

赫斯基溢價逾三成提390億全購MEG

香港文匯報訊(記者 殷考玲)長和(0001)於海外併購再有新目標,旗下加拿大石油公司赫斯基能源昨公佈,向中海油(0883)持股12%的MEG Energy Corp,提出約33億加元(相當於約201億港元)的收購要約。是次提出的收購要約,赫斯基能源還要承擔MEG約31億加元(相當於約189億港元)的債務,總涉及金額近390億港元。外電指,若今次收購成功,將會是赫斯基能源有史以來規模最大的收購交易。

赫斯基歷來最大收購

外電引述赫斯基能源首席執行官Rob Peabody表示,MEG能源董事會拒絕早前收購建議後,赫斯基能源直接向MEG能源提出現金和股票收購提議,並

會繼續與MEG能源的董事溝通。

Rob Peabody在新聞稿表示:「赫斯基相信交易符合赫斯基及MEG的股東、員工和利益相關者的最佳利益。然而MEG董事會至今仍拒絕討論交易的好處,我們別無選擇,唯有把此優惠建議直接交給MEG股東。」

MEG能源發言人證實,公司已收到收購要約,並指管理層和董事會將會就交易展開評估,以確定是否符合股東的最佳利益。不過,有外電形容今次收購屬於敵意收購。

至於收購要約詳情,赫斯基能源向MEG能源股東提出以現金或換股方式,收購MEG全數股權,股東可以獲得每股11加元(相當於約67.1港元),或0.485股赫斯基股票,較MEG能源上星期五收

市價8.03加元有近37%溢價。今次收購要約以混合形式支付,最高總現金作價為10億加元(相當於約61億港元),及最多發行約1.07億股赫斯基能源股份。此外,赫斯基能源還將承擔MEG約189億港元的債務。

赫斯基的公佈指,赫斯基董事會成員一致批准對MEG能源的收購提議,並預期計劃將於明年首季完成,不過仍須視乎監管機構審批進度。

對於收購MEG能源的效益,Rob Peabody稱將MEG能源在加拿大艾伯特省西北部的油砂生產與赫斯基的煉油系統連接,相信可以獲得每桶石油的最大價值。此外,雙方合併後上游總產量將超過每天41萬桶石油產能,以及下游煉油每天增至約40萬桶,同時可以增加自由現金

流、營運資金、收入及產量。Rob Peabody認為,雙方合併將可以成為加拿大最具實力的能源公司。

MEG股東未必不贊成

至於外電形容,今次是赫斯基能源對MEG提敵意收購,因為MEG其中一個股東是中海油,中海油於2005年收購了MEG的16.69%股權,目前仍持股約12%。外電又指,目前不贊成收購建議的是MEG董事會,但並不代表MEG的股東不贊成。

MEG能源每日生產10萬桶石油,主要是以蒸汽技術注入底層石油,加熱變成液體後再抽出。另一方面,根據赫斯基年報顯示,赫斯基在加拿大西部生產18.6萬桶石油,計及天然氣則每天生產32.3萬桶。



赫斯基能源預期收購計劃最快將於明年首季完成。路透社

10月股市大幾率反彈「股災月」一再失效 恒指今季走勢還看貿戰資金流

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股9月出現「V形」走勢,上半個月曾一度跌約1,670點,但下半個月急起直追,全個9月只跌100點。10月又到傳統股災月,但市場人士相信,港股已連跌5個月,10月份有很大幾率出現反彈並開出「陽燭」。事實上,「10月股災月」這一傳統智慧已經一再失效,過去十年的10月份,港股有8年錄得升幅,最近錄得跌幅的2016年10月,跌幅也只有1.6%,令10月港股向好的機會較大。

至於整個第四季,投資者仍要視乎中美貿易戰情況及國際資金流。前者很大變數在於11月的美國中期選舉結果,後者則視乎12月19日美國下次加息前的環球拆息走勢,以及往後的加息日程。

卓域資產管理董事譚紹興表示,恒指月線已出現「五連陰」走勢,據過去10多年的經驗,即使遭遇到沙士、雷曼等極惡劣環境,港股最差時亦僅連跌5個月,並在第6個月反彈,所以月線圖出現「五連陰」可視為一個短期反彈的機會。

反彈浪可能下半年出現

10月雖被市場人士指為傳統「股災月」,但譚紹興卻認為今個10月反而是一個可趁低吸納的時機。他指出,10月上旬由於內地正值國慶長假,A股休市,或令港股乏力,上半個月出現跌市的機會頗高,當下半個月見低位時,便是短期反彈浪的開始,而主要的動力更可能來自A股。

近期MSCI及富時等大型國際指數公司,爭相表示會加入或調高A股所佔比重,加上以現滬指的估值偏低,平均市盈率在9月份最低達到11.9倍,滬深300的平均市盈率也跌到10.99倍,已低於08年時的最低水平,反映A股估值已進入歷史低位區域。譚紹興認為,國際大戶已開始部署買入A股,料A股將會在中線迎來大升浪,間接推動港股。

至於第四季的市況,東曠基金董事總經理龐寶林表示,投資者對第四季環球股市,普遍有「粉飾櫥窗」的期望,能否實現具體需視乎兩點,首先是內地的經濟數據不能太差。由於爆發貿易戰,中國8月份經濟進一步放緩,尤其是今年首8個月的固定資產投資僅按年增長5.3%,創1992年有記錄以來新低。

中國經濟必須看內需數據

幸運的是8月份社會消費品零售總額3.15萬億元,按年增長9%,高於市場預期的8.8%,網上銷售尤其強勁,今年首8個月全國網上零售按年增長28.2%,佔整體社會消費品零售總額的比重達17.3%,他指出,中國經濟必須看內需數據,數據理想才有支撐市況。

故此,內地目前正擬調低個人稅率,以進一步刺激消費,據悉,10月1日起個稅基本減除費用標準,由3,500元提高到5,000元,住房貸款利息扣除個稅政策也將在明年1月實施。龐寶林認為,中國短期可能仍要用宏觀手段穩住經濟,例如增加固定的投資於基建,以及刺激消費等。

而影響第四季市況的另一因素,就是美元會否繼續強勢,導致新興市場持續走資,他指出,最近印度有大型金融企業面臨違約,巴西政局又見不穩,在市場對新興市場憂慮下,或會打擊第四季股市的反彈機會。

永豐金融資產管理董事總經理徐國彬指出,美國全年合共加息4次,9月的加息剛宣佈,在12月加息前,環球拆息都有望走高,特別是美元拆息及債息進一步向上,將推高美元,投資者需要繼續調整投資組合,令第四季市況的波動性增加。他表示,美元資產的調動,足以為全球市場帶來震盪,投資者享受股市短期反彈的同時,必須小心控制持碼,減低槓桿,以免突然被套牢。



影響第四季港股表現因素

- 美國11月6日中期選舉,選舉結果直接影響美國對華戰略
- 美國12月再加息機會高,美元會否繼續強勢,導致新興市場持續走資
- 香港銀行會否追加息,拖累樓市及地產股進一步下跌
- 中美貿易摩擦繼續發酵,美國或額外向2,600億美元中國商品加徵關稅
- 港匯會否重新轉弱,令港股繼續扮演「提款機」角色,活壓較其他地區更大
- 美國醞釀退出世貿
- 美國會否向日本打貿易戰
- 人民幣與A股走勢未見改善
- 內地經濟數據會否出現超預期的下滑
- 內地加強遊戲及樓市監控,拖低騰訊及內房股表現

製表: 香港文匯報記者 周紹基

截至9月底,恒指月線已出現「五連陰」走勢,市場普遍料10月會反彈。資料圖片

美國中期選舉結果或左右大市



美國中期選舉將於11月6日舉行。資料圖片

香港文匯報訊(記者 周紹基)目前距離11月6日美國中期選舉,還有一個多月時間,市場認為有關選舉結果,將直接影響美國對華的貿易戰略,這又會導致第四季的環球股市,出現極大的變數。彭博最近報道指出,共和黨無論在參議院,還是眾議院,都有可能失去其多數席位。有看法認為,若民主黨在選

舉中大勝,有望限制美國總統特朗普的關稅政策,中美貿易戰有望解困。但亦有論調認為,壓制中國乃美國兩黨的共識,無論選舉結果如何,都不會影響貿易戰。

據當地Five Thirty Eight公佈的調查數據,從民調結果來看,民主黨有76%至80%的幾率控制眾議院。事實上,這種

結果並不令人意外,從過往歷史經驗顯示,美國總統所屬的政黨,幾乎都會在跟隨的中期選舉中失利,自美國內戰以來,38次中期選舉中,便有35次出現這種結果。

野村證券分析師Lew Alexander認為,如果共和黨與民主黨分別把持參眾兩院,相信美國接下來在財政政策上,不會再有大動作,反而特朗普在面臨通俄案調查上,會遇到更多的麻煩,但美國貿易保護主義仍會持續。

若兩黨不獨大 是股市好消息

LPL Research首席投資策略師John Lynch也指出,從過往的經驗來看,若總統出自共和黨,最好的結局就是兩黨各自把持參眾兩院,這對股市是好消息,因為在僵局下,市場表現通常不錯。

訊匯證券行政總裁沈振盈表示,市場有看法認為若民主黨在中期大選獲勝,有望限制特朗普的關稅措施,但他認為,壓制中國是共和、民主兩黨共識,無論選舉結果如何,都不會影響美國對

中國的壓力,從禁制中興(0763)事件上,已可見一斑。故相信中美兩國矛盾,不可能於短期內完結,期望民主黨贏得眾議院便能化解矛盾,是不切實際的想法。

關稅壓制中國 非兩黨共識

不過,他又同時指出,以關稅作為壓制中國的手段,卻非兩黨的共識。目前關稅政策在美國相當不受歡迎,當地商界更多番出言勸阻,民眾亦對關稅有相當顧慮。假如共和黨的中期大選失利,特朗普很可能被迫改變關稅措施,以緩和緊張局勢。

《華爾街日報》與NBC新聞在7月的民調發現,近半的美國選民認為關稅對美國經濟弊多於利,支持關稅的選民只有四分之一。即使在最認同關稅政策的得州,也有約40%選民不認同關稅,多於認同的33%。如果今次民主黨獲勝,可視為美國選民對關稅的不信任,屆時特朗普政府便需要調整關稅政策,屆時或會刺激第四季的股市向上。

今年澳門每月幸運博彩毛收入

月份	博彩收入(億澳門元)	按年變動
1月	262.60	↑36.4%
2月	243.00	↑5.7%
3月	259.50	↑22.2%
4月	257.28	↑27.6%
5月	254.89	↑12.1%
6月	224.90	↑12.5%
7月	253.27	↑10.3%
8月	265.59	↑17.1%
9月	219.52	↑2.8%

資料來源: 澳門博彩監察協調局

濠賭收入上月增2.8%逾兩年最小

香港文匯報訊(記者 殷考玲)受到超強颱風「山竹」吹襲,上月中澳門娛樂場史無前例暫停營業33個小時,影響博彩收入表現。根據澳門博彩監察協調局的數據顯示,澳門9月博彩收入219.52億澳門元,按年增長2.8%,增幅遠低於6.5%的中位數預期,更創2016年8月以來最小增幅。

至於今年首9個月,澳門博彩收入約2,240.6億澳門元,去年同期約為1,933.8億澳門元,按年增長15.9%,

為2017年5月以來最低增幅。雖然增幅縮小,但由於澳門持續有新酒店開幕,澳門博彩收入仍連續26個月實現單月按年增長。

賭場避「山竹」停業33小時

吸取去年颱風「天鴿」的教訓後,上月中超強颱風「山竹」來襲澳門嚴陣以待,澳門政府更史無前例暫停澳門各大娛樂場營業33個小時,這是澳門歷史上首次為確保員工安全而關閉所有賭場。即使在去年「天鴿」吹襲

澳門期間,仍有賭場要求員工上班。就「山竹」來襲導致娛樂場停業,曾有大行估計澳門博彩收入損失高達15億澳門元。

除了颱風這個突發因素影響博彩收入外,澳門博彩業還要面對人民幣貶值、中國經濟增長放緩,以及環球貿易局勢不明朗的因素,有大行對澳門賭彩業今年餘下時間和明年增長不感到樂觀,而事實上澳門博彩收入增幅,由今年第二季度已有放緩跡象。