

觀望美議息 港股成交僅589億

英「硬脫歐派」上台 環球投資環境添不明朗



「強硬」脫歐派約翰遜成英國新首相，市場料他上台後，對英鎊及全球股市都有一定影響。



中美貿易談判有起色，港股借機反彈，但交投持續低迷。

恒指昨一度升118點



香港文匯報訊(記者 周紹基)市場觀望聯儲局議息結果，港股昨交投僅589億元，恒指則反彈95點。市場人士指，中美貿易談判有起色，刺激港股及區內股市借機反彈，但本港政局存不明朗因素，美息往後走勢亦存疑，都打擊投資者的積極性，是大市淡靜的主因。另一方面，約翰遜成英國新首相，由於他被視為「強硬」脫歐派，若英國10月「硬脫歐」，對英鎊及全球股市都有一定影響。

市場焦點落在對華為的制裁上，美國政府表示，總統特朗普本周一曾會見了美國七大科技企業的高層，據聲明稱，與會的包括美光、西部數據、高通、谷歌、思科、英特爾和博通的行政總裁，有消息指，各家企業為盡早確定放寬對華為制裁的詳細措施，而與特朗普直接交涉。

不過，約翰遜曾經表示，不會容許因為跟華為合作，而損害英國與美國等盟友的情報交流。約翰遜上台，或影響華為參與英國5G網絡建設的機會。

此外，由於約翰遜上台，令英國「硬脫歐」的可能性增加，這或對英鎊匯價不利。匯控(0005)在4月的股東會上曾表示已做好準備，該行準備將部分員工及業務轉至巴黎，令該行在英國脫歐後仍可如常地向客戶提供服務，又稱風險在於英國經濟會否受脫歐所打擊。

涉英業務港企短期恐受壓

分析師表示，在本港上市並於英國有業務的企業，影響或會逐步顯現。匯控昨日微升0.5%，但收市後才傳出約翰遜上台的消息，所以有關影響相

信要今日才會浮現。另外，渣打(2888)、長和(0001)、長建(1038)及電能(0006)，同樣會因英國脫歐而受不同程度的影響。

手機股俏 體育用品股受捧

大市方面，昨日成交只有589億元，是今年第二低的全日市成交額。恒生指數則反彈95點，收報28,466點；國企指數則彈0.4%，收報10,809點。華為獲美國放寬供貨，手機股造好，舜宇(2382)漲2.9%，瑞聲(2018)更升3.6%。體育用品股也受追捧，被渾水狙擊的安踏(2020)昨日發盈喜，股價連升9日，曾貼近60元創新高，全日升2.1%。特步(1368)表現更突出，急升近8%。

炒股不炒市 中生製藥標青

大市「炒股不炒市」，個別醫藥股如中生製藥(1177)炒高5.6%，是表現最好藍籌股，內需股恒安(1044)再升5.3%，主要受惠於麥格理調升其目標價。擔心內地整頓房地產融資，內房股逆市跌，碧桂園(2007)挫2.2%，長實(1113)及新地(0016)各跌0.7%及0.5%。

大戶趁高減持 科創板股普跌

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報導)科創板開板第二個交易日並未延續狂熱炒作風格，25股中24隻低開，全日平均跌幅8%，市場明顯降溫，而且成交額也較周一萎縮約半。而滬深三大指數則止跌回升，但兩市不含科創板在內的總成交額則下滑至五個多月以來最低。

昨日科創板上僅南微醫學一股高開，之後樂鑫科技、中微公司亦拉升翻紅，福光股份則午後接棒上漲翻紅。科創板開板首日盤後數據顯示，大部分機構均逢高減持，且有機構預警稱退場暫時觀望，建議估值合理時再精選擇的。巨豐投認認為，科創板出現分化的概率比較大，但階段性向好依舊可期。另外，昨日出現科創板上會當日取消審議的第一個案例，據上海證券交易所官網顯示，晶豐明源因涉訴被取消審議，業內認為或會對IPO進程產生一定影響。

市場降溫 25隻股票僅4隻升

至收市，25隻股票僅4隻收漲，最高漲幅是樂鑫科技的14.24%，最高跌幅是中國通號的18.42%。香港上市的中國通號H股截至周二收盤A/H溢價仍高達一倍，懸殊的差距意味着其股價未來還將面臨大幅波動。

彭博社引述凱基證券分析師陳浩表示，科創板周一表現超預期，開板之後

有一部分資金從主板撤離，放量下跌之後市場情緒昨天沒辦法馬上恢復，本身大盤也沒有太多利好，觀望成分會大一些。昨天下跌是正常的，跌幅不是很大，接下來博奕還是會持續。

估值遠超主板 未來料續波動

彭博數據顯示，科創板在周一暴漲後平均靜態本益比飆升至95倍，相比滬指的14倍溢價近80倍。周二市場熱情有所冷卻後，科創板25隻新股的本益比回落至88倍，相比滬指的14倍仍有74倍的差值。

中閩資本管理股份有限公司總經理孫建波指，科創板初期漲跌幅不限制，可能會很快回到較合理的價位，「大家都在尋找一個合理的定位點。」陳浩認為，科創板和全A股市場的估值溢價太多，不可能長期持續，未來料繼續波動，一個月後個股平均來看可能會比目前下行20%至30%。

因市場並未再次受到分流影響，昨主板上跌初露雛形，滬指盤中收復2,900點整數關口，盤面上國產芯片、半導

體、通信等概念股表現突出，白酒股領跌。截至收盤，上證綜指漲0.45%，報2,899點；深證成指漲0.58%，報9,175點；創業板指漲1.25%，報1,534點。兩市成交量為3,233億元人民幣，為2月以來的最低水平。

三大指數回升 滬指曾上2900

主板及創業板方面，國產芯片概念崛起，華為海思概念股板塊漲幅居首漲4.19%，芯片概念、半導體及元件、通信設備、電子製造等板塊均有不同程度漲幅。市場風險偏好重新升溫，白酒概念板塊領跌市場，水井坊跌5.05%，瀘州老窖跌4.81%。房地產板塊低迷，粵泰股份、新城控股跌，萬科A跌3.54%。



A股市場並未再次受到分流影響，滬深股市止跌回升。

工行周五將發800億人民幣永續債

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)內地商業銀行發行永續債補充資本步伐進一步加快，工商銀行(1398)獲銀保監會批覆和人民銀行的行政許可後，計劃在月內發行永續債已有時間表。根據中國債券信息網信息顯示，工行將於本周五(26日)發行800億元人民幣無固定期限資本債券(永續債)，發行人有權在5年後全部或部分贖回，料是次將成為單次發行規模最大的銀行永續債。

而在定價方面，債券採用分階段調整的票面利率，自發行繳款截止日起，每5年為一個票面利率調整期，在一個票面

利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。發行時的票面利率通過簿記建檔、集中配售的方式確定。

農行傳分期發永續債共1200億

另外，市場消息指，農業銀行(1288)計劃本月下旬起，分期發行總額1,200億元人民幣永續債。據路透社，農行是次計劃發行的永續債期限為5+N年，主體和債項評級均為AAA，但未有透露將分多少期發行。另外，有消息指渤海銀行亦計劃在8月發行最多300億元永續債。

去年12月，國務院金融穩定發展委員會召開專題會議，研究多渠道支持商業銀行補充資本有關問題，推動盡快啟動永續債發行。

為支持永續債發行，中國央行1月宣佈創設央行票據互換工具(CBS)，公開市場業務一級交易商可以使用持有的合格銀行發行的永續債從央行換入央行票據，以提高銀行永續債的流動性，支持銀行發行永續債補充資本。銀保監會亦放寬限制，允許保險機構投資符合條件的銀行二級資本債券和無固定期限資本債券。

國第二季度基本面仍可以，而歐美主要央行持貨幣寬鬆政策，在沒有大的利空情況下，傾向於看多人民幣。亦有交易員估計，要到7月底美聯儲減息決定落地後，人民幣才會有行情。

而截至昨晚8時半，離岸價及在岸價分別報6.8818及6.8787，分別較上個交易日收盤價升10點子及24點子。

短期乏方向 人民幣料可守6.9關

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)人民幣昨日表現大致平穩，官方昨開出中間價報6.8818，較上個交易日跌59點。離岸價昨先跌後升，午後交易時段一度跌至6.8852，較上個交易日收盤價再跌24點子。有分析認為，市場屏息等待歐洲央

行及美聯儲有關議息決議，美匯穩中偏強，令人民幣略為受壓，不過相信短期仍難覓方向，料人民幣仍可守穩6.9關口。

有中資行交易員認為，市場維持平淡、基本呈現觀望的狀態，而目前看中

北汽集團入股平治母企戴姆勒5%

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)北京汽車(1958)母企北汽集團昨公佈，為加強雙方長期戰略合作，投資平治母公司戴姆勒，目前北汽集團持有戴姆勒5%股份。受消息帶動，北汽昨曾抽升8.5%至最高見5.48元，創逾2個半月高，其後升幅收窄，收報5.19元，升2.77%。

交叉持股 看好合作潛力

北汽集團昨表示，是次交易包含2.48%的直接持股，以及獲得額外等同於2.52%股份投票權的權利，認為此舉表明雙方充分認可過去長期合作，及重視雙方共同利益，看好未來合作潛力。雙方目前交叉持股，其中戴姆勒持股北汽9.55%股權，在北汽董事會亦擁有席位，戴姆勒同時持有滬上市的北汽藍谷3.01%股權。

北汽董事長徐和誼指，雙方合作已有十多年，通過對戴姆勒投資可以加深雙方合作關係，又指出雙方合作關係為中德合作絕佳範例。戴姆勒董事會主席Ola Kallenius表示，歡迎北汽成為公司投資者，又指內地



徐和誼稱，雙方合作夥伴關係為中德合作絕佳範例。

資料圖片

是公司主力發展市場。

吉利汽車(0175)母企吉利集團在去年初入股戴姆勒，吉利集團持有戴姆勒9.69%股份，為戴姆勒單一最大股東，雙方今年初首度合作生產汽車，組建合資公司，各持股50%，並在全球共同發展「smart」品牌。吉利昨收報12.08元，跌0.33%。

盈喜獲大行唱好 安踏股價創新高

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)安踏體育(2020)再被沽空機構渾水發報告狙擊，前日發公告澄清及發盈喜，昨再獲多間大行唱好，以及調升目標價。消息帶動下，安踏體育昨收報58.5元，升2.09%，連升9日，股價再創新高。多間大行發表報告，並調升安踏體育目標價。其中摩根士丹利將其目標價由60元升至67元，維持「增持」評級；瑞信將其目標價由55.5元上調至58.3元，維持「中性」評級；高盛上調其目標價1.8%至67.2元，維持「買入」評級。

安踏體育前日收市後發盈喜，預期今年上半年經營溢利(按綜合基準)將按年增長不少於25%，及公司股東應佔溢利將按年增長不少於25%，並主要受惠於安踏品牌及其他品牌產品銷售按年持續強勁增長，以及零售業務的貢獻增加，而一般其產生的毛利率較批發業務為高，加上集團提前收到政府補助及經營開支比率相對穩定。

大摩：現金流改善料增派息

摩根士丹利認為，安踏體育發盈喜，其中期盈利及經常性盈利均勝預期，又引述公司管理層在電話會議中透露，若現金流下半年繼續改善，預期派息將增加。該行預期安踏下半年經營溢利增長或放緩，政府補助

安踏今年來累升56%



可能亦會較少，但仍看好安踏是少有錄得高盈利增長的消費股，料期安踏今年明兩年純利將分別按年增長39%及24%。

高盛：純利增速有望加快

高盛同樣認為，安踏體育發盈喜優於該行預期，雖然該行認為安踏下半年增長或會受旗下品牌FILA高基數影響而有所放緩，然而在旗下另一品牌Amer正面盈利貢獻所帶動下，公司純利增速有望加快。

另外，沽空機構渾水5度發表報告狙擊安踏體育，指安踏聲稱最大獨立第三方供應商，其實是由集團秘密控制，而安踏前日已發公告指強烈否認有關指控，認為有關指控並不準確及具誤導性，同時指渾水的指控可能旨在蓄意打擊對公司及管理層信心及損害公司聲譽，會保留採取法律行動的權利。