

中美貿談樂觀情緒消散 港股挫210點

魔笛唱淡港銀 劈匯恒目標價



本地銀行及地產股昨普跌

股份	昨收(元)	變幅(%)
東亞(0023)	18.16	-4.5
恒生(0011)	159.80	-3.3
中銀(2388)	25.30	-2.1
渣打(2888)	61.05	-0.9
匯控(0005)	58.10	-0.6
長實(1113)	51.25	-1.9
新地(0016)	108.50	-1.1
會德豐(0020)	44.00	-1.0
新世界(0017)	10.10	-0.4
恒地(0012)	36.55	+0.6



匯控股價今年來走勢



恒生股價今年來走勢



香港文匯報訊（記者 岑健樂）美國於中美貿易談判前夕，將海康威視以至新疆公安廳等28家內地企業及政府機構列入所謂的「貿易黑名單」，加上傳特朗普政府仍在討論限制資本流入中國的可能性，令市場對談判的樂觀情緒消散，港股昨一度跌237點，低見25,656點，收跌210點。大摩則唱淡本地銀行，認為在「三大挑戰」下，港銀的高盈利時代已經過去，更大削匯控（0005）及恒生（0011）目標價逾兩成，恒生昨收跌3.3%。東亞（0023）更跌4.5%收報18.16元，創逾十年新低。

市場對此輪中美貿易談判不寄厚望，加上隔晚美股三大指數都下跌逾1%，港股昨早低開156點後，跌幅曾擴至237點，低見25,656點，最終收報25,682點，跌210點或0.81%；國指收報10,169點，跌32點或0.31%，大市成交則略減至約754億元。摩根士丹利發表報告，唱淡本地銀行股，本地銀行股沽壓重。

高盈利時代已過 銀行股捱沽

大摩認為，港銀在面對低息、經濟增長放緩及虛擬銀行的競爭這三大挑戰的情況下，高盈利的時代已經過去，普通股權一級資本比率回報（ROCE1）難以維持在超過20%的水平，因此調低港銀評級至「審慎（cautious）」。

受消息拖累，匯控跌0.35元或0.6%，收報58.1元；恒生收跌5.4元或3.3%，報159.8元。其他銀行亦受壓，渣打集團（2888）跌0.55元或0.9%，收報61.05元；至於東亞銀行則跌0.86元或4.5%，以全日最低位18.16元收市，再創逾十年

新低。中銀香港（2388）也跌2.1%，收報25.3元。

NBA風波 花旗料削騰訊收入

另一方面，NBA因捲入不當涉港言論的風波，令騰訊（0700）旗下騰訊體育宣佈停播NBA季前賽。受消息拖累，騰訊昨以全日低位318.2元收市，跌5.6元或1.7%。對此，花旗發表報告，稱若有關風波持續，停播安排或將延至常規賽，不排除對騰訊第四季視頻廣告收入帶來打擊。其他股份的表現方面，市場擔心中美貿易談判前景，令手機設備股處於弱勢。其中，舜宇光學（2382）跌4.1元或3.5%，收市報112.6元，是表現最差的恒指成份股。瑞聲科技（2018）跌1.05元或2.4%，收報41.95元。比亞迪電子（0285）則大跌0.82元或6.8%，收報11.24元。

減租壓力增 地產及收租股挫

此外，香港經濟前景不明朗，商戶與業主商討減租的壓力增加，令收租與相關地產股亦處弱勢。其中，領展房產基金（0823）跌2.35元或

2.8%，收報83元。太古A（0019）跌1.85元或2.6%，收報70.25元。長實（1113）跌1.9%，收報51.25元；新地（0016）跌1.1%，收報108.5元；會德豐（0020）跌1%，收報44元；新世界（0017）跌0.4%，收報10.1元；恒地（0012）則升0.6%，收報36.55元。

前景添憂 恒指本周下望25500

駿達資產管理投資策略總監龐麗萍昨接受香港文匯報訪問時表示，美國於中美貿易談判前夕，將海康威視以至新疆公安廳等28家內地企業及政府機構列入「貿易黑名單」，令市場擔心中美貿易談判前景，故她認為恒指本周有機會下試25,500點。

信誠證券聯席董事張智威則期待特首公佈新一份施政報告會有「更大膽」的措施，認為在現時的社會環境氣氛下，加大財政開支以力挽直走下坡的香港經濟及寬減利得稅等中小企稅收優惠已經是預期之中，並相信在下周施政報告出之前，現在香港持有農地四大地產家族的股價仍有一定的炒作空間。

魯大師超購276倍 暗盤飆四成

香港文匯報訊（記者 周曉菁）今日有兩隻新股於主板上市，內地軟件商360魯大師（3601）香港發售股份錄得超額認購逾276倍，投資者中籤率為20%。根據輝立交易平台顯示，暗盤開報3.18元，較招股定價2.7元高18%。百麗國際分拆運動零售及服務平台滔搏（6110）定價每股8.5元，接近招股價下限，中籤率100%。

魯大師暗盤價見好，收報3.75元，較上市價2.7元，漲39%，成交量達930萬股，成交金額3,340萬元。不計手續費，每手1,000股賬面賺1,050元。魯大師是開發一系列個人電腦及移動設備工具的軟件商，來港上市共發售6,000萬股，並已引入五名基石投資者合共認購2,110.8萬股。股份以略高於招股範圍中間位定價，集資淨額約1.06億元，主要用作提高研發能力，第三方電商平台宣傳，作出戰略投資及收購等。

滔搏人人有份 暗盤潛水

滔搏亦公佈招股結果，本港發售部分獲超額認購約1.39倍，一手1,000股，中籤率100%，國際配售獲適度超額認購。集團按每股8.5元定價，接近招股價下限，集資約76.22億元。輝立數據顯示，暗盤開市價8.68元，較上市價8.5元升2.1%，收報8.44元，跌0.06元或0.7%，涉及成交量達460萬股，成交金額為3,920萬元。不計手續費，每手1,000股賬面蝕60元。滔搏為內地最大運動鞋及服裝零售商，共有8,000間直營分店。

德視佳擬以中位數定價

此外，市場消息指，德國眼科公司德視佳（1846）公開發售部分暫超額認購逾40倍，國際配售部分亦超購數倍，德視佳擬以招股價中位數定價。其招股價介乎6.2至6.8元，每手1,000股，入場費為8,888.68元，預期下周二（15日）掛牌上市。

法國外貿銀行：未見港大規模走資

香港文匯報訊 市場有人擔心近月本港的社會不穩情況會令資金外流。不過，法國外貿銀行的報告在分析香港當前的資本外流情況後，認為本地的不確定性，確實開始影響資產價格，惟仍未引發大規模的資本外流。

不確定影響 樓價上月續跌

報告對本地資本流動及銀行貸、存款方面的情況進行分析。在資本流動方面，報告指，9月份住宅價格進一步向下調整，但恒生指數的表現則不一。由於沽空比率及證券市場的波動情況保持穩定，市場風險偏好大致沒大變化。

南下港股資金減 北向增

外資淨流出的情況整體有所減少，但滬、深港通則轉為錄得淨流出，南向方面，內地投資者增加H股的配置以進行套利。北向方面，自香港淨流出回內地的資金則增加，相當於淨流入港股的6.5倍，關鍵原因是A股獲納入標普新興市場全球基準指數及富時羅素指數所致。

港元存款減速 外幣存款增

儘管銀行總結顯示港元流動性仍然穩定，但外匯儲備則減少，因將美元轉移至海外的需求增加。香港金管局需要通過減少離岸美元存款並將其轉移回本地銀行以應付這情況。報告稱，從銀行貸款及存款這些滯後數據分析，香港銀行的貸款增長加速但存款增長則下降，導致貸存比率輕微上升。報告指，港元存款按年增長減速至1.8%，同時外幣存款則增加7.6%。因此，所有貨幣計貸存比率輕微上升至74.8%，而單以港元計的貸存比率則為90.1%，顯示港元流動性趨緊，且港元貸款進一步增加的空間亦有限。此外，報告稱銀行美元淨頭寸於6月份改善並趨於更為平衡，然而，當投資者趨於規避風險時，進一步的資本淨流出可能再次拖低淨頭寸。

史美倫：未來或併購其他交易所

香港文匯報訊 港交所(0388)前日宣佈放棄收購倫敦證券交易所，港交所主席史美倫昨在出席新加坡的一個會議時表示，港交所不排除將來與其他交易所進行商談的可能性。

對未能收購倫敦交易所感失望

彭博昨報道，史美倫在新加坡表示，對出價未獲倫敦交易所的接納，公司感到失望，但不想展開敵意收購。她指出，提出收購是港交所三管

齊下的策略之一，不排除未來與其他交易所進行商談的可能性。

港交所今年9月中提出，以總代價296億英鎊收購倫敦交易所，惟很快就被拒絕。倫敦所選擇繼續按計劃收購金融數據提供商路孚特(Refinitiv)，並稱對港交所的收購建議的關鍵方面存在根本性擔憂，又指該提議沒有戰略價值，而且港交所與香港政府的關係將「使問題複雜化」。港交所進而轉向倫敦交易所的股東理手，

期望可以說服倫敦交易所的股東贊成收購，但倫敦交易所的股東認為收購出價過低，要求港交所起碼加價兩成。

行政總裁李小加前日宣佈，基於港交所股東的最佳利益，決定終止收購。他指，由於未能取得倫敦交易所管理層的積極回應，為了港交所股東的最佳利益，決定忍痛放棄向倫敦交易所提出收購。

李小加指，港交所拓展國際的步伐，不會因今次的放棄而放慢。港



史美倫稱，港交所不排除將來與其他交易所進行商談的可能性。資料圖片

交所連接中國與世界的決心不會變，立志成為國際領先亞洲市區交易所的願景也不會變。

按證：上半年中小企融保額72億倍增

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）按揭證券公司昨公佈中期業績，上半年綜合除稅後溢利為2.47億元，按年跌3.5%，期內股東資金年計回報3.3%，較去年同期倒退0.8個百分點。按揭公司解釋，上半年盈利下跌主因旗下香港年金公司，基於精算假設，需維持審慎法定儲備所引致的會計虧損，而以公平價值變化計入損益的投資淨收益則抵消了部分盈利下跌。

按揭公司今年上半年淨利息收入

為2.88億元，按年升7.46%；期內平均計息資產的年計淨利息收益率1.11%，與去年同期持平；期內成本對收入比率為48.9%，較去年同期增加7.1百分點。而截至6月底資本充足率28.6%，較去年底增加1.8個百分點。

年金計劃批出1004張保單

在按揭計劃下，上半年新取用按揭貸款額157億元，較去年同期減少16.9%；期內中小企融資擔保計

劃批出1,402宗申請，按年急升65%，涉及總貸款額按年倍增至72億元；期內安老按揭批出223宗申請，按年減少31%，平均物業價值558萬元，平均每月年金17,610元；年金計劃批出1,004張保單，總保費金額約7.8億元，平均每張保單保費金額77.7萬元。

至於按揭公司上半年其他收入為2.46億元，較去年同期9,200萬元急升，主因來自外匯基金存款的投資收益急升至1.68億元，及以公平價值變化計入損益的投資淨收益1.04億元。

購入貸款資產9.55億激增

另外，按揭公司今年上半年購入總值9.55億元的貸款資產，比去年同期500萬元激增，而截至6月底，貸款組合的未償還本金餘額為67億元，較去年底增加4.69%。

債券方面，上半年發行了共148億元總額企業債券，而截至6月底未贖回債券為393億元，較去年底增加5.36%。

示威打擊 包浩斯半年料蝕9500萬

香港文匯報訊 時裝零售商包浩斯(0483)昨發盈警，預期截至今年9月30日止6個月之虧損淨額將較去年同期5,590萬元，擴大至6,000萬元至9,500萬元。業績欠佳主要由於核心市場（尤其是香港及台灣）的銷售表現未如理想。

自今年6月以來，香港持續發生社會事件導致旅客人數大幅下降及消費意慾非常低迷，嚴重打擊香港銷售表現。此外，集團台灣經營分部銷售額亦大幅下降，主要由於該地區消費氣氛長期疲弱，加上集團積

極縮減其線下零售網絡以減少於台灣出現虧損及表現欠佳之店舖。

上季整體同店銷售下跌21%

公告又披露，集團上季整體同店銷售下跌21%。其中，香港及澳門的同店銷售下跌17%，台灣下跌46%，中國內地下跌3%。

公告強調，集團有充足手頭現金以應付當前業務需求。然而，面對嚴峻挑戰，集團採取審慎之財務管理策略，積極落實多項成本控制措施，包括但不限於與業主商議減

租、削減員工成本、營銷支出、其他銷售及管理成本等營運開支以及店舖翻新支出等。

大快活料半年盈利急降

另外，大快活(0052)亦發盈警，指初步評估集團截至8月31日止5個月綜合管理賬目，預期集團截至9月30日止6個月股東應佔溢利較上年度同期溢利可能會錄得顯著下降。該下降主要歸因於採納新的會計



大快活發盈警。

準則租賃初期計入損益表的租賃費用較高，以及租金及工資成本上升而引致毛利率下降。