

# 奧園債券異動 承興日瀉80% 貿戰前景未明 民企風暴迭起

香港文匯報訊(記者 周紹基)中美6月底宣佈重啟貿易談判,惟消息公佈後市場無以為繼,港股連續多天低迷後,昨日終於迎來近1個月以來的大跌,特別是昨日有多間民企股價大瀉,令人擔心內地經濟情況,甚至有意見認為,即使內地經濟能保持增長,但受惠的只有國企,民企將繼續面臨嚴峻險境。例如藍籌的吉利(0175)股價昨日收市跌4.1%,是表現最差藍籌,3日累計跌12%,主要因為該股6月的銷量大減29%,並下調全年目標。

縱觀昨日大市,部分民企非常弱勢。中國銀保監擬收緊內地房地產信託,內房股普遍受壓,其中奧園(3883)因其債券異動,股價曾跌15%,收跌逾8.6%。據彭博社的報價顯示,奧園的某些美元債券在香港大瀉,例如2020年到期、票面利率為8.5%的美元債券指數,下跌3.1至102.5,創出了1月份發行以來的最大跌幅;奧園2021年到期、票面利率為7.95%的債券下跌2.7至101.7;2022年到期、票面利率為5.375%的債券下跌3.5至94.6,都打擊了奧園股票表現。

金蝶(0268)上周發盈警,選被質疑大股東有違規減持行動,該股更被花旗降評級,拖累股價全日挫13.5%,報6.9元。就連內地券商中金亦不看好該股,中金預期金蝶純利會大跌31.1%至1.17億元,主要受雲業務投資拖累,重申其「中性」評級,目標價削22%至7元。

### 安踏再被渾水狙擊

另一家明星民企安踏(2020),在兩個月之內再遭沽空機構的狙擊,稱公司財務數據造假,股價曾挫逾7%,午後更停牌。沽空機構渾水研究發表報告指,安踏雖有實際經營業務,但其財務數字不可靠,並發現該公司秘密控制27間分銷商,當中至少25間更是一線經銷商,這些秘密控制的經銷商佔安踏品牌銷售,高達70%至80%。安踏昨日下午開始停牌。

此外,北京體育文化(1803)也挫78.6%,捷冠(8606)亦跌43%;雅迪(1585)曾跌逾60%,收市跌25%。小米(1810)上市一周年在即,部分股份解禁,股價亦跌逾3%,顯示民企股價目前正面對很大壓力,投資者或選擇規避民企。

除了經營壓力外,尚有其他因素會打擊民企股價。繼上周新城系後,承興(2662)主席亦遭內地刑拘,該股昨日最多跌逾九成,收市報0.9元,跌幅仍高達80.4%,是跌幅最大個股。反而受

### 醜聞困擾 新城發展(1030),終見逆市反彈逾4%,同系的新城悅(1755)更急彈12%。逆市造好的還有半新股中煙(6055),再彈近一成。

### 專家:慎防連環式下跌

以投資董事總經理林少陽表示,內地部分板塊的銷售表現持續令人失望,惟他相信內地市場龐大,不會每個行業都不景氣,料醫藥、白酒、物業管理、家電,以至珠寶及服裝業等,銷售表現會較佳。

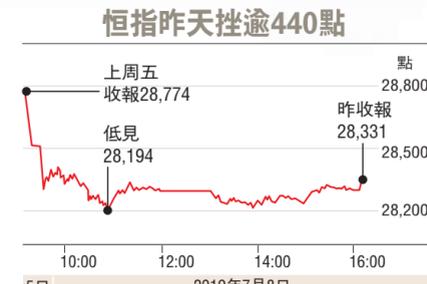
至於踏入下半年,在中美同步放水之下,預期大市在今次調整後,將可獲過剩資金的支持。但林少陽提醒,行業表現較差者,投資者要小心在業績期間,出現連環式下跌的現象。

相比之下,A股則更能受惠於內地的量化寬鬆政策,下半年表現或較港股略佳,而經過今輪調整後,民企或有機會在第三季末再現強勢。

## 昨日十大跌幅股份



## 美減息降溫 港股錄月內最大跌市



### 恒指昨天挫逾440點

香港文匯報訊(記者 周紹基)減息的憧憬降溫,令內地與港股皆急跌,A股三大指數均跌逾2%,滬指失守3,000點關口。港股更連跌4日,恒指最多跌近600點,收市再跌443點報28,331點,是一個月以來的最大跌市,藍籌股近全跌,成交758億元。渣打仍然認為,聯儲局今年下半年會減息兩次,恒指年內仍有機會上試3萬點水平。

### 渣打維持恒指「中性」評級

分析師表示,美國6月份非農業就業數據強勁,令本月美國減息的預期降溫,是大市大幅調整的主因。渣打香港財富管理投資策略主管梁振輝指出,美國經濟至今未見嚴重問題而需要大幅減息,但適當地減息可視作預防措施,故該行預期,美國今年將減息一至兩次,但減息幅度未必如市場般進取。該行仍看好美股未來6至12個月表現,並有機會因債息回落而再創新高,對港股評級是「中性」。國指收報10,725點,跌169點,藍籌股近全線跌。

### 吉利累瀉逾12%最傷

重磅股齊挫,騰訊(0700)收報351元,跌2.5%,友邦(1299)跌2%報84.55元,平保(2318)報95.55元,挫1.2%。藍籌中除金沙(1928)錄得0.4%升幅外,近全線下滑,跌最傷的是吉利(0175),該股再挫4.1%,今番跌浪已累挫12.2%。逆市造好的股份,包括熱炒的半新股中煙(6055),該股再彈一成報18.32元。

## 渣打:美息走向決定股市發展

香港文匯報訊(記者 莊程敏)渣打香港財富管理投資策略主管梁振輝昨表示,美國經濟目前仍然強勁,減息屬於保險式做法去刺激經濟。由於環球央行立場更趨鴿派,令資金尋找出路利好環球股市,故可考慮增持環球股票。他看好美股、內地A股和印度股市,但同時提醒未來1至3個月股市表現仍會較波動,股市發展視乎未來一年美國息口走向。

化,但會持續為環球經濟帶來波動,預計下半年市況比上半年較穩定,主要視乎美聯儲減息行動對經濟提供多少利好作用,未來息口走向更為主導下半年股市表現。若美元持續走弱,促使資金流向亞洲和新興市場,將會利好亞洲股市。

### A股具備升值空間

談及內地時,梁振輝料人行會繼續降低存款

準備金率與減稅降費,甚至加大投資,將對亞洲股市提供支持,預計今年內地經濟增長6.5%。

而內地跟隨美國減息的機會偏低,因為內地近期市場利率未到偏高水平。他稱看好A股和印度股市,相信下半年有升值空間,但對港股看法中性,因升值潛力相對較低。港股近日成交量減少,反映投資者的情緒仍然較為審慎。

## 星展香港:港元拆息升為短期情況



■張建生認為長遠來說本港利率有機會跟隨回落。記者 梁祖彝攝

香港文匯報訊(記者 殷考玲、莊程敏)近日港元拆息上升,星展銀行(香港)董事總經理兼企業及機構銀行總監張建生昨解釋,主要受到近日有多隻大型新股上市,凍結市場資金,加上銀行傾向預留較多資金,導致拆息上升,他認為息口上升只是短期,隨美國減慢加息步伐,甚至掉頭減息,長遠來說本港利率有機會跟隨回落。

被問及有傳德意志銀行計劃關閉亞太地區大部分股票業務,張建生相信只是個別銀行的決

定,對外資銀行來說,香港和亞太區只是業務其中一部分,有關舉動可能是重新分配人手,德意志銀行的決定不代表整個市場。他又認為未來亞太區股票市場活躍,加上大灣區發展推動下,相信企業融資規模會持續壯大。

星展香港經濟研究部執行董事及首席中國經濟師梁兆基認為,長遠而言全球減息機會仍很大。暫時未有確實證據顯示拆息高企與走資有關。現時港匯很強,如果有走資情況的話,港匯應該會偏弱。

## 中石油中石化研三大盆地油氣



■中石油與中石化就三個盆地簽訂了聯合研究框架協議。資料圖片

香港文匯報訊 中石油(0857)與中石化(0386)昨就塔里木盆地、準噶爾盆地和四川盆地簽訂了聯合研究框架協議,共涉及雙方探礦權81個、總面積約30.58萬平方公里。在框架協議下,雙方下屬有關企業簽署了塔里木盆地、準噶爾盆地和四川盆地三個聯合研究協議。

### 面積逾30萬平方公里

塔里木盆地、準噶爾盆地和四川盆地油氣資源豐富,是內地陸上油氣增儲上產的主戰場。按照協議,中石油和中石化將本着「平等自願、優勢互補、依法合規、互利雙贏」的原則,在三大盆地合作區開展深入系統的聯合研究,通過資料共用、成果共用、技術共用,實現強強聯手、集智攻關、聯合創新,進一步推動高質量勘探與效益開發,加快油氣增儲上產步伐。

中石油及中石化表示,將充分利用聯合研究契機,加大聯合攻關研究力度,實現共享共用共建,攜手推進油氣加快增儲增產,全力保障國家能源安全。