

美貿易戰鬆口 恒指量縮微漲 小米突破21元 5日累升26%

香港文匯報訊(記者周紹基)美國財長表明可就中美貿易問題磋商,令兩國貿易爭端有所緩和,昨日環球投資市場波動收斂。港股早段即高開,升幅曾擴大至234點,恒指尾市升幅收窄,全日只進賬44.6點,收報28,525點,成交進一步回落至850億元。全周計,恒指升209點,收復10天線之餘,也結束4周跌勢。至於小米(1810)則繼續獲資金追捧,再升11.4%,收報21.45元,上市至今累升26.2%。



小米連日大升下,雷軍持股已值近200億美元。

美聯社

大市焦點繼續落在首家「同股不同權」企業小米身上,國際指數編制公司富時指數日前公佈,昨日(7月13日)收市後將正式把小米納入旗下的富時環球指數、富時MPF全球指數及富時中國50指數等6個指數,並於7月16日(下周一)生效。該股昨獲資金追捧,再升11.4%,收報21.45元,成交76.22億元,成為全日成交額最大港股,較排第二的股王騰訊(0700)多近30億元。

小米本周一上市後,多間券商陸續估算出小米的合理估值,大致介乎3,581億元至5,926億元。當中以國信的估值最進取,介乎4,364億元至5,926億元,即小米還有最多23%的上升空間。中信建投亦預估小米的合理估值為5,628億元,富邦則是5,330億元。不過,星展唯高達只預測小米合理估值為4,865億元,即目前小米的股價已屆其合理估值。

日上市收報9.1元,較招股價8.5元高7%,每手賬面賺300元。資金還追入半新股,上市第二日的映客(3700)抽升逾17.3%,平安好醫生(1833)亦急升近一成,是上市以來最大單日升幅。至於中美貿易戰況有所緩和,大摩表示,中美雙方最終可否透過談判解決問題,目前未可知,但直到貿易戰談判落實期間,商業信心和資本開支風險將增加,這亦是股市投資者的擔心地方。最新消息顯示,美國財長努欽淡化關稅措施的影響,稱美國經濟未受衝擊。

期內,上述數據暫未顯示貿易戰影響,若各國於貿易戰上未有更嚴厲措施推出,港股短期有機會逐漸回升,重返29,000點水平才見阻力,預期港股會於28,000點至29,000點間波動。

昨納富時 基金追貨
小米上市5日來已累升26.2%,最新市值為4,800億元。將超額配售股計算在內,小米市值為5,339億元,折合680億美元。按雷軍29.13%的持股比例,雷軍持股小米身家為198億

精英匯掛牌升22%
個別新股亦有不俗表現,經營補習學校連理的精英匯(1775)昨首日掛牌,收報1.32元,較招股價1.08元高出22.2%,每手賬面賺960元。內地線上信用卡平台51信用卡(2051),首

內地昨公佈出口數據,單計6月,以美元計價的出口升11.3%勝預期,但進口的14.1%升幅不僅遠遜預期,亦比前值接近「腰斬」。貿易順差則超預期,增至416.1億美元,較預

蒙牛升逾5%冠藍籌
國指昨微跌6.4點報10,746.4點,但全周仍升逾1%。蒙牛(2319)再獲大行唱好,急升逾5%以全日高位收市,是表現最好藍籌。其餘內需股亦有追捧,康師傅(0322)升4%,統一(0220)升3.7%,旺旺(0151)也升1.4%。華晨(1114)否認寶馬計劃增持合營公司的項目,但股價仍未止跌,最多再跌逾7%,全日收報11.64元,再跌2.8%。

香港文匯報訊(記者孔愛瓊 上海報道)內地三大股指昨日進入震盪格局,滬深兩市出現分化走勢,上證綜合指數開盤後窄幅震盪,截至收盤跌0.23%報2,831.18點,成交額1,463億元(人民幣,下同);深圳成指漲0.58%報9,326.97點,成交額2,197億元;創業板指漲0.24%報1,618.46點。從周趨勢來看,滬綜指終結七連陰,本周上漲3.06%,創兩年來最大周漲幅。

滬指中止連跌七周

白酒股乳業股向好
盤面上看,昨日大消費概念再次受到追捧,白酒股、乳業股、飲料製造股等漲幅均進入板塊前十位置。尤其是白酒行業,進入夏季後反季上漲,洋河、瀘州老窖、酒鬼酒近期紛紛提高出廠價或零售價,並帶動股票表現活躍,古井貢酒漲停,口子窖漲逾7%,今世緣漲幅超過5%,順鑫農業、山西汾酒、會稽山等漲逾4%。至於乳業股則因「奶業振興」消息而振奮,科迪乳業、先鋒新材漲停,新希望、ST因美漲幅均超5%。除乳、酒之外,精準醫療、醫藥製造等概念表現亦強勢。此外,鋼鐵股午後出現異動,方大特钢線上衝盤中觸及漲停,西寧特鋼、新鋼股份、八一鋼鐵、安陽鋼鐵、柳鋼股份、華菱鋼鐵等個股均有拉升表現。房地產股早盤亦曾強勢上漲,榮安地產早盤封上漲停板,可惜後勢動力不足,午後漲幅快速回落。大金融概念、國防軍工等股跌幅居前,種植業、採掘等股亦跌幅較大。

券商籲防普漲整理
對於後市,多家機構認為市場正處於底部區域,震盪磨底仍將持續一段時間。湘財證券表示,目前市場呈現窄幅整理的行情,但多頭力量仍在擴散,且整體屬於底部向上抬高的過程,說明A股近期的抗擊能力還是比較強的。巨豐投顧提醒,普漲之後市場迎來整理,主要還是資金介入力量未能持續,需要謹防成交量不能進一步釋放下的指數再次回落可能。



GIC 警告貿易戰損投資回報



市場認為,新加坡面臨關稅戰、高油價、全球政策緊縮周期和美元升值威脅。路透社

香港文匯報訊 中美開打貿易戰,新加坡主權財富基金新加坡政府投資公司(GIC)昨日警告,隨着貿易爭端升級以及全球經濟低迷的可能性增加,未來幾年其投資回報率會降低。

增持現金及名義債券
GIC年報顯示,GIC日益審慎,降低已開發經濟體股票的配置資金比例,增加現金和名義債券的比率。截至3月31日的20年間,該基金折合年率的實際回報從前一個可比期間的3.7%降至3.4%。
GIC呼應本周稍早新加坡另一個國家投資巨擘淡馬錫控股發出的警語,後者表示,隨着經濟風險上升,可能減緩投資。GIC預測

未來「幾年」的回報率會下降,因為信貸品質下降和貨幣緊縮等因素會增加全球經濟下滑的可能。今年市場的波動可能預示還有更多的動盪會到來。

「大多數企業會變輸家」
「貿易摩擦、投資限制顯然會給企業造成麻煩,而企業是我們獲得回報的地方。」GIC執行長林昭傑在新加坡接受訪問時說:「最後大多數企業會變成輸家。」

新加坡次季增長放緩
另外,在全球貿易風險上升之際,依賴出口的新加坡前景蒙上陰影,其第二季經濟增長速度較預期放緩。根據該國貿易部門昨公佈的初步數據,其GDP經季節性調整後折合成年率,較前一季度增長1%,數據顯示,該增幅是2017年第一季度收縮以來最弱水平。彭博調查得出的預期中值為1.3%。
隨着出口熱潮緩和而風險正在加劇,新加坡經濟增長可能進一步放緩,為經濟結構十分相似的香港敲響警鐘。彭博報道說,新加坡是對貿易依賴程度最高的亞洲經濟體之一,該國正面臨着關稅戰、高油價、全球政策緊縮周期和美元升值的威脅。
在國內方面,新加坡政府近期收緊房地產調控,可能會減緩消費需求的復甦,同時使建築業承受更大的壓力。

控股公司納入專業投資者

香港文匯報訊 證監會昨日表示,專業投資者新規定實施,訂明專業投資者種類已擴闊至包括全資擁有另一家合格公司成為法國專業投資者的控股公司。控股公司的董事應確保當公司根據修訂的規則而成為專業投資者時,股東已獲適當知會。證監會昨還發出通函,要求中介人在向身為專業投資者的控股公司提供服務前取得確認,以確保股東已獲適當知會該控股公司的身份。

收購守則提升寬免門檻
證監會另就《公司收購、合併及股份回購守則》修訂發表諮詢總結,經修訂的兩份守則已於昨日刊憲,即時生效。新引入的措施包括:賦權收購委員會可要求違反該兩份守

則的人向蒙受損失的股東支付賠償,以及將清洗交易寬免的投票門檻提高至必須取得75%的獨立股東批准,以加強對投資者的保障。其他修訂包括釐清收購執行人員、收購委員會及收購上訴委員會發出規裁定的權力,及清楚表明與他們交涉的人士必須以坦誠及合作的方式行事。
政府昨公佈,再度委任任何賢通出任證監會企業融資部執行董事,任期3年,由2018年8月28日至2021年8月27日;及雷祺光出任證監會市場監察部執行董事,任期1年,由2018年8月28日至2019年8月27日。港府另宣佈委任林振宇及再度委任王鳴峰出任證監會非執行董事,任期2年,由2018年8月1日起生效。

銀公:貿易戰難免影響本港



銀行公會主席施穎茵表示,資產市場可能出現波動,建議市民做好風險管理。

香港文匯報訊(記者馬翠嫻)中美貿易戰開打,銀行公會主席施穎茵昨日出席例會後表示,中美兩國都是香港貿易重要夥伴,加上本港作為外向型經濟體,受貿易戰影響是在所難免,料本港貿易將首當其衝,繼而再影響製造業、零售業等。雖然按目前預期,中美雙方互徵關稅對本港影響不大,但仍需要密切留意貿易戰發

展,她提醒在利率正常化及貿易戰等不明朗因素下,資產市場可能出現波動,建議市民做好風險管理。

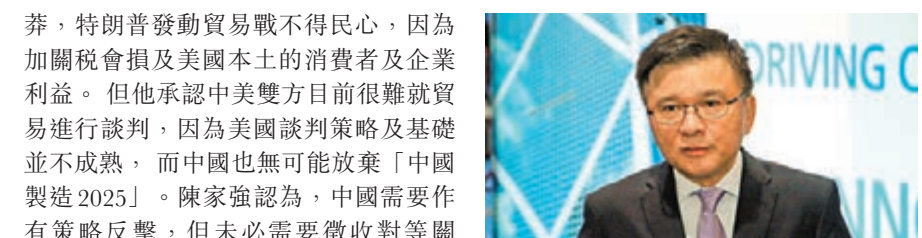
外匯儲備抵沖擊
施穎茵表示,中美貿易戰對本地影響有多大,實際上難以量化,因此必須密切留意事情發展,因為很多影響未必會即時反映,加上可能對心理層面有影響,料市場仍需時消化一連串措施。但她強調,本港金融系統相當穩健,加上強大的外匯儲備,相信有足夠能力抵禦外來衝擊。

美今年或再加息2次
至於本港何時才加息,施穎茵指市場預期美聯儲下半年有機會加息1次至2次。自2015年至今,美聯儲累計加息7次,美元最優惠利率已升至5厘,重回2008年量化寬鬆前的水平,與部分本港銀行的最優惠利率看齊,加上本港銀行同業拆息及港

陳家強指中國反擊須讓美覺痛

香港文匯報訊 中美貿易戰持續升溫,科大工商管理學院兼任教授及院長資深顧問陳家強昨日表示,中美貿易戰不排除會延續至美國總統特朗普任期期滿。他認為,美國發動貿易戰是魯莽及不合理,中國應作適當反擊,但要有策略,既要令對方覺得痛,也要保護自己市場繼續開放。

貿戰或延續至特朗普卸任
陳家強昨在出席新城電台節目後表示,相信中美貿易戰會拖延一段時間,因為根據過去經驗,美國總統的權力很大,可能要等特朗普看到政治及經濟代價,貿易戰才會慢慢停止。他又指,相信美國11月中期選舉與今次貿易戰的關係不大,不論特朗普會否在選舉中勝出,貿易戰還是會繼續,或會延續至他任期期滿。
他批評指,美國現時做法不合理及魯莽,特朗普發動貿易戰不得民心,因為加關稅會損及美國本土的消費者及企業利益。但他承認中美雙方目前很難就貿易進行談判,因為美國談判策略及基礎並不成熟,而中國也無可能放棄「中國製造2025」。陳家強認為,中國需要作有策略反擊,但未必要徵收對等關稅,可以針對會對美國造成傷害的個別行業,要令美國的消費者也覺得痛,同時保護市場開放程度及實力。他說,美國至8月底正就下一輪對華2,000億美元產品加徵關稅作諮詢,未知民意會否令華府改變策略。
陳家強認為,中美互相對500億美元商品加徵關稅,對香港經濟影響較小,但若升級至額外對2,000億美元商品加徵關稅,情況就不同,不只會影響香港的出口,更會影響整個亞洲的供應鏈,包括對韓國及日本的影響,也會令港商裁減人手或將工廠搬離內地。



陳家強認為,中國無可能放棄「中國製造2025」。

認同填海作長遠供應
另外,陳家強認同填海是長遠開發土地的方法。他表示,由於目前本港棕地分散,難以有整體規劃及較難確保長期有大量土地供應,亦很難規劃交通、學校及社區設施,所以發展棕地只能幫到中短期的土地需求,認同填海才是長遠土地發展的方法。因為填海可以有完整規劃,在維港以外有大量空間可以填海,如大嶼山東面填海非常值得探討。