

貿戰漸消化 港股沽壓減

企業盈利未見大倒退 後市再跌空間有限



香港文匯報訊(記者 周紹基) 中美貿易「7.6 D day」(D day為軍事術語,意即「開戰日」)逼近,外圍普遍疲軟,港股也要再跌303點,收報28,241點,連跌兩日,但大市成交大為收縮至896億元,是三周以來最少,反映沽盤力量暫時減弱。內房股和醫藥股有沽壓,公用股則逆市升。分析員認為,港股後市表現還要視乎A股表現,以及人民幣匯價,但由於市場已大致消化中美貿易戰消息,加上企業盈利未見大幅倒退,故再跌的空間有限。



恒指兩日累跌714點



■ 港股昨再跌303點,連跌兩日,但大市成交萎縮至896億元,是三周以來最少。

中新社

港 股在下半年開局兩日連挫逾700點,昨收跌1.06%報28,241點,創去年12月6日收市的28,224點以來新低。大市下跌股份比例為71%,上升股份比例為29%。大市全天成交896億元,創6月13日以來新低。羅才證券研究部總監羅耀輝表示,港股周二一度大跌逾900點,但當A股回升及人民幣匯價反彈下,恒指跌幅即見收窄,反映港股短期走勢如何,關鍵仍在於A股及人民幣的表現。雖然A股有機會再尋底,但若內地股市的成交量能夠回升,並守穩2,700點,相信港股後市仍有望反彈。

葉尚志:小心「終極一跌」

第一上海首席策略師葉尚志指出,市底弱勢仍在深化加劇,未可擺脫易跌難升的格局狀態。恒指在28,000至29,000區間已反覆震盪了6日,目前估計,恒指的階段性底部有機會在27,500以下出現。在成交量方面,他認為已出現明顯的突然縮減,或許是短期大行情快將到來前的寂靜,未來一周有機會出現「終極一跌」。建議股民維持風控管理,尤其是在大盤尋底的後

段,中小盤股的波動性風險將會明顯放大加劇,要謹慎處理好把握、化危為機。

瑞銀: 港股估值低仍吸引

瑞銀財富管理投資總監辦公室股票分析師林世康則指出,港股上半年累跌逾3%,也不代表已經進入熊市。他表示,在企業盈利向好、宏觀經濟持續增長,以及港股估值偏低等因素帶動下,下半年恒指仍有上升空間。

人民幣匯價反彈,但無助A股反彈,滬指昨日再跌1%,國指更跌1.5%報10,712點,尤其重磅股未能擺脫弱勢,騰訊(0700)一度跌穿250天線,收市仍跌近2%報383元,港交所(0388)亦跌至半年低位報229.6元,跌1.54%。

內房續沽 恒大收失地

憂慮內房股為保現金流,要劈價賣樓,拖低整體毛利率,個別內房股急挫,碧桂园(2007)、恒大(3333)和雅居樂(3383)曾跌6%至7%,但恒大尾市成交急增,使該股完全收復失地,全日無起跌。碧桂园仍跌近6%,雅居樂跌4.8%,世房(0813)更跌逾7%。

醫藥股亦有沽壓,藍籌股石藥(1093)急挫8.21%,以全日低位21.25元收市,且跌至近兩個月低位,是表現最差的成份股。另一隻早前熱炒的醫藥股金斯瑞(1548),收市跌幅近一成,收報18.86元。逆市上升的有公用股,包括受惠於新利潤管制協議的兩電,中電(0002)及港燈(2638)分別升3.85%及4.4%。

瑞年被證監會勒令停牌

此外,證監會昨日勒令瑞年(2010)停牌,該股停牌前報0.2元,該公司在2015年,曾遭沽空機構狙擊而停牌長達兩個月。截至昨晚8:40,公司未有進一步評論,僅公告稱,依據證券及期貨(在證券市場上市)規則之條例第8(1)條,聯交所應證監會指令,於昨日開市前,停止公司的股份買賣。

依據該條款所載,證監會如覺得上市公司的文件載有在要項上屬虛假、不完整或具誤導性的資料,或為維護投資大眾的利益或公眾利益,以及證監會施加的任何條件沒有獲得遵從,則證監會有權暫停該證券的一切交易。

安聯：港股短期一萬八有支持



陳致強(右)稱, 港股正在尋找低位, 希望能守住28,000點。

香港文匯報訊(實習記者 黃懿汶) 安聯投資亞太區股票首席投資總監陳致強昨於記者會上表示,短期港股支持位會在28,000點,這已反映周內中美開始第一階段加徵關稅的影響;隨後要看貿易戰是否有第二回合,若無進一步的行動,28,000點是很好的支持位,若雙方有新一輪措施,港股可能下試再低一點的位置。

對美依賴減 亞洲市場仍樂觀

陳致強表示,中國和其他亞洲國家加大對研發的投資,有效減少對美國的依賴,下半年亞洲市場仍然樂觀。不過,投資者要留意風險因素,包括貿易戰是否會全面性展開,以及流動性收緊和美元走強等因素,這些都會影響港股下半年表現。他相信港股正在尋找低位,希望能守住28,000點,建議投資者在

股市低位時,可留意一些值得長線投資的股票,例如科技類、消費類、環保類的股票。

陳致強又預料,人民幣會持續偏弱,但目前匯率已跌到一定的低位,若人民幣太弱,相信人民銀行會出手干預。另外還要看美元走勢,如果美元偏弱,可減低人民幣貶值的壓力。

新股表現較差料因估值偏高

談及新股表現時,陳致強表示,過去一段時間港股市場的新股表現較差,而上市前的估值則偏高,預計以後的新股定價會較以前審慎。此外應留意未來一兩個星期的新股上市的反應,如果股價持續處於低水位,或影響之後IPO的估值以及導致延期上市,令估值調整到較合理的水平。

基石潛水30% 棠記挫19%

受大市氣氛影響,新股首掛表現不佳,其中基石(1592)昨以全日最低位0.28元收市,低過招股價30%,不計手續費,一手蝕600元;棠記(8305)昨收報0.244元,低過招股價18.67%,不計手續費,一手蝕560元。

渣打：港下半年料藉業績反彈



梁振輝(中)稱, 恒指需重上30,000點大關才算脫險。

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 渣打香港財富管理投資策略主管梁振輝昨於記者會上表示,近日港股持續波動,主要是因為中美貿易戰陰霾持續,令市場信心有所動搖。但他同時指出,由於中美貿易摩擦暫時未拖累經濟與企業盈利增長的良好勢頭,因此他認為隨着下半年業績公佈期將至,港股可望借勢反彈,不過恒指需重上30,000點大關才算脫險。

貿戰未損盈利 26787支持大

談到下半年恒指的支持位時,梁振輝

表示,熊市中一個定義為自高位下跌20%,而這應該是一個較大的支持位。按今年1月恒指高位33,484點計算,恒指較大支持位約為26,787點。他其後補充,若恒指進一步跌穿此水平,將會再檢討對後市看法。

至於股票選擇方面,梁振輝表示看好的板塊包括受惠人行降準的金融股,以及健康護理股與科技股。不過他同時提醒,投資者需小心從板塊當中挑選優質的企業,因現時市況波動,即使屬於同一板塊的股票,其走勢不一定完全相同。

內地料不會以人民幣貶值應戰

談及人民幣匯率時,梁振輝表示,人民幣下跌主因是近日美元強勢,相信內地不會以人民幣持續貶值的方式去應對貿易戰,因監管層不希望2015-16年人民幣大幅貶值後,大規模「走資」的情況重現。他預料人民幣匯率將維持在過去1年的波動區間,即於6.2至6.8水平上下,而人民幣短期大跌的空間不大。

海通國際：恒指下半年可返32500



梁冠業(左)預料, 大市再大跌空間不大。旁為黃麗儀。

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 貿易戰陰霾嚴重影響股市氣氛,海通國際投資策略執行董事梁冠業昨出席記者會時表示,在投資者缺乏信心下,大市短期內料仍然波動,但相信再大跌空間不大,看好恒指下半年有機會重返32,500點水平,料主要受

惠於兩地企業盈利穩健、估值回復、北水持續支撐大市,以及內地A股入「摩」中期或可帶動反彈,而眾多板塊中看好本地金融、內銀、內需及科技等。

企業放榜期重燃入市意慾

梁冠業形容,恒指現時調整至28,000多點已差不多,故料再大跌空間不大,而在基本因素及企業盈利增長穩健的預期下,大市中線料向好,加上市場對未來2個月業績的預期,亦有機會重燃投資者入市意慾。其他利好因素包括近月內地經濟數據維持穩定,加上內地公佈金融機構監管新規一旦落實,料將有數以萬億元計的新資金透過港股通南下,或成為北水最大新增源頭,繼續支撐港股表現。

國指PE 7.5倍 投資價值更高

梁冠業表示,如果今年企業盈利增長平

均約10%,及估值回復至歷史平均水平,恒指下半年有機會重返32,500點水平,而恒指現時市盈率(PE)為11.4倍,稍低於過去10年平均市盈率約12.5倍,估值亦漸趨吸引;國指方面,現時市盈率為7.5倍,相對恒指估值低,投資價值更高。在眾多板塊中,他看好本地金融、內銀、內險、內需、科技、醫療服務、教育板塊,主因上述板塊受中美貿易摩擦直接影響較為輕微,包括港交所(0388)、建行(0939)、中國平安(2318)等。

下周一小米掛牌日同推4購輪

另外,海通國際投資策略副總裁黃麗儀表示,維持年初恒指波幅預測,全年數字介乎11至35水平,平均數為23,而本港首隻非同權新股小米(1810)料將於下周一掛牌,該行將於同日發行4隻小米認購證,行使價介乎15.8元至22元。

美暫部分解禁 中興股價照跌

香港文匯報訊(記者 周紹基) 處於中美貿易戰風眼的中興通訊(0763),又有一線生機,公司獲美國商務部暫時解除部分禁令,容許中興持續營運現有網絡及設備、更新軟件,以及為已出售手機提供服務與支援,但豁免範圍不包括新業務。「半解禁」的消息,無助推動中興股價,該股昨日跟隨大市下跌3.4%,收報12.38元。彭博引述消息人士指,由於中興只是半解禁,無助其取得新合約,故中興已失去了意大利電訊公司總額7億美元的大訂單。

中興昨日宣佈,獲美國當局批准,在8月1日前暫時恢復部分業務。根據相關文件指出,容許中興進行的業務,包括持續營運現有網絡及設備、更新軟件,以及為已出售的手機提供服務及支援,惟豁免範圍不包括新業務。

針對售後服務 無助取新合約

路透社引述消息人士稱,美國已向部分企業授出豁免權,容許他們與中興在豁免期內,繼續作業往來。內地傳媒引述中

興內部人士表示,獲美國暫時解除的禁令,主要針對售後服務,確保已出售的設備持續運作,禁令獲暫時解除,但無助中興取得新合約。

彭博引述消息人士指,中興失去了意大利電訊公司WIND總額7億美元的訂單。中興已根據早前與美國達成的和解協議,大規模重組董事會,新任董事長由李自學出任。市場人士指,李自學臨危受命,目前很難預測公司否有大型改革,管理機制上相信會以穩定為主。

西方資管：全球利率不會大升



傅雲杰(右)稱, 中國政局及經濟增長穩定, 有利亞洲市場。旁為廖詠聰。

香港文匯報訊(實習記者 林沛其) 近期受中美貿易爭端等影響,股市異常波動,西方資產管理昨表示看好新興市場的主權債券,該行投資組合分析師傅雲杰於記者會表示,亞洲經濟和貨幣政策與中國經濟的連繫日漸緊密,中國政局及經濟增長穩定,有利亞洲市場。同時,在人民銀行帶領下,亞洲區央行的貨幣政策逐漸集中,有助減低亞洲債券的波動性。

受惠中國因素 亞債波動降

他表示,看好亞洲債券市場,尤其是政府債券市場。例如印尼、菲律賓等內需型市場,在出口較少的情况下,受惠空間亦比較大,同時獲人口結構、貨幣政策及財政政策支持,相信今年會有較好表現。

傅雲杰續指,現時全球經濟增長有所改善,而全球通脹未有一個大幅度上升的空間,預期全球利率不會大幅度抽升。另外,因智能化,公司可減少增聘人手,以及企業以較低工資招聘新一代處理業務,相信工資增長會保持溫和水平。

人幣走勢將維持穩定方向

對於人民幣走勢,出席同一場合的美盛環球資產管理業務拓展副總裁廖詠聰預料,人民幣走勢會維持穩定的方向,雖然人民幣短期內有波動,但當美元、歐元匯率開始穩定時,相信人民幣的匯率走勢亦會有所改善。他又指,內地對企業債務違約方面不會有太大的干預,日前定向降準的行動並非針對債務違約,只因內地存款準備金相對比其他國家高,相信人行會維持比較寬鬆的貨幣政策,以支持經濟發展。