



# 憧憬救市道指彈升 1.5%

環球股市繼續憧憬歐美央行再度聯手發功，加上歐洲多國領導先後力撐歐元，美股三大指數全線上揚，單日升幅介乎1.5至2.2%，其中道指再度升穿13000點關口，重上5月初以來高位，按周計已連續三周錄得升市，為今年以來最長升浪。投資氣氛強勁連帶一眾港股ADR全線造好，恒指ADR比例指數急彈超過300點，預示港股周一有望承接近期強勢。

本報記者 劉靜遠 郭文翰

聯儲局將於周二起一連兩日舉行議息會議，雖然經濟增長略勝預期，惟消費信心跌至今年新低、新屋銷售出乎意料下跌，加上失業率居高不下，以及歐洲經濟惡化風險有增無減，令聯儲局面對推出QE3（第三輪量化寬鬆貨幣政策）的社會壓力。

## 德法失言盡全力捍衛歐元

另邊廂，繼德國總理默克爾及法國總統奧朗德，失言將盡其所能捍衛歐元之後，歐洲央行行長德拉吉亦開腔，揚言會積極考慮出手刺激經濟，以至於購買國債壓低西班牙及意大利債息。值得注意的是，歐洲央行及英倫銀行均於本周舉行會議，投資者密切期待新一輪救市措施出台。

受惠於歐美央行有望再度聯手出招，美股跟隨歐洲股市步步上揚，道指上周五收報13075.66點，單日抽升187.95點或1.5%，納指更大升2.2%或64.84點，收報2958.09點。銀行股顯著上揚，帶動標普500指數單日亦漲近2%或25.96點，收市報1385.98點。

總結一周表現，標普500指數累升1.7%，為6月初以來最大升幅，道指亦漲2%，並連續三星期錄得升市，創今年以來最長升浪。而納指全周亦升1.1%。

## 卡特彼勒創季度盈利新高

券商 New Amsterdam Partners 首席投資總監 Michelle Clayman 指出，投資者已普遍相信，歐元區各國必然會採取行動舒緩歐債危機，雖然目前難料措施是否令人雀躍，但肯定可以防止局勢進一步惡化，因而對股市帶來強大支撐作用。

企業相繼派發中期業績表，部分表現令人眼前一



▲美股大升，交易員也綻放笑容

## 港股ADR全線造好

股份	上周五港股收市價	ADR收市價	漲幅
港股ADR比例指數	19275點	19607點	+1.69%
中鋁(02600)	3.09元	3.18元	+2.82%
中海油(00883)	15.24元	15.61元	+2.43%
國壽(02628)	21.15元	21.64元	+2.33%
中石油(00857)	9.50元	9.68元	+1.93%
中石化(00386)	6.80元	6.93元	+1.88%
滙控(00005)	64.15元	65.34元	+1.86%
中電信(00728)	3.98元	4.05元	+1.68%
聯通(00762)	11.50元	11.64元	+1.18%
中移動(00941)	88.90元	89.67元	+0.87%

亮。穆迪第二季純利按年跌9%，惟較市場預期為佳，股價大升13%至40.9美元，創去年10月以來最大單日升幅。美國第十大銀行Regions Financial連續四季度業績勝預期，主要受惠於信貸減值下跌，刺激股價漲11%至7.1美元。

全球最大工程機械製造商卡特彼勒(Caterpillar)第二季多賺67%至17億美元，打破其季度盈利紀錄，公司更上調全年盈利預測，帶動股價漲6.4%至86.16美元。另外，蘋果次季業績遜預期，主要由於客戶靜待新型號面世，股價下跌3.2%至585.16美元。Facebook銷售增長放緩及邊際利率收窄，股價急抽18%至23.71美元，再創上市後新低。

## 滙控ADR升逾65元

美股上周五大升，帶動港股ADR全線造好，最新收報19607點，抽升1.69%。其中，滙控(00005)升1.86%，報65.34元；中國海洋石油(00883)彈升2.43%，報15.61元。而中鋁(02600)升幅最勁達2.82%，收報3.18元。中移動(00941)亦靠穩，微升0.87%至89.67元。

滙豐控股和恒生(00011)會在本周公布業績，耀才證券市場總監郭思治表示對滙控業績持中性看法，雖則「獅子銀行」受洗黑錢醜聞困擾，但相信是歷史遺留問題且是單一事件，現時股價已有反映相關影響。至於恒生，由於主要業務在香港及大中華，業績會較滙控穩定。

# 歐元周升1.4%近5個月最勁

德國及法國揚言捍衛歐元，加上歐洲央行本周舉行會議，市場憧憬將會啟動新一輪刺激經濟措施，投資者對歐元前景重拾信心，歐元兌美元全周大升1.4%至1.2322，創6月底以來首次錄得升市，亦創今年2月底以來最大升幅，而兌日圓亦急升1.3%，收報每1歐兌96.67日圓，亦為近五周首次上揚。

根據美國商品期貨交易委員會統計顯示，本周歐元淨短倉錄得15.5萬張，較對上一周的16.72萬張有所減少，反映對沖基金或大戶沽空歐元的情況有所收斂。

至於西班牙10年期債息早前一度突破7厘創新高，歐洲央行揚言將推出措施壓低債息及刺激經濟，息率回落至6.7厘左右，而意大利10年期債息，亦由6.71厘降至5.96厘。

市場普遍預測量化寬鬆勢在必行，投資者風險胃納上升，避險資金從美元逐步流向其他貨幣尋求回報。其中，南非蘭特兌美元大升1.6%至8.157，而紐元兌美元亦急升1.3%至80.97美仙，創近月最大一周升幅，上周五一度升至每紐元兌81.06美仙，創5月初以來最高，而澳元兌美元亦升值1%至1.0483美元，最高見1.0487，重返3月底後高位。

另外，加元兌美元按周計已連升三星期，單是上周已升值近1%，收報1美元兌1.0033加元。不過，加元淨短倉卻由1208張，倍增至2432張，反映越來越大戶造淡加元。分析指出，加元近期跟隨商品價格上揚，並已累積一定升幅，故後市回吐的機會逐步增加，尤其當歐美央行救市計劃落空，下跌的幅度將會相當大。

# QFII增境內企業持股比例

中證監上周五發布《關於實施〈合格境外機構投資者境內證券投資管理辦法〉有關問題的規定》，新的QFII（合格境外機構投資者）規定與上月發布的草案內容基本相同，包括降低QFII資格門檻、可選多個交易券商、容許投資銀行間債券市場及中小企業債券，以及放寬境外投資者對境內上市企業的持股比例上限要求，由原來的20%上調至30%，上述安排已即時生效。

中證監負責人介紹稱，根據擴大資本市場對外開放，引入更多境外長期資金的需求，《規定》本着「放鬆管制，加強監管」的指導思想，降低QFII資格要求，包括首次容許境外私募基金投資機構，可作為資產管理機構身份申請QFII資格，同時，監管當局將會簡化審批程序，鼓勵更多境外長期資金進入內

地。另外，因應QFII市場參與者的要求，新規定將容許其選擇多個交易券商，以及擴大投資範圍至銀行間債券及中小企業私募債，新《規定》亦放寬QFII資格申請文件，可透過電子方式遞交，簡化申請程序，上述有關修訂將大大增加操作上的便利。中證監就QFII新規定於6月20日至7月5日進行諮詢，共收到28份意見。負責人指出，各項建議可歸納為30條，其中21條建議涉及QFII的修訂，包括將電子申報系統明確載入《規定》第二條，從而增加透明度；擴大投資範圍以滿足參與者需求等。至於有關放寬QFII外匯管理政策、QFII稅收政策等其他建議，中證監將積極協調相關部門進行研究。

# 中海油併購爆內幕買賣

美國證券交易委員會上周五公布聲明，指控一家名為Well Advantage的公司及多個新加坡證券帳戶，利用中海油(00883)收購加拿大油氣生產商尼克森(Nexen)的內部消息，偷步買入尼克森公司股份，並於交易公布後沽貨套現，淨賺超過1300萬美元。美國證交會已取得法庭緊急頒令，凍結這些帳戶的資產。資料顯示，Well Advantage為熔盛重工(01101)主席張志熔所持有。

中海油於7月23日美股開市前，宣布斥資151億美元收購尼克森，消息令尼克森當日股價飆升，收市價按日大漲52%。美國證交會起訴書指出，Well Advantage於7月19日購買83萬股尼克森股份，到23日為止股票帳面淨賺700萬美元，而該公司於今年內從未買賣尼克森股份。

另外，一些位於新加坡的證券帳戶，在中海油公布併購消息前數天，購入約67.6萬股尼克森股份，而23日全數悉售股份，淨賺600萬美元，而資料顯示相關帳戶此前從未買賣尼克森股份。

美國證交會負責調查此案的桑賈伊·瓦德瓦表示，Well Advantage與部分新加坡的帳戶，顯然濫用內幕消息，已實現極為精準的買入賣出操作，非法獲取利潤。

根據法院頒布的緊急行動令，凍結Well Advantage及涉嫌參與內部交易的帳戶資產，總計超過3800萬美元。美國證交會現就是次內幕交易案件進行調查，並尋求法院判決相關帳戶，連本帶息返還非法所得及支付金融罰款。

熔盛重工與中海油近年合作無間，中海油於2010年斥資重億打造一支深海船隊，包括向熔盛訂購亞洲首隻3000米深水鋪管起重船「海洋石油201」，專責到南海及荔灣進行深水鋪管。市場人士估計，中海油收購尼克森之後，肯定會有多項戰略合作，故熔盛重工事前知悉中海油併購計劃亦不足為奇。

# 期油連升四日重上90美元

市場繼續憧憬歐美推出新一輪刺激經濟措施，商品期貨獲投資者追捧。國際油價連升四個交易日，紐約期油重上90美元關口，上周五收報每桶90.13美元，單日上升74美仙或0.8%，而累計全個星期則仍跌1.4%。倫敦布蘭特期油升1.21美元或1.2%，收報每



▲商品期貨獲投資者追捧，紐約期油連升四個交易日，重見90美元關口 彭博社

桶106.47美元。

德國總理默克爾(Angela Merkel)及法國總統奧朗德(Francois Hollande)周日承諾，將盡最大努力保護歐元區。外電《彭博》引述消息人士指，歐洲央行行長德拉吉在獲得西班牙、法國及德國的支持下，正計劃推出多管齊下的方法，壓低西班牙及意大利的債券息率，包括動用歐洲救市基金在二手市場購買政府債券，而歐洲央行再於二手市場買債。

德拉吉透露，正計劃與德國央行(Bundesbank)行長魏德曼(Jens Weidmann)進行會面，商討有關刺激經濟的方案，包括債券回購等計劃。事實上，美國聯儲局亦將於本周舉行議息會議，市場估計當局將就量化寬鬆會否再作討論。

券商Tradition Energy分析師兼交易員Gene McGillian表示，從油價於90美元獲支持的情況下，估計反映投資者正憧憬歐洲央行及聯儲局最終仍需出手振興經濟。IAF商品研究部總裁Kyle Cooper指出，一旦兩大央行推出新措施，將有利油價進一步推高。

不過，外電《彭博》綜合30位分析師意見，高達60%預期油價本周下跌，而預測造好只佔30%。券

商Confluence Investment Management首席市場策劃師Bill O'Grady表示，相信歐美央行商議後，新一輪措施未必令市場感到滿意。他解釋，投資者對刺激方案抱着過高的期望，但結果可能未必如預期般落重。Oil Outlooks & Opinions總裁Carl Larry認為，一旦美國聯儲局會議決定維持現狀，相信各類資產將會呈現大規模的拋售。

## 期金全周大升2.5%

貴金屬商品造好，紐約期金單日微漲0.2%，上周五收報每盎司1622.7美元，早段一度高見1633.3美元，重上6月19日以來高位，全周累計大漲2.5%，創6月初以來最大一周升幅。白銀、鉑金及鈀金單日均升不足半個百分點，分別收報每盎司27.498、1408.2及571.85美元。

另外，紐約期銅連升三個交易日，為近一個月最長升浪，上周五單日抽高1%，收報每磅3.426美元，而累計全周則跌0.6%。倫敦期銅單日亦漲1.3%，收報每噸7565美元。



▲左起：郭思治、獨立股評人陳永隆、葉茂林、耀才證券行政總裁陳啟峰及分區經理許耀彬，同在鯽魚涌分行相聚 本報攝

# 耀才年內再擴四間分行

耀才證券(01428)逆市擴張，設於鯽魚涌的第13間分行昨日開張，今年公司還會有位於灣仔、美孚、紅磡及九龍城的四間分行陸續啓用。該行主席葉茂林和市場總監郭思治，均表示看好今年後市。

葉茂林昨日表示，雖然現時市場疲弱，但此時客戶更介意交易成本，正是以低佣金和低收費吸納客戶的黃金機會。他認為內地和香港股市雖經歷低潮期，但「不會散」，相信內地減存款準備金率及減息等救市措施，會陸續有來，最快今年尾至明年年初，市況會有所好轉。

對於港交所就縮短停牌時間至最短30分鐘展開諮詢，他表示支持此舉措，並認為資訊清晰情況下，公司和市場反應可更快，交投也會更暢旺。

郭思治也相信，內地會陸續推出刺激經濟的措施，並加大固定投資；另一方面環球市場逐漸消化歐債負面因素後，資金會從避險的美債等資產類別釋出，股下半年相信可走出低谷，初步看好恒指重返100天線，即21760點以上。

他表示內地經濟「固定投資、消費、出口」三駕馬車中，比較看好固定投資增長，故而看好內房、內銀、水泥以及重型機械股份。對於消費和出口股份他認為不太樂觀；消費方面，企業盈利倒退，工資增長有限，普通居民迫於供不應求，可能仍會保持「節衣縮食」的習慣，而出口方面，大多數中小企仍在「水深火熱」之中，訂單縮減，政府也愛莫能助。

# 奧瑪仕非執董要求公司停牌

奧瑪仕(00959)股東糾紛又有新進展，獨立非執行董事，現任內地財經媒體主編的吳丁杰上周五致信港交所，投訴公司董事局，要求公司立即停牌，並解決兩大問題：一是主要資產希臘神話的債換股；二是現時其他董事局成員是否適合管理公司。

吳丁杰信中要求港交所將奧瑪仕停牌，表示公司需要舉行特別股東會議解決兩大問題，一是公司主要資產希臘神話賭場債換股若可取消，對公司利潤和淨資產會有正面影響，涉資過億，但希臘神話若倒閉，後果更嚴重，他認為需要調查清楚。其次，他質疑現時董事局是否適合管理上市公司。

上周16日，奧瑪仕主要股東吳偉(吳文新)，即人稱澳門「街市偉」，稱已致函奧瑪仕及港交所，要求召開股東會罷免奧瑪仕八名董事，改由吳偉與女兒吳惠儀等人入局，認為九位現任董事中唯一可保留的是獨立非執行董事吳丁杰。其後公司聲明指出，除收取函件外，否認關於公司和董事的一切指控，亦不知悉關於希臘神話的指控。

# 大款2100萬掃峻滢5伙

大款南下掃貨次數隨着內地放水而續增。市場消息，長實(00001)將軍澳峻滢再獲內地客斥2100萬元掃入5伙；另信置(00083)油麻地御金·國峯1座38A室落實沽出，買家為內地港商。

市場消息稱，1組內地客昨連掃峻滢5伙，分布1及7座的2房戶，涉資約2100萬元，呎價介乎6000至6700元，據悉該內地客預算用作長投資，預計每年回報率約3至4厘。消息指出，長實繼續採取「啣牙膏」方法推售，全日只推18伙應市，連同該批掃貨，昨日推出的18伙已全數沽清。

長實地產投資董事郭子威表示，滿意峻滢銷情，並留意到近期內地客比例顯著上升，或對本港買家構成威脅，集團不排除自行引入內地限購令；而昨日引入的3個定息名額已經爆滿。

另一方面，信置早前推出的御金·國峯1座38A室的天池大宅，內地港商落實購入，呎價3.29萬元。同時加推2座38A室面積1910方呎的天池大宅，呎價3.25萬元，訂價6223.8萬元，據悉上述單位已獲內地客洽購至尾聲。同系的白石角瀝明沽出2伙，其中1293方呎已由呎價892元沽出，買家為內地客。

此外，基金持有拆售的何文田山壹號6伙單位，據悉至今累沽3伙，包括38座的9、10及12樓。缺乏焦點新盤下，昨日一手僅錄25宗成交，較上周挫54%。

二手市場方面，綜合市場人士表示，樓價高踞不落，成交繼續慢熱，多個藍籌屋苑成交稀疏，其中東涌映灣園算突出，利嘉閣地產東涌映灣分行經理關騰達表示，15座高層A室及10座高層C室，面積1220方呎及749方呎，分別以711.5萬及420萬元沽出，同創該類單位新高價，呎價5832元及5607元。

另外，中原地產研究部高級聯席董事黃良昇指出，7月截至25日，一手私宅買賣合約登記暫錄1256宗，總值98億元，預期整月約達1700宗及125億元，將較6月的800宗及90.5億元，分別大幅上升1.1倍及38.1%。估計一手創14個月新高。

期內二手私宅買賣合約登記暫錄得2907宗，總值147.1億元。預測整月登記會約有3700宗及185億元，將較6月的4675宗及245.1億元，分別下跌20.9%及24.5%。二手交投連跌4個月，估計7月的登記將為2月3013宗及148.1億元之後的5個月新低。



▼峻滢再獲內地客掃貨