

經濟漸反彈 未見大量外資撤離 羅傑斯：港吸引力仍大



■羅傑斯稱，香港的吸引力仍大，雖然去年遭受巨大的衝擊，但現時已漸反彈。暫時未見有大量海外投資者撤離。 中新社

香港文匯報訊（記者 周紹基）中美昨簽署第一階段貿易協議，內容並包括加快開放金融業，同時，香港經過7個月的修例風波，元氣大傷，不過「商品大王」羅傑斯仍認為，香港的吸引力仍大，現時中國市場仍未開放，故香港市場對國際投資者而言，仍具吸引力。但由於香港局勢不穩，他相信進入亞洲地區的投資者，將不會再把香港視作首選地，並會考慮那些不那麼動盪的地方。他舉例指，若上海加強開放，其吸引力將會勝過香港。



■巴斯認為，香港經濟正在崩潰，本港「天價」的樓價將會暴跌，使得銀行業面臨危機。

羅傑斯為國際著名投資者，他昨日出席羅席匯景(9968)的上市儀式後表示，中美簽署首階段貿易協議是個正面信號，相信之後若美國經濟出現負面情況，屆時貿易戰便會重臨。今年正值美國大選年，相信美國總統特朗普會盡最大努力保持經濟向好，惟大選過後，局勢就令人擔憂。

香港經濟方面，他形容去年遭受巨大的衝擊，已經歷一段時間的低谷，現時已開始逐漸反彈。他暫時未見有大量海外投資者撤離香港，但未來來港的投資者料會減少。

三和精化：市場仍看好港股

三和精化(0301)主席陳炳強也唱好香港，表示昨日有多達7家公司同時上市，反映市場對港股仍具信心，公司發展未受本港社會事件影響，旗下精製化工作業亦屬剛性需求，不受經濟影響。

艾德韋宣：藉港併購擴品牌

艾德韋宣(9919)聯席主席兼行政總裁劉錦耀也說，該公司放棄A股而來港上市，相信有助品牌擴展及海外併購，相信經濟下行對輕奢品牌的影響有限。曠世(1925)首席財務官劉仲緯表示，希望透過今次來港集資，將產品外包生產改為自家生產，從而提升毛利。

中美終於簽訂首階段貿易協議，但由於

此消息已被消化，恒指好淡爭持，尾市靠競價時段抽高逾百點，最終反覆升109點，以28,883點報收，但成交仍達1,019億元，國指僅升0.3%報11,328點。

大市反覆升 腾訊獲匯豐唱好

藍籌股方面，匯豐上調騰訊(0700)目標價15.8%，由417元升至483元，評級維持「買入」。該股穩守400元大關，全日彈0.3%。匯豐稱，2019年騰訊的小程序成交量額已達8,000億元人民幣，同比增長160%，並有進一步變現能力，故調高騰訊的目標。與之相關的科技股有買盤追入，微盟(2013)大升6.7%，有贊(8083)更升15.7%。



■艾德韋宣、匯景控股、曠世控股、雋思集團、三和精化、建橋教育和新石文化等七隻新股齊挂牌上市。 中新社

外電報道，中國同意建立制度，解決藥品專利的衝突，此舉或有助美國製藥商在中國開發藥物。個別生物科技股炒起，金斯瑞(1548)大升8.5%，歌禮(1672)漲6.1%，中生製藥(1177)也抽升4.8%，成升幅最大藍籌。

7新股首掛迥異 新石曾倍升

昨日有7隻新股一同上市，走勢個別發展，新石文化(1740)盤中曾升一倍，全日收報0.7元，較招股價0.5元仍漲四成，一手賬面賺1,000元，建橋教育(1525)也升12.6%。不過，三和精化、曠世及艾德韋宣都開局不利，三股的收市價都較招股價低超過兩成。

李小加：將往達沃斯唱好香港

香港文匯報訊 港交所(0388)行政總裁李小加昨在網誌透露，他及港交所主席史美倫今年將連續第二年出席瑞士達沃斯(Davos)世界經濟論壇年會。他指出，儘管去年香港經歷動盪，但香港金融市場仍展現出強大的韌性，繼續榮登全球新股票市場榜首，顯示大家對香港金融市場投下信心票，也讓港交所更加堅定看好香港的未來。他說，「只要大家團結一心，香港總是能夠戰勝困難、浴火重生。這就是我下星期要去Davos傳遞的資訊。」

將能夠戰勝困難浴火重生

李小加說，在Davos，討論的都是重要議題。過去的兩個月，世界各地有不少動盪，全球一體化進程遭遇挑戰，中美貿易摩擦為全球貿易造成重重壁壘，地緣政治上也逆風不斷，孤立主義、民

族主義抬頭，世界更加分裂。幸運的是，溝通對話與經驗分享和交流有助於化解矛盾，而Davos的盛會，正好是一個完美的切入點。

他指，過去幾個月，面對本土和宏觀經濟上的多種挑戰，香港金融市場展現出了強大的韌性。香港證券市場再次向全世界證明了其基礎穩如磐石，仍然能夠吸引各地優秀的公司前來上市。去年香港市場共有183宗新上市，集資金額達3,129億元，繼續榮登全球新股票市場榜首。

港金融市場展現強大韌性

此外，年內債券市場、衍生產品市場



■李小加稱，只要大家團結一心，香港總是能夠戰勝困難、浴火重生。 資料圖片

同樣創出許多新紀錄，港交所還推出了一系列的新產品，這些都讓港交所對2020年充滿信心。

這次同行的還有另外五位港交所同事，包括首次赴會的倫敦金屬交易所行政總裁張柏廉。他們一行七人下周初將起程前往瑞士達沃斯這個滑雪勝地，出席這個國際會議。

沽空機構狙擊 維他奶照升

香港文匯報訊（記者 周紹基）沽空機構Valiant Warriors昨日發表報告，質疑維他奶(0345)誇大其中國及澳洲業務利潤及資本開支，並指維他奶的現金流不佳；在中國的銷售也差過市場預期，認為維他奶股價只值10元。維他奶昨日仍升5.6%報29.25元。該公司其後發出澄清，強烈否認有關指控，指責其「不準確及具誤導性」，該公司保留採取法律行動的權利，並會於適當時發出公告，處理該報告所提出的指控。

被指誇大利潤 只值10元

Valiant Warriors聲稱，維他奶早年自稱在中國取得了重大突破，獲得了可觀的市場份額，開始受到市場關注，股價由09年約3.5元飆升至2019年的高位46.5元以上，市值增長13倍，但這個「故事」被誇大。若維他奶真的只值10元，其潛在跌幅高達66%。

報告認為，維他奶最近公佈的不盡意的銷售及利潤數據，只是問題的「冰山一角」，實際情況可能更糟糕，故認為維他奶股價只值10元。據公司網頁介紹，Valiant Warriors是由一群關注缺乏透明度及定價錯誤公司之投資者成立。

維他奶股價較去年中高位回落38%



維他奶否認指控或將追究

維他奶其後發出澄清，強烈否認有關指控，指責其「不準確及具誤導性」，該公司保留採取法律行動的權利，並會於適當時發出公告，處理該報告所提出的指控。

淡友巴斯又唱衰香港

香港文匯報訊（記者 周紹基）經常唱淡香港、狙擊港元的對沖基金海曼資本(Hayman Capital)，其創辦人巴斯(Kyle Bass)昨接受外電訪問時表示，今年香港的銀行業將爆發危機，將陷入與十年前冰島和愛爾蘭相似的困境。他聲稱，香港經濟緊縮並處於「自由落體」階段，這是使得銀行業面臨危機的主要原因，危機全面爆發大約需時1年，屆時大家將看到香港銀行業的危機。

經濟崩潰 銀行樓市將爆危機

巴斯最新接受彭博電視訪問時表示，本港的零售數據已急挫至2003年沙士前，以及2008年金融海嘯時的水平，反映香港經濟正在崩潰。若香港經濟持續疲弱，本港「天價」的樓價將會暴跌，本港銀行可能面對壞賬急增的局面。由於香港是全球槓桿最高的已發展地區之一，銀行資產是香港GDP的近10倍，這是冰島及愛爾蘭，當年發生金融危機並崩潰的主要原因。

巴斯特別警告持有匯控(0005)、渣打(2888)等銀行股的投資者，將會承受嚴重損失。他透露，海曼資本通過押注美元兌港元上升來對沖上述風險，但他沒有沽空港股，因為擔心港府屆時

會禁止沽空。

去年揚言聯匯制度危在旦夕

香港修例風波引發的暴力活動導致香港陷入動盪，去年包括巴斯在內的國際投資者越來越關注香港，他在過去一年至少三次，對香港經濟、聯匯制度及銀行體系發表評論。最具爭議的一次為去年4月底，他揚言「聯匯制度危在旦夕」。該言論驚動金管局發文駁斥，連前任財庫局局長的陳家強亦開腔，建議巴斯多研究香港的銀行體系運作及制度。

去年10月，巴斯預期香港經濟會嚴重下滑，指未來12個月至18個月，大量資金將會由港元區外流。他昨日再次重申，一旦新一輪暴力示威活動出現，將輕易抹去近期港股的升幅。

彭博昨日的報道說，對世界末日論持懷疑態度的人指出，香港既有能力也有意願捍衛被金管局稱之為香港金融體系「基石」的聯繫匯率制度。過往有不少投資者亦曾嘗試挑戰聯繫匯率制度，如1998年亞洲金融危機期間，索羅斯曾做過嘗試，但未能打破港元盯住美元的匯率制度；對沖基金經理Crispin Odey，一度有兩年多一直在做空港元，但也在2018年中選擇了放棄。

滙豐：美大選前難簽次階段貿協

香港文匯報訊（記者 殷浩玲）匯豐經濟研究亞太區聯席主管兼大中華區首席經濟師屈宏斌昨於記者會上表示，中美貿易首階段協定是多贏的局面，屬正確方向邁進一步，但協議未完全取消有關稅，仍會影響中國內地的出口表現。此外，他預料在11月美國大選前，中美雙方簽訂第二階段協議的機會不大。

內地料續推出刺激經濟措施

屈宏斌表示，中美簽署首階段協議「只是比沒有協議好」，因為新增關稅未有撤回，內地出口與經濟增長仍面臨不少壓力。他認為，內地會繼續推動寬鬆的貨幣政策，包括再降準、降低貸款市場報價利率(LPR)。此外，中央亦會推動減稅與增加基建投資等財政政策，刺激經濟增長。他預期內地今年經濟增長放緩至5.8%。同時，因應中美貿易摩擦仍然持續，年底人民幣兌美元或將跌至7.15。

港經濟今年料跌0.7%明年回升

談及本港時，該行經濟研究亞太區聯席主管范力民指，今年上半年本港仍具挑戰，當中旅遊及零售業繼續拖累經濟發展，但他相信第3季將重拾增長，預期全年經濟仍出現收縮，惟將較去年溫和，約為負0.7%，明年則有望回復至2.8%的經濟增幅。

至於樓市，該行證券策略亞太區主管林傳英認為，近日二手樓市場的交投顯著下跌，樓價亦較為波動，但目前仍屬低息環境，且本港銀行的流動性充裕，並未面臨結構性挑戰，故料樓價進一步下跌的可能性不高，全年整體樓價跌5%至10%。

大新：港經濟今年料倒退1.7%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）大新銀行經濟師溫嘉煒昨於記者會上表示，中美雙方雖已簽訂首階段貿易協議，但美國仍保留大部分關稅措施，預計今年內地經濟增長將放緩至5.0%，而香港經濟將會按年倒退1.7%。

溫嘉煒表示，香港受社會事件影響，現時經濟未見明顯改善。零售業失業率持續高企、消費信心低迷、訪港旅客減少等因素在未來一段時間，將會持續困擾香港經濟。他預計最快今年下半年香港經濟方可重回正增長，而明年經濟增長可回升至2.2%。

信心回復 經濟才有望復甦

對於政府接連推出紓困措施，溫嘉煒指出，政府去年至今公佈的紓困措施總計涉及約350億元，惟對GDP的正面影響可能不足1%。相信待社會回復平靜，令消費及投資信心回復，香港經濟才有望復甦。但他強調，香港是國際金融中心，有能力應對大規模資金進出，而現時未見有大規模走資的情況。

低估值吸引 港股上望31000

港股方面，溫嘉煒預測今年恒指會在26,000點至31,000點之間波動。主要由於中



美雙方簽訂首階段貿易協議，加上港股市盈率相對美股有不少折讓，低估值或會吸引資金流入，故料港股能進一步上升。他看好科技股，因資金開始由防守性高的股份，重新部署至科技股的跡象。另外，他認為內地傾向寬鬆的貨幣政策，有利於內房股、券商股表現。

至於樓價，溫嘉煒認為受社會事件影響，加上失業率正在溫和上升，香港樓價將按年跌5%至10%。不過他同時指出，香港樓市供不應求，加上預期香港利率不會大升，故中長線仍然看好樓價。