

貿戰憂慮緩和 中興獲「放生」股價爆升

港股反彈 瑞信咒再插4千點



12.07.18 04:19
恆生指數
HANG SENG INDEX
28480.83
↑ 169.14

■ 港股昨一度急升逾300點，收市升幅收窄，成交917億元。

中通社

香港文匯報訊（記者 周紹基）美商務部與中興通訊(0763)達成最終協議，加上美國參議院欲限制特朗普亂加關稅，令貿易戰憂慮略為緩和，內地及本港股市都收復部分失地。內地官媒再表示，A股估值已處歷史底部，人民幣又見回穩，滬指收升逾2%，刺激港股反彈169點報28,480點，成交917億元。瑞信就維持恒指目標為28,000點，但指中美貿易戰若繼續升級，可能令明年兩年企業每股盈利分別跌10%及20%，屆時恒指或將跌至24,500點，即較現時再插水3,980點。

昨日港股回升原因

- 1 美國商務部正式「放生」中興通訊
- 2 美國參議院通過決議，要求國會監督政府加徵關稅
- 3 新華社發文指A股估值已見底
- 4 人民幣匯價跌轉升，離岸人民幣高見6.6742

恒指昨一度升303點



7月11日收28311
昨高見28614
昨低見28217
昨收28480 +0.6%

16:00 11:00 14:00 16:00
11日 2018年7月12日

上證綜指昨勁彈



7月11日收2777
昨高見2843
昨收2837 +2.16%

14:30 10:00 13:00 14:30
11日 2018年7月12日



■ A股昨大幅反彈，滬綜指再度站上2800點關口。

新華社發文，指A股估值已處歷史底部，大家不宜將金融領域的個別事件，誇大為金融恐慌。昨日滬指升逾2%，滬綜重上2,800點，深圳創業板指數更大升3.3%，國指也升94點報10,752點。

銷售料遜 大摩降騰訊目標

摩根士丹利下調「股王」騰訊(0700)目標價，由508元降至498元，評級維持「增持」，主因是旗下遊戲《絕地求生》賺錢能力延遲，料其第2季銷售額較預期減少4%，另外，集團視頻業務及廣告受世界盃影響，以及支付業務監管政策改變或會拖累其利息收入。

但大摩預期，騰訊的次季銷售已見底，未來將逐步改善。至於《絕地求生》個人電腦及手遊版仍未能賺錢，主要因仍未獲政府批准牌照，惟基於用戶數量龐大，相

信潛在收入不俗。騰訊昨日微升0.2%報380元。

大市焦點為手機相關股份，美國商務部和中國達成解除禁令協議，中興A股開市即升停板，H股也曾升近三成。該股全日升25.1%，報13.94元。野村昨日指，中興雖與美國達成和解，但由於中興4月中旬起，業務幾近停頓，復甦需時較長，手機的市佔率或已被搶佔。該行預計中興全年將錄得每股1.06元人民幣的虧損，同時調降明年及後年的盈利預測，目標價也自27元降至16元。該行指中興於迎接5G年代仍有發展機會，惟短期存在不確定性，評級維持「中性」。

大行唱好 舜宇領漲手機股

其他手機相關股表現向好，小米(1810)破頂再升1.4%報19.26元。舜宇(2382)6月份手機鏡頭出貨量勝預期，同時獲大摩及

摩通唱好，股價升6.7%，是表現最好藍籌。中興下游供應商摩比(0947)也升逾一成，另外，通達(0698)升5.2%，高偉(1415)升5.1%，富智康(2038)升4.4%，比亞迪電子(0285)升3%。

吉利盈喜受捧 華晨急瀉13%

吉利(0175)發盈喜，大行相信會引發市場重新估值，股價大升2.8%。另外，據《德國經理人》報道，德國寶馬計劃增持與華晨(1114)合資公司華晨寶馬的持股量至少75%。若寶馬增持有關營公司，將會攤薄其對華晨的盈利貢獻，消息令華晨插水式下跌，股價一度急挫19.7%至11元，最終收市仍跌12.6%報11.98元。

目前寶馬與華晨各佔華晨寶馬50%股權，而華晨寶馬對華晨的純利貢獻巨大，2016年的純利貢獻近40億元人民幣，至2017年貢獻更升至52億元人民幣。

人幣中間價劇跌 離岸價急彈

人民幣昨午後大幅反彈



香港文匯報訊（記者 馬翠媚）美匯昨午市轉跌，人民幣即迎來大反彈，離岸價昨午後由低位彈最多550點子，高見6.6742，完全抵消上午跌幅，在岸亦一度漲破6.66關口，高見6.6611。中間價昨則較上個交易日貶值492點子，報6.6726，創1年半以來最大跌幅。有交易員認為，人民幣適當貶值可以對沖貿易戰對內地外貿的不利影響，同時關注人民幣若跌穿6.7算後會企穩抑或迅速走

岸價分別報6.6938及6.6687。

華僑永亨：不會單向貶值

華僑永亨銀行經濟師李若凡預期，人民幣不會持續單向貶值。她解釋，美國加碼公佈2,000億美元關稅清單，然而中國對抗有關措施籌碼不足，因為中國向美國進口的商品總額少於2,000億美元，而在貿易風險升溫、加上美元上升，導致離岸人民幣早前再度跌穿6.7算，雖然人行早前

已表明不會以人民幣作為貿易戰對抗工具，但她相信如果人民幣指數快速跌至93至94水平，人行或重啓逆周期因子。

匯價波動大 市場參與慾低

有交易員表示，市場繼續消化中美貿易戰升級影響，加上昨中間價明顯下行，早盤市場情緒略顯謹慎，但午後美匯略跌，客盤逢高結匯意願上升，臨近尾盤市場已基本收復早前跌幅，從盤中巨震看短期市場分歧仍較大。交易員認為，由於匯價波動較大，市場參與意願偏低，流動性明顯不足，因此反過來又加劇了市場波動，又提醒企業客戶需要做好匯率避險，避免不必要損失。

有中資行交易員表示，「昨下午結匯很多，但客戶似乎不恐慌，相信這是好事」，又指近期市場波動大，亦同意人行副行長潘功勝早前所言，中國企業避險意識有待加強，要善於利用套期保值的工具，交易員又建議企業「要坐穩扶好，不要裸奔了」。

另有中資行交易員指，雖然人民幣有貶值預期，但不是有貶值就是匯率壓力，又指這段時間是購匯高峰，現在貿易戰加上客盤需求，人民幣貶一點也是正常。

港大料本季GDP增速放緩至3.9%

香港文匯報訊 香港大學周四發表報告，預測第三季香港實質本地生產總值（GDP）按年增長放緩至3.9%；而第二季實質GDP按年增長為4.4%，延續首季4.7%的強勁增長，反映本地需求高企。

報告指，相比2017年3.8%的全年增長，預期今年全年將以較高速率持續增長，料全年實質GDP增長為4%，較上一季預測3.4%的增幅為高。

香港政府此前預測2018年GDP增長為3%至4%。

這項由港大香港經濟及商業策略研究所亞太經濟合作研究項目



任志剛：無興趣做證監主席

香港文匯報訊（記者 岑健樂）證監會主席唐家成將於9月完成任期，有消息傳出金管局前總裁、行政會成員任志剛是接任證監會主席大熱門。金管局前總裁任志剛昨出席德昌電機（0179）股東會後被問此消息時表示，「我已經退休咗」，無興趣擔任新一任證監會主席。

任志剛續指，他不知道下任證監會主席的人選，而行政長官林鄭月娥亦沒有邀請他出任證監會主席，不過他相信最終會有好的人選接任此職位。

香港文匯報訊（記者 岑健樂）證監會主席唐家成將於9月完成任期，有消息傳出金管局前總裁、行政會成員任志剛是接任證監會主席大熱門。金管局前總裁任志剛昨出席德昌電機（0179）股東會後被問此消息時表示，「我已經退休咗」，無興趣擔任新一任證監會主席。

任志剛續指，他不知道下任證監會主席的人選，而行政長官林鄭月娥亦沒有邀請他出任證監會主席，不過他相信最終會有好的人選接任此職位。

官媒力挺 滬深三大指數彈逾2%

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）美國參議院以壓倒性票數通過一項決議，要求國會在美國政府以國家安全為名加徵關稅時，發揮更大作用。同時，新華社發文，指A股估值已處歷史底部，大家不宜將金融領域的個別事件，誇大為金融恐慌。消息提振A股低開高走。

昨日滬綜指與深成指均飆升逾2%，滬綜指再度站上2,800點關口；創業板指暴漲超3%，收復了1,600點。不過，瑞銀證券中國首席策略分析師高挺認為，因中美貿易摩擦升級和去槓桿帶來的不確定性，外資布局A股步伐已經有所放緩。

昨日人民幣中間價報6.6726，較前一交易日大幅貶值492點，創一年半來最大降幅，並至2017年8月18日以來新低。但因美參議院通過提案，尋求限制特朗普關稅權力，即便決議不具約束性，亦稍稍驅散貿易戰陰霾，令A股投資氛圍回暖。

成交急升 滬指重上2800關

滬深兩市昨日早市小幅低開後，單邊上揚。截至收市，滬指報2,837.66點，漲59.89點，或2.16%；深成指報9,273.61點，漲249.79點，或2.77%；創業板指報1,614.63點，漲51.62點，或3.3%。兩市共成交4,158億元（人民幣，下同），較前一交易日放量逾兩成。

盤面上，行業、概念板塊全線飄紅。工藝商品、電信運營、無線充電

等板塊暴漲5%，5G概念、量子通信、智能穿戴、蘋果概念、工業互聯、網絡安全、雲計算等板塊升幅超4%。氟化工、寧夏板塊、豬肉概念等雖漲幅墊底，也超過1%。

變數多 外資布局A股放緩

不過，據瑞銀證券中國首席策略分析師高挺觀察，因中美貿易摩擦升級和去槓桿帶來的不確定性，外資布局A股步伐已經有所放緩。過去兩周，滬深港通北向資金日均淨流入量為13億元，此前的6月日均淨流入量為16.8億元，5月日均淨流入量更高達27.2億元。

據瑞銀證券估算，保險是過去兩周海外投資者淨買入量最大的板塊，共獲得35億元的淨流入。在大盤弱勢的情況下，銀行、硬件、材料和交通運輸板塊分別獲得27億元、22億元、16億元和8億元的資金淨流入；生物製藥、資本貨物和軟件同期則被淨賣出了11億元、6億元和5億元。

上半年盈利跌 券商股添壓

A股近期整體行情向下，交投低迷，令券商業務承壓。截至11日，33家上市券商公佈了6月財務數據，根據Choice數據統計，排除剛上市的南京證券，32家上市券商上半年累計實現營業收入906.28億元，實現淨利潤336.96億元。從與去年同可比的27家上市券商看，上半年營收同比下降10.3%，淨利潤同比下滑19.8%。

《三生三世》特效公司擬拆業務港上市



■《三生三世十里桃花》製作特效的電影及電視後期製作公司VHQ媒體集團，擬將內地業務分拆在香港主板上市。

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）本港新股市場繼續熱鬧，曾為內地電影《三生三世十里桃花》製作特效的電影及電視後期製作公司VHQ媒體集團，擬將內地業務分拆在香港主板上市。

VHQ擴業務 正覓內容製作商

有外媒引述VHQ主席劉國華表示，赴港上市主因香港提供的估值較高，料有助帶動集團台灣上市公司估值，同時可打造投資者基礎，有助支持未來在中國大陸的發展，希望未來12至18個月內完成分拆，目前未計劃上市規模及尚未安排保薦人，但透露已初步接觸個別公司上市前投資者。

彭博昨引述劉國華透露，集團正尋求收購內容製作商以作擴張，目標未來5年將來自內地的銷售增加5倍，而現時內地市場收入佔集團收入65%至70%，但集團在內地後期製作及動畫特效市場的市佔率不到2%。他預期內地的票房將在明年超越美國，屆時業界龍頭也將受惠，計劃未來2至3年內將員工人數由400人增至1,000人，並將市佔率提升到8至10%。

鐵塔傳26日港掛牌後再回A

另外，有內媒引述消息指，中國鐵塔將在本月26日在港掛牌，未來再回A股上市。而早前有消息指，中國鐵塔擬來港上市集資100億美元，然而由於小米（1810）首掛即跌底，傳中國鐵塔或會延遲招股，甚至縮減集資規模。

8新股首掛 映客每手賺410元

8隻新股昨首掛，不少均與互聯網業務有關，其中內地移動端直播平台映客（3700）創始人兼行政總裁奉佑生昨表示，不擔心政府開始規管直播平台，因為公司一直按嚴格監管發展，但期望日後可加強月付付費業務及廣告的產品。映客昨收報4.26元，較上市價升10.65%，不計手續費，一手賺410元。

手機遊戲發行商指尖悅動（6860）主席劉傑昨亦表示，期望透過本港將業務拓展至國際市場，亦透露今年及明年分別有約8款的自研遊戲將推出。指尖悅動昨收報2.18元，較上市價升5.31%，不計手續費，一手賺110元。