與歐元並用,實質是變相退出歐元區。摩根大通基金首席全球策略分析師戴維凱利表示,意大利局勢短期內難以緩解,如果帶有「疑歐」色彩的新興政治派別取得勝利,市場將作出更大反應。

對於美債息急跌、美元急升,將不利於美國的通脹,加上最新公佈的美國首季經濟按季增長以年率計減慢至

2.2%,增速低於原先預期的2.3%,並較去年第4季放緩0.7個百分點。有分析師認為,聯儲局6月再加息後,往後的加息步伐有可能需要放慢,即今年第3次加息的時間,需要隨機應變,這可能成為後市的另一變數。相關消息亦刺激美股造好,截至中段,美股升逾二百點;外圍港股喘穩,ADR港股比例指數升300點;夜期尾市亦反彈247點,高水55點。

匯豐私人銀行預期,環球股市要到下半年才會反彈回升,恒指及國指目標維持在31,000點及13,000點。(見另稿)

官媒發文炮轟 股王失守400元

藍籌股中,騰訊(0700)再次跌穿400元水平,昨跌1.7%報395元。新華網昨晚發文,借6月1日國際兒童節前夕,再轟騰訊對於多個部委整治網遊的文件視若無物,「大吃人血饅頭」。市場料言論會令騰訊今日再跌一波。去年7月,《人民日報》兩發評論,針對青少年沉迷網上游戲,是「陷害人生」的「毒藥」,提出要加強網上社交遊戲的監管,拖累騰訊股價單日曾插水半成。

內企違約增 內銀內房股捱沽

美國宣佈對中國產品加徵關稅的時間表,萬洲(0288)急挫近3%,是跌幅最大藍籌。內地企業違約潮加劇,內銀股受壓,建行(0939)及工行(1398)跌約2%。外界關注內房再融資風險,高負債內房跌幅較大,恒大(3333)及融創(1918)均跌逾6%。被叫停發行200億元熊貓債的碧桂園(2007)挫2.1%,同樣暫停發債的合生(0754)及富力(2777),分別跌1.1及3.3%。



短期三大因素困擾市場

1 中美貿易戰雲再捲

特朗普又變臉,突發聲明稱將在6月15日前公佈對自華進口價值500億美元商品徵收25%關稅最終清單;美國將對中國個人和實體涉及重大工業技術的投資併購和出口加強限制和管制,預計6月30日前公佈具體措施;美國同時計劃對部分中國公民實施簽證限制,包括對機器人、航空和高科技製造等專業的部分中國學生簽證僅限於一年期。

2 意大利政局再陷動盪

意大利局勢短期內難以緩解,如果帶有「疑歐」色彩的新興政治派別取得勝利,市場將作出更大反應。近期歐元區經濟數據總體不及預期,意大利局勢不確定等因素對於歐元區經濟復甦的可持續性產生懷疑。

3 內企債務違約風險持續增加

近期內地曝現新一輪企業債務違約風波,多家內房曝出債務違約風險,導致監管層收緊房企發債的審核,碧桂園(2007)及合生創展(0754)等內房發債先後遭「中止」。另一方面,中國國儲能源的債務違約事件,更給中國企業在韓國的債券發行計劃澆了一盆冷水。政策收緊下,再融資風險上升,有數據顯示,內房未來一年到期的短期借款增加逾一倍。

匯豐：恒指年底料見二萬一



■范卓雲(右)認為,中美貿易摩擦不會對港股構成嚴重負面影響。

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 中美貿易摩擦再起,美國政府早前突然宣佈對500億美元含有「重要工業技術」的內地進口商品,加徵25%的關稅,加上歐元危機爆發,拖累港股下跌。不過,匯豐私人銀行董事總經理兼投資策略及諮詢業務亞洲區主管范卓雲,昨於記者會上表示,雖然恒指將持續波動,但受惠內地經濟平穩增長與推行結構性改革,故預測恒指年底可達31,000點。

美將兩度加息或添大市波動

她續指,中美貿易摩擦不會對恒指構成嚴重負面影響,因雙方仍有意願進行協商,故摩擦升級為全面貿易戰的機會不高。不過,她同時預測美國將於今年6月及9月兩度加息,到時港股或有波動,呈「上落市」格局。因此,她建議投資者應選擇購買基本面較穩健的股票,如受惠內地經濟轉型升級的內需股,以減低投資風險。

受惠入摩 A股年內可升15%

內地股市方面,范卓雲表示由於現時內地股市的估值,仍較香港與

歐美股市為低,再加上A股將納入MSCI新興市場指數、內地經濟持續推行結構性改革以及企業盈利增長表現不俗3項利好因素,故預期下半年內地股市的表現將較港

股好。她預期,年底滬深300指數可上望4,300點,較昨天收市價3,723點高約15%。

外資流入 人幣將表現平穩

在人民幣匯率方面,范卓雲認為雖然現時美元強勢,但A股「入摩」可吸引外資流入,故人民幣上半年的表現將保持平穩。她預計,年底時美元兌人民幣匯率將企穩在6.4水平。此外,她表示A股「入摩」有利推動人民幣國際化,故預期人民幣可望在2020年,成為全球5大交易貨幣之一。

在內地經濟增長方面,范卓雲表示由於內地經濟正推行結構性改革,故今年內地經濟增長將略為放慢至6.7%,但她強調增速仍然相當不俗。

IMF料內地經濟今年增6.6%

另一方面,國際貨幣基金組織(IMF)工作小組訪問內地後發表聲明,對內地經濟轉向高質量發展表示歡迎,故維持內地今年經濟增長放緩至6.6%的預測。在今年1月,IMF將內地今年經濟增長預測,由6.5%上調至6.6%。

內外夾擊 滬深三大股指重挫逾2%

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報導) 中美貿易戰風雲再起,外圍市場集體走低,內地金融去槓桿如火如荼,農業銀行千億定增獲批,內憂外患夾擊下,令近期本就陷入弱勢的A股開啟暴跌模式,滬深三大指數昨日收市均重挫逾2%。當中,大跌逾2.5%的滬綜指,時隔4年半日線再現6連陰走勢,兩市個股大面積跌停,甚至此前連強勢走出16連陽的藥明康德亦插水7%。

滬指再現6連陰 創年內新低

早市滬綜指、深成指、創業板指大幅低开1.26%、1.41%和1.66%,其中,滬綜指開市報3,081點,直接跌破3,100點整數關口,盤中開收數波急跌。釀酒、海南、國產軟件等少數板塊一度欲帶領大市突围,可惜無功而返。截至收市,滬綜指報3,041點,跌79點或2.53%,創年內新低;深成指報10,105點,跌243點或2.35%;創業板指報1,726點,跌47點或2.67%。兩市共成交4,383億元(人民幣,下同),較周二放量超300億元。

去槓桿持續 債市違約潮添憂

廣州萬隆分析,A股在內外交困之下,拖累各大指數持續疲弱下行,令滬綜指創下了罕見的六連陰紀錄,除了意大利、西班牙政治風險發酵等因素外,中國新一輪金融去槓桿正在如火如荼進行中,央行啟動金融統計大檢查,銀保監會也展開了影子銀行專項檢

查,部分信託公司通道業務已暫停,債市違約風險又不斷被爆出,且進入六月後,季節性流動性壓力也即將來臨。

農行抽水千億 加劇負面情緒

農業銀行周二晚間發佈公告稱,該行非公開發行A股股票的申請獲得證監會審核通過。根據此前公佈的定增預案,此次募集資金總額不超過人民幣1,000億元。上述定增預案若最終完成實施,將成為A股歷史上最大規模的再融資。對「抽血」效應的擔憂,可能亦令市場負面情緒加碼。盤面上,因避險情緒升溫,貴金屬板塊飆升近4%,除此以外,僅有釀酒板塊收紅。「入摩」在即,亦不能提振相關個股,A股MSCI中國板塊跌約2.5%;藥明康德也在16連陽後打開漲停,暴跌7%。容維證券認為,技術上看,滬指已經出現六連陰,昨日的跳空向下缺口,不能短時間回補的話,或進一步調整,目前市場風險仍在不斷釋放中,最好的策略就是保持觀望,對倉位嚴加控制。

MSCI剔除中興等多隻停牌股

另外,明晟公司(MSCI)昨發佈臨時公告,東方園林、海南橡膠、中國中鐵、太鋼不銹和中興通訊將暫時不被納入MSCI中國指數,也將從MSCI A股全球指數和MSCI中國A股大盤指數剔除。上述股份截至5月30日尚在停牌。

歐政局不穩 歐元見10個月新低

歐元兌美元本月以來大幅下滑



香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 受歐洲政局不穩影響,全球匯市震盪,市場避險情緒升溫,歐元遭拋售,歐元兌美元昨一度跌至1.1519,為自去年7月以來新低,其後表現反覆靠穩,至昨傍晚6時報1.1615。有分析師認為,在意大利政局明朗之前,歐元料將繼續承壓。另外,港匯近日見反彈,昨曾高見7.8445,而與供樓按息相關的一個月港元拆息回升至逾1厘水平。意大利兩大民粹政黨組閣不成,令當地再陷政治僵局,有指重選最快會在7月

舉行,但市場人士憂慮重選或可能演變成脫歐公投,拖累歐元兌美元昨急挫,跌至近10個月低位,兌港元昨則仍險守9算關口。

兌港元穿9算或有支持

華僑永亨銀行經濟師李若凡昨表示,市場擔憂意大利民粹主義支持度攀升,最終導致意大利脫歐,令意大利債息急升,其中德意10年期息差擴大至5年新高的290點子左右。她預期,歐元或繼續承壓,但兌美元在1.151算及1.143算或獲得支撐,

如反彈的話料在1.24及1.25或會遇上阻力,而歐元兌港元方面,則預計會在9.0299及8.9672獲得支持。

港匯微彈 拆息普遍抽升

本港方面,港匯近日見輕微反彈,昨晚7時報7.8462。港元拆息方面,除了3個月及6個月拆息外,其餘拆息全面抽升,其中隔夜息升至0.92341厘,1星期及2星期拆息則分別報0.78079厘及0.82179厘,3個月拆息則連跌兩個交易日至1.75214厘,半年期拆息升至1.89393厘,1年期拆息升至2.29821厘。

人幣中間價創逾4個月低

另外,中美貿易爭議持續,美國指下

月中將公佈中國產品關稅清單,中國商務部反擊指美國有違雙方早前達成共識。在美元持續走強下,人民幣兌美元中間價昨五連跌至6.4207,較上個交易日下調186個基點,創逾4個月新低;離岸人民幣昨早段曾低見6.4324,下午後見反彈,至昨晚7時報6.4108。另外,新台幣昨同樣受美元走強,早段開盤亦曾跌穿30算,創逾6個月新低。李若凡預期,人民幣兌美元料將於6.5及6.7分別遇到阻力,又指人行行長易綱稱金融業對內和對外開放、市場化的匯率形成機制,以及資本項目可兌換是需要同時協調推進的三駕馬車,她料有關措施將為人民幣奠定雙向波動的基礎。