

大摩悲咒 料港今年陷衰退

樓價或跌一成 港股最熊見17600



港股4連升斷纜，昨一度跌142點，成交796億元。 中通社

大摩評香港經濟最要

- 1 人民幣貶值、全球貿易緊張和本港社會事件，將拖累本港經濟
- 2 下調今年本港GDP增長預測，從1%下調至負0.3%，第三季增長更會見10年低位
- 3 投資者應採取守勢，恒指和MSCI香港指數的下跌空間，大於上行空間
- 4 恒指年內或跌至21,500點
- 5 若出現全球性衰退，恒指最差會跌至17,600點
- 6 資金外流可能會推升美元兌港元匯率，升至7.85
- 7 隨着銀行總結餘減少，港元拆息將更波動，港元遠匯將在一段時間內超過7.85
- 8 房地產價格在未來9至12個月，最多可跌10%

香港文匯報訊（記者 周紹基）本港內憂外患，經濟前景陰霾密布，政府早前已將今年香港經濟增長預測，調低至介乎0到1%，其後多間大行先後下調有關預測，摩根士丹利的看法暫時最淡，料今年本港經濟將倒退0.3%，成為首家料今年香港出現衰退的大行，並且估計樓價會跌一成。消息令港股4連升斷纜，全日跌60點報26,231.5點，成交796億元。

■摩根士丹利料今年本港經濟將倒退0.3%，成為首家料今年香港出現衰退的大行。

摩根士丹利發表的報告稱，由於人民幣持續貶值、全球貿易緊張局勢和本港社會事件，將拖累本港消費和旅遊消費，故將香港今年GDP增長率預測從1%下調至負0.3%，而第三季增長率同比更會降至負1.5%，見10年的低點。

該行認為，投資者目前應該採取守勢，因恒指和MSCI香港指數的下跌空間，繼續大於上行空間。恒指在今年內，仍可能因為各項「不利情況」，捱活至21,500點，有關的不利因素包括國際貿易緊張局勢、本港局勢動盪及較高的利率等。

資金料外流 拆息將更波動

大摩進一步指，恒指由現在到2020年6月間，恒指的基本情況應為24,400點，若加上全球性經濟衰退，恒指更會慘跌至17,600

點。大摩又相信，資金外流可能會推升美元匯率，並升至7.85港元，而且隨着銀行總結餘減少，港元拆息將更波動，預計港元遠匯點在一段時間內將超過7.85。

未來銷售跌 降地產股評級

由於港元息率會因資金外流而走高，料會進一步打擊房地產價格，未來9至12個月，本港房地產價格最多可跌10%，並下調香港地產行業評級至與大市一致。摩根士丹利預計，2020年首季，住宅價格將從今年6月的峰值下滑10%，同時預計今年第三季和第四季房地產銷量將分別下滑13%和8%。不過，部分資產負債表強勁、股息率高且有潛在回購概念的房地產股，料表現會相對較好，該行看好恒隆(0101)、太古地產(1972)、新地(0016)。

瑞信：港股再大跌機會微

瑞信則相對樂觀，認為港股估值便宜，除非出現特殊性政治情況，否則港股再大跌的機會不高，但要出現如2017年的反彈浪，則需要觀察全球經濟周期情況。

恒指4連升斷纜 手機股俏

恒指4連升斷纜，收跌60點；國指則跑贏大市，續升23點，報10,132點。重磅藍籌騰訊(0700)及周五公佈業績的友邦(1299)跌1%，連同匯控(0005)拖低大市。石藥(1093)業績後獲大行唱好，股價勁升11.1%，成為表現最好藍籌。美國對華為的禁令延長寬限，手機股亦獲追捧，舜宇(2382)大升4.9%，瑞聲(2018)升3.2%，通達(0698)更升一成，小米(1810)公佈業績前亦升3.2%。

曠視科技傳將申請不同權上市



■曠視科技有望成為第三間以同股不同權形式上市的企業。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 殷玲玲）繼小米(1810)和美團(3690)以同股不同權形式上市之後，內地傳媒報道指，內地人工智能(AI)獨角獸企業曠視科技將於短期內來港提交上市申請，有望成為第三間以同股不同權形式上市的企業，上市交易承銷商為高盛、摩根大通及花旗。

內地AI企業 估值234億

此前，早於4月或5月已傳出曠視科技提交上市申請，並考慮採用同股不同權架構，集資最多約10億美元（約78億港元），最快年內掛牌。曠視科技成立於2011年，主要為客戶提供人工智能算法和解決方案，產品應用在金融、手機、安防、物流及零售等領域，包括阿里巴巴、螞蟻金服、富士康及聯想等均是其客戶。

曠視最近一輪融資是去年7月底的

D輪6億美元，相當於46.8億港元，最新披露的估值為30億美元，相當於234億港元，聯想、啟明創投及螞蟻金服等也曾經參與該公司的融資。事實上，內地涉及計算機視覺的公司有上百家，但能夠進一步落實業務而且具規模就只有曠視、依圖科技、雲從科技、商湯科技等，其中雲從科技也在準備明年科創板申請上市。

業務使用「雲+端」模式

至於曠視科技的業務形式是使用「雲+端」模式，一方面曠視將最好的算法以及最新的安全措施部署在雲端，實現對互聯網金融、共享經濟等領域的遠程身份核實等功能實現；在終端業務上，致力開發安防、生活等場景中的攝像頭、門禁、開關等智能硬件以及終端的系統解決方案。此外，曠視的AI雲平台(Face++)面向個人開發者時，可免費提供人臉、物體、文字等識別技術；而商用領域收費方案則包括：通過終端數以年為單位來計算收費，以及按照人員身份核驗的使用次數收費等。

麥樸思：任何價位都要買金



■麥樸思認為，黃金市場的長期前景是向上、向上再向上。

黃金長期會繼續上行，並認為在任何水平都要買，他更直言，投資者的投資組合中，應持有大約10%的黃金。現貨金自8月13日創下每盎司1,535.11美元這個6年新高後，一直在1,500美元左右徘徊，使金價由年初至今已上漲了17%。

經濟弱全球放水 黃金看升

彭博消息，麥樸思昨認為，在全球主要央行放鬆貨幣政策之際，投資黃金會在長期內取得回報，特別是加密貨幣潮流的冒起，正加強了市場對真正硬資產的需求。「黃金的長期前景是向上、向上再向上，我之所以這麼說是因為貨幣供應在增長、增長再增長，」麥樸思還表示：「坦白地說，我認為在任何水平都要購買。」

他認為，隨着全球經濟走低，各地央行都會努力降低利率，並會「瘋了」一樣印錢，例如聯儲局開展了減息周期，這是10多年來

首次降息，中國亦推出了定向降準，以增加市場流通量。他更預測，中國的利率亦下降。

麥樸思在7月初，已預見到金價會升破1,500美元，但他這次沒說出自己對黃金的目標價。

虛幣興起 更增加硬資產需求

近年比特幣等虛擬貨幣，在全球的作用及影響越來越大，在貴金屬市場曾引發一場爭論，一方面虛擬貨幣究竟具備多少的內在價值，另一方面，是這些貨幣日益普及，會否損害傳統避險資產例如黃金的需求。在麥樸思看來，虛擬貨幣實際上會促進黃金的消費。他認為，虛擬貨幣其實是「心理貨幣」，因為虛擬貨幣的價值基礎，是持有者的信念問題。他相信，鑑於虛擬貨幣的興起，真實的硬資產需求反而會增加，其中的硬資產便包括黃金。

小米下半年推第二款5G手機



■小米第二季度業績略遜市場預期。 資料圖片

14%。上半年收入同比上升20.2%至957.08億元，股東應佔溢利減少33.6%至50.77億元，不派中期息。小米股價昨收報9.43元，較招股價17元仍有不少距離，首席財務官周受資於電話會議中表示，股價會受到諸多外圍環境影響，相信只要為客戶帶來高質量服務，假以時日股價會有所體現。

上季少賺87% 收入銷量減速

小米收入主力智能手機分佈，二季度收入較去年同期僅升5%至320億元，銷量微增達3,210萬部，收入和銷量增速均有放緩，周受資強調公司過去四季度不斷追求手機的結構變化，不僅僅追求出貨量。現在手機行業正處於5G爆發期，稱下半年會發佈第二款5G手機，已做充分準備迎接5G時代來臨。Canalys數據顯示，小米二季度手機出貨量排名全球第四。

除經營自家業務外，小米還投資眾多生態鏈內的企業，有外界認為小米更像投資公司，周受資反駁稱小米是「戰略投資者」，所有投資出發點都是通過投資強化主業，發展生態鏈佈局。目前已投資逾200多間公司，都是為了小米的AIoT、互聯網服務生態鏈服務。最近還對先進製造企業進行了投資，以強化先進製造和研發工藝。

AIoT佈局可獲更多盈利機會

他相信，在5G時代下，AIoT的佈局會產生更多盈利機會。二季度IoT與生活消費產品收入大增44%至149億元，互聯網服務收入增長15.7%至46億元。近期小米與Vivo和Oppo宣佈聯合成立「互傳聯盟」，令三品牌手機不通過網絡傳送圖片、文件等，如同打造Android版Airdrop，8月底正式啟用。周受資透露，有一些品牌已聯絡欲加入聯盟，歡迎更多廠商加入一起構建生態圈。

煤氣中期少賺19% 兩年內不加價

香港文匯報訊（記者 殷玲玲）受累於今年上半年本港經濟增長放緩，餐飲業煤氣銷售較去年同期下降，加上本港平均氣溫較去年同期高出較多，影響煤氣銷售，煤氣(0003)昨公佈上半年純利38.89億元，按年跌18.8%，每股盈利23仙，派中期息12仙，與去年同期相同。煤氣於業績報告中承諾於未來兩年內煤氣標準收費不會再作調整。

業績報告披露，今年上半年本港煤氣銷售量約為157.76億兆焦耳，較去年同期下降2.4%；而本港爐具銷售量則較去年同期上升7.1%。截至6月底止，客戶數目為192萬戶，較2018年底增加約1.2萬戶。該集團於今年8月1日起，調高每兆焦耳的煤氣標準收費為1.1仙，實質煤氣費包括標準收費及燃料調整費增幅為4.4%。

內地售氣量及燃氣客戶增

內地公用事業業務方面，包括旗下之港華燃氣在內，該集團在內地城市燃氣項目總數已達131個，遍佈

23個省、自治區和直轄市，今年上半年總售氣量約為129.4億立方米，較去年同期增長13%，燃氣客戶則增加至約2,852萬戶，增長8%。不過，煤氣於業績報告中指出，國際貿易摩擦走勢反覆多變，對內地經濟發展，尤其是出口製造業帶來其大影響，加上面對人民幣貶值匯率風險，為集團內地業務近期增長帶來挑戰。

經濟疲弱 營商環境具挑戰

展望下半年業務，煤氣預計今年本港客戶數目將保持平穩增長，本港煤氣業務受惠於政府增加土地及房屋供應，預計客戶數目於未來數年將維持穩定增長，而煤氣於環保及經濟綜合效益上亦具競爭力，有利於拓展工商業的能源市場。惟環球經濟疲弱，加上本港經濟正面對不明朗因素，訪港旅客人數預計有所下降，本地消費亦受到影響，營商環境充滿挑戰，今年8月1日生效的煤氣標準收費上調，將有助抵消部分成本增加。煤氣昨日收報17.1元，升1.1%。