

市況不穩 和黃醫藥傳押後IPO

一星期兩新股縮沙 未決定何時重啟

香港文匯報訊(記者 殷考玲)在市況不穩之下,再有大型新股押後上市。市傳長和持股60.2%的創新生物製藥公司和黃中國醫藥科技,因擔憂近期市況的不確定,決定推遲在香港的上市計劃。該股原定計劃本月發售股份,集資約39億元。此次延遲後,集團尚未決定何時重啟上市程序。

外電引述消息指,近期本港遊行活動,是造成和黃中國醫藥科技投資者不安的其中一個原因。對此,和黃中國醫藥發言人不作評論。其實4月中和黃中國醫藥已向聯交所提出在主板申請,並期望於第3季在港上市。

上週四(13日)亞太區最大物流地產平台ESR Cayman宣佈因市況問題,決定押後來港上市的計劃。若和黃中國醫藥科技延遲上市的消息屬實,會是最近一星期內第二隻延後上市計劃的新股。ESR Cayman原定計劃集資最多97.56億元,有望成為今年最大規模新股。

輝立睇淡傳統行業IPO

輝立證券企業融資副經理陳英傑表示,在半年結效應下仍有部分新股希望趕及半年結前上市,惟受市況不穩拖累,相信新股首日掛牌表現會較為遜色。至於日後新股的招股情況,他認為需視乎行業而定,新興行業如生物醫科等會較受市場關注,早前招股的中美輔助生殖服務供應商錦欣生殖(1951)由於行業具有獨特性,吸引不少投資者入飛,相反傳統行業如物流、工業等則相對吸引力較弱。

另一方面,耀才證券研究部總

監植耀輝昨認為,近期股市氣氛欠佳,加上港股成交額縮細,如集資額高的新股,在市場波動下變數亦較高,也是導致新股有意延遲上市的原因。

他又稱,太興集團(6811)即使在港具有名氣,惟行業不屬新興產業,加上市況不明朗,首日掛牌股價也跌12%,相信未來市況仍趨向不穩定。

嘉宏首日掛牌升10%

昨首日掛牌的嘉宏教育(1935)收報1.65元,較招股價1.5元上升10%,成交量約2,959.4萬股,涉及金額約4,556萬元,不計手續費及佣金,一手2,000股賬面賺300元。該集團主席陳餘國昨出席上市儀式後表示,旗下學校學費預期每2至3年調整一次,調整幅度視乎市場情況而定,而過去每2、3年學費上升幅度約為10%以上,每次約為1,000元至2,000元人民幣。

被問及近期股票市場波動,會否擔心股價受到拖累,陳餘國表示香港是國際金融中心,相信股市波動是正常現象。嘉宏教育執行董事陳凌峰補充指,香港投資者或對公司不熟悉,故上市後會多花時間來港作推廣,加深投資者對集團認識。



新里程碑

香港文匯報訊 本港首隻主動型交易所買賣基金(ETF)——工銀中金美元貨幣市場ETF(3011/9011)昨日上市,標誌着本港資本市場新發展里程碑。主動型ETF有別於傳統ETF被動追蹤指數表現,其主要由基金經理揀選股份,以跑贏市場指數為目標。今年本港ETF成交量由1月的620億元倍增至5月的1,300億元,反映市場對ETF產品興趣不斷提升。

港股兩連升 花旗撐年底見3萬

香港文匯報訊(記者 周紹基)市場觀望美國議息會議及G20峰會,港股昨日反覆上升,是連續第二日造好。恒指昨一度升逾350點,重上20天線,但尾市升幅收窄,全日收報27,498點,升271點,成交711億元。花旗發表報告,維持恒指今年年底達30,000點的目標不變,並看好港交所(0388)、中銀香港(2388)、金沙(1928)及個別地產股。

美減息升溫 吼領展新地

花旗認為,香港樓價已於2月見底,隨着美國減息預期升溫,加上股市波動,故相信高息地產股仍具有一定吸引力。地產股首選為領展(0823)和新地(0016)。不過,該行指中美貿易

摩擦仍持續,加上人民幣回軟,所以維持看淡零售地產股。

憧憬美國快將減息下,地產股獲追捧,新地升2.5%,信置(0083)及太古地產(1972)升2.3%,長實(1113)也有1.4%進賬。內地樓市升勢放緩,但有發展商預計調控政策不會進一步收緊,內房股先跌後回穩。世房(0813)升近3%,恒大(3333)升2.1%。

花旗銀行財富管理業務高級投資策略師陳正榮表示,內地首5個月商品房銷售額逾5.1萬億元人民幣,按年增長6.1%,較首四個月累計升幅放緩,但仍符合市場預期,期內平均售價也有抗跌力,按年仍升7.8%。他預期,內地樓市銷售額放緩的情況,將會持續至6月,但內地發

展商自5月起加快推新盤,抵消部分影響,料整體樓市銷量可以保持穩定。

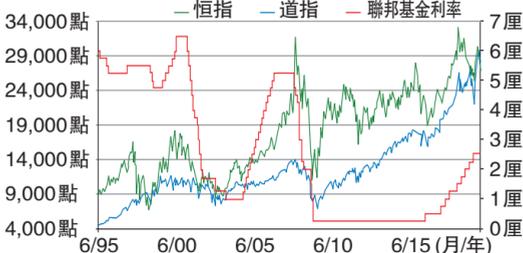
銷售放緩內房避調控

從另一角度看,偏弱的樓市數據,反而有利內地樓市降溫,減輕調控政策的壓力。他相信未來兩個月,內地將推寬鬆措施,令內房股有望在6月至8月跑贏大市。

國指收報10,507點,彈0.8%。藍籌股僅中電(0002)及匯控(0005)逆市向下,當中匯控據報擬在美國開設50個新零售業務分行,聘逾300人,是該股下跌的主因。友邦(1299)及騰訊(0700)都是帶動大市的主力,舜宇(2382)升近5%,是表現最好藍籌。

美國減息 股市未必升

恒指、道指與美息周期比較



香港文匯報訊(記者 周紹基)美聯儲正進行一連兩日的議息會議,市場關注在中美互相加徵關稅後,美國通脹及經濟的最新影響。早前各地的PMI均顯示經濟衰退風險大增,美5月就業增長大幅放緩,美聯儲多次暗示有需要時美國將會減息應對衰退。市場近期亦炒作減息消息,惟回顧過去逾20年,美國兩次大減息時候,港美股市都不升反跌,投資者宜留意。

美國勞工部本月初的報告顯示,5月非農就業人口增加7.5萬人,遠低於路透訪查分析師預估的增加18.5萬人,暗示經濟活動喪失動能的情況正蔓延到就業市場。交易員增加對7月減息,隨後在年底前再減息兩次的押注。貝萊德首席

債券經理Rick Rieder表示,由於全球貿易衝突和就業市場降溫跡象,美聯儲可能在未來數月將指標利率下調25至50個點子。

美銀美林亦預期,聯儲局將於9月開始減息,到明年初一共會減息3次,減幅共0.75厘。根據最新利率期貨預測顯示,聯儲局於9月前減息的機會,已經高達9成,到12月再次減息的機會亦高達84%。再加上美國債息出現倒掛,10年美債息一度跌穿2.1厘,反映投資者對經濟衰退的憂慮升溫,市場都料美國又會進入新的減息周期,以寬鬆的銀根支撐經濟。

經濟欠佳 企業盈利下降

訊匯證券行政總裁沈振益表示,減息周期內股市下跌,其實很容易理解。他指,從表面上看,央行減息放鬆銀根,令信貸成本下降,有利市場流動性,理論上會有利投資市場。但實際情況是經濟差勁、企業盈利下降,才需要放鬆銀根,這樣的話,股市也難以向上行。翻查記錄,2001年及2007年間,美國經歷了兩次大型減息周期,在2001年開始減息12次,令聯邦基金利率由6.5厘下調至不足1厘,

而2007年開始的減息周期,亦先後減息10次,息口由5.5厘,最終降至接近零,聯儲局更要展開量寬計劃(QE)來釋放流動性。這兩次減息期間,道指及恒指均下跌,反映長期減息周期,其實不利於股市上行。反之,據以往20年數據,在美國停止減息或加息期間,股市卻普遍上行。

沈振益稱,聯儲局決定利率的走向,主要參考當地的經濟增長、通脹、失業率、企業盈利等數據,當這些指標都反映經濟處於或將進入下行周期,聯儲局才會減息,而持續的減息正顯示經濟表現不濟,那股市自然向下。

貿戰影響市場投資意慾

現時中美貿易戰升溫,雙方短期內也難望有和解的可能,使市場投資意慾劇減。沈振益直言,中美貿易爭端要平息,一定要兩國經濟及金融市場出現崩潰式衝擊,讓其一方面有「下台階」,雙方才可望有達成協議之機。

他特別指出,今次美國挑起中美貿易戰,只是美國政府的藉口,背後動機是壓制中國的經濟及科技發展。就算中美短期內達成貿易協議,也不代表美國會放水打壓中國,故中國目前肯定寸步不讓,而美國減息,正為與中國打持久戰儲備資本,聯儲局甚至會重啟QE,但他相信,如果貿易爭端持續下去,港股走勢在今天的減息期內也難以有憧憬。

嘉宏教育主席陳餘國(左)和浙江樂清市副市長陳薇燕(右)共同敲響上市銅鑼



阿里重組架構

香港文匯報訊(記者 周紹基)阿里巴巴擬拆細股份後,再重組創新業務,首席財務官武衛將接替副主席蔡崇信,負責公司戰略收購及投資部門。阿里亦宣佈,由朱順來擔任總裁,負責UC及旗下移動創新業務,以及天貓精靈、阿里文學、阿里音樂。

明確阿里大文娛頭號位

這次升級也明確阿里大文娛事業群的頭號重點位置,由樊路遠擔任阿里大文娛事業群的總裁,負責優酷、阿里影業、大麥、互動娛樂等業務,全力聚焦阿里在大文娛領域的突破。

同時,盒馬升級為獨立事業群,侯毅繼續擔任盒馬總裁。釘釘進入阿里雲智慧事業群,陳航向阿里集團CTO兼阿里雲智能事業群總裁張建鋒匯報。

另外,阿里發出的內部信件中提到,由武衛兼任集團戰略投資部負責人,目的為實現戰略投資業務與財務體系一體化。原負責戰略收購及投資的蔡崇信,將繼續協助武衛,幫助投資團隊更好

地成長。阿里首席執行官張勇在信中又感謝蔡崇信,從無到有地搭建起戰略投資團隊,為阿里巴巴發展提供重要的戰略保障。

據該公司向市場的介紹,此次升級將推動各項創新業務與阿里數字經濟體的生態融合,全面提升其服務能力和增長空間。同時,升級後的組織將進一步優化阿里的創新孵化機制,為創新業務提供更好的土壤。

鋪路港上市 股份擬1折8

此外,憧憬阿里回流港股,港交所(0388)昨日再升2.7%,收報271元。外電報指阿里計劃將股份1折8,現正密鑼緊鼓地籌備有關議案在7月股東大會上表決。

市場人士認為,拆細股份旨在為來港上市鋪路,因為該股在美國每股價值約160美元,即超過1,200港元一股,非常不適合港股的交易生態。

若以160美元價格計算,1折8後阿里的股價將約20美元,每股股價仍然高達約155港元,令阿里一上市便即可成為「紅底股」。

阿里巴巴首席財務官武衛將接替副主席蔡崇信,負責公司戰略收購及投資部門



美聯料商廈成交「兩極化」

香港文匯報訊(記者 黎梓田)美聯工商舖行政總裁黃漢成昨於下半年工商舖市場展望記者會中表示,上半年整體工商舖市場表現熱,加上中美貿易戰不斷升溫,人民幣走向不明朗等等因素皆影響下半年工商舖市場表現。

上半年工商舖「價量齊跌」

黃漢成表示,上半年整體工商舖買賣料只有2,900宗,較去年同期下跌46%,成交額預計只有690億元,按年跌近50%。黃漢成指,自本月有發展商棄購啟德商業地以來,在6月12日至17日內,工商舖合共僅錄54宗買賣,按周下挫約24%。當中,商廈表現最差,僅錄得9宗成交,跌幅達七成。

該行營運總監兼商業部董事翁鴻祥相信,商廈成交量將呈「兩極化」,即3,000萬元以下商廈,以及億元大手商廈成交將會維持平穩。

不過,預期3,000萬或以上至1億元以下的中價商廈買賣減少,因為該類物業的客源主要為資深投資者,該類買家在市況不明朗下,多會選擇觀望。翁鴻祥預期,如果中美關係緩和,甚至順利達成協議,料下半年甲乙廈價格可望錄得5%升幅。

商舖工廈料售價傾向持平

美聯旺舖董事盧展豪指出,上半年零售市道表現疲弱。另一邊廂,人民幣兌港元的匯價連番破底,影響內地旅客來港的消費意慾。不過上半年市場仍然錄得不少大手成交,並以全幢商場及舊樓收購為主。盧展豪認為,下半年商舖價格仍然會持平。

美聯工商董事陳偉志指,工廈業主暫觀望為主,未有顯著下調叫價。他料下半年工廈租售價將持平,原因之一是「活化工廈政策2.0」,相信足以抵消消淡因素。

OP Mall租出27萬呎樓面



OP Mall昨日舉行CHILL 級租戶 星級列陣儀式。

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)長實旗下荃灣西站海之戀基座商場OP MALL首階段約30萬方呎已租出90%,個別店舖最快8月底開業。

長實地產投資董事黃思行昨表示,OP MALL佔地43萬方呎,首階段租約約30萬方呎,已獲承租90%,其中餐飲部分全部租出,呎租逾50元至逾400元。上述承租戶將於8月底至12月期間陸續開幕。

驚安之殿堂 12月開業

商場最大租戶為日本雜貨店驚安之殿堂旗下品牌Don Don Donki,佔地5萬方呎。驚安之殿堂負責人指,除零售外,將設美食廣場,預計12月開業。黃思行指,會配合驚安之殿堂及海底撈等「開得夜」。