

規範A股孖展非新例 簿勿誤判誤信

中證監表明無意打壓股市

中國規範兩融業務，令上周五恒指夜期暴跌705點，港股ADR指數跌682點至26971點，正當市場將跌市歸咎相關規管之際，中證監昨日透過官方微博發通告，表明沒有打壓股市的用意，而早前發布《關於促進融券業務發展有關事項的通知》，目的是促進融資融券（孖展）業務平衡發展，維護市場穩定健康發展，不是所傳之鼓勵賣空，七項要求僅是現行規定的提醒，請市場人士不要誤判誤信。

大公報記者 李永青 陳萍花

中證監上周五出招嚴查孖展，觸發外圍股市急挫。中證監昨日就最新措施，在官方微博作出進一步解畫。發言人表示，近日證券業協會、基金業協會、上交所、深交所聯合發布《關於促進融券業務發展有關事項的通知》後，有聲音認為該通知是否是鼓勵賣空，打壓股市。

港股二萬七點備受考驗

發言人指出，這是誤解誤讀。融券交易是境外市場普遍採用的一種成熟的交易機制，其具有減緩市場波動、發現市場價格、對沖市場風險等作用。目的是促進融資融券業務平衡發展，健全市場交易機制，維護市場穩定健康發展，不是所謂的鼓勵賣空，請正確理解，不要誤判誤信。

至於中證監對融資融券提出七項要求，發言人表示，相關要求是對現有規定的重申和提醒，旨在促進融資融券業務規範發展，保護投資者合法權益，沒有新的政策要求，市場不宜過度解讀。

中證監出招被誤解，加上希臘債務危機升溫等，環球股市氣氛一下子逆轉，港股ADR大跌近700點，揭示本周初二萬七點大關備受考驗。

海通國際證券環球投資策略董事潘鐵珊指出，在北水南下強大的資金支持下，估計「大時代」效應不會發生，中國將持續開放金融市場，落後的H股將進一步追貼A股，A股較H股溢價將收窄至30%以內較為合理。他估計，深港通在兩個月之內宣布及推行，這一利好消息憧憬下料後市仍偏強。獨立股評人陳永陸預料，港股受A股拖累，下周恒指可能調整1000點，但相信是健康調整。

另外，雖然美國消費信心指數回升，但不敵種種負面消息，道指失守萬八點，跌279點至17826點，納指跌75點至4931點，而標普500指數則跌23點至2081點。希臘債務問題再度引起全球關注，希臘財長瓦魯法奇斯率團到美國，參加美國總統奧巴馬主持的「希臘獨立紀念日」儀式，瓦魯法奇斯在場內與奧巴馬交談，已成爲希臘新政府中第一個與奧巴馬互動的高官。據外電報道，瓦魯法奇斯是向奧巴馬求救，但美國財長Jacob Lew表明，希臘必須與歐盟達成協議，才能獲得72億歐元的援助金。

投資者恐慌令跌勢加劇

資產管理機構Tower Bridge Advisors投資總監Jim Meyer認爲，中國股市與希臘債務的問題，其實與美國本土經濟數據無關，投資者只是恐慌性反應，才令美股跌勢加劇。The Lindsey Group首席市場策略師Peter Boockvar透露，中國監管機構限制兩融消息公開後，引發美股期貨與歐洲股市回落。Conifer Securities股票交易員Steve Bombardiere則認爲，現正進入藍籌業績期，但未有確實方向，美股只是借勢調整。美股個股方面，AMD預計第二財季營業收入爲9.682億至10.3億美元之間，低於市場預測的11.4億美元，AMD股價大跌10.28%至2.58美元。

新地赤柱洋房累沽七幢套9.7億

股市短期波動無打窒樓市，名人繼續掃磚頭。新地（00016）赤柱村道50號昨日發售的七號及九號，分別以逾1.46億及1.25億元售出，傳買家分別爲瑞安集團董事長羅康瑞胞妹呂羅慧琦，及英皇娛樂酒店行政總裁余永焯。該盤至今累賣七座屋，套現9.7億元，七名買家全都是城中知名富豪堪稱星光熠熠。

赤柱村道50號尚餘五幢

中國證監會突出手勢扭轉港股升勢掉頭插水，港股或牛變熊卻無減名人入市潮。赤柱村道50號昨日發售的兩座屋成功易手，據成交紀錄冊顯示，七號屋以折實價逾1.464億元賣出；九號屋則以折實價逾1.257億元沽出。

七號屋面積2725方呎連735方呎花園，實呎5374元暫爲售出的七座獨立屋中最貴，有傳買家爲羅康瑞胞妹呂羅慧琦。另九號屋面積2725方呎連690方呎花園，實呎51865元，有指買家爲英皇娛樂酒店行政總裁余永焯。余近期相當積極掃貨，月前斥近9300萬元掃入大潭紅山半島三伙，連上述屋仔在內，余過去一個月動用逾兩億元掃豪宅。

赤柱村道50號所有買家均是城中富豪，如二號買家爲大善慈家余彭年；三號屋買家則是陳樹渠家族成員陳燭璋等，可謂星光熠熠。該盤過去13日售出七座屋，套現逾9.7億元，尚餘5座待售。

另外，今日上演煞科戲發售516伙的緻藍天昨日截票，示範單位現場仍有過百代理最後衝刺落力撈客入場，不過樓盤銷情已踏入尾聲，睇樓客稀疏，據消息指累收約1.3萬票，超額24倍，凍資13億元，平均25人爭一伙。而緻藍天再有三伙簽約後未有進展，或於稍後安排重售。項目至今共有九伙取消交易。

受中國證監會出招影響，港股或跟隨美股大跌，但相信對樓市暫無影響，預期在剛性需求強勁力撐下，該盤夠力沽清，連六根清淨的師太也心動，現身示範單位睇樓，代理起哄爭客，一輪騷動後才鳥獸散。若該批516伙沽清，連同早前已套現的85億元，全盤可套逾120億元。



目的是促進融資融券業務平衡發展，健全市場交易機制，維護市場穩定健康發展，不是所謂的鼓勵賣空，請正確理解，不要誤判誤信。

港股ADR上周五表現

（單位：港元）

股份	ADR股價	比香港收市價（%）
中國人壽(02628)	37.22	-3.70
騰訊(00700)	153.87	-3.10
中移動(00941)	107.7	-2.57
中石化(00386)	6.87	-2.06
中海油(00883)	13.07	-1.88
匯控(00005)	69.55	-1.42

歐美股跌市原因

- 中證監出招規範兩融業務，將加大稽查執法力度，堅決打擊違法違規。
- 美國總統奧巴馬呼籲希臘必須啓動改革，市場擔心希臘債務問題惡化。
- 美國上月核心通脹率上升，此舉令市場擔憂聯儲局提早加息。
- 美國運通等公司業績遜預期。

上月70城市房價同比全線下滑

【大公報記者倪巍晨上海十八日電】官方數據顯示，三月70個大中城市同比房價全線下滑，其中降幅最大達11.2%，降幅最小的僅0.4%；不過，受樓市政策回暖影響，當月房價環比上漲的城市達12個，環比下滑或持平的城市分別爲50個和8個，其中環比價格漲幅最高0.7%，最低下降0.9%。

分析稱，環比數據的改善，表明內地樓市正因政策鬆動而出現改善，預計二季度樓市交投有望小幅改善。

上月70個大中城市新建商品住宅均價環比已連續11個月下跌，但跌幅僅0.17%，較二月明顯縮窄。

從交投表現看，首三月商品房18254萬平方米的銷售面積，同比雖下滑9.2%，但降幅卻較首兩月收窄7.1個百分點；前三個月全國商品房12023億元人民幣的銷售額，雖下滑9.3%，但降幅亦較前兩個月收窄6.5個百分點。

交銀金研中心研究員夏丹表示，三月份房價及樓市銷售數據的回暖，很大程度是市場自身的復甦

；同時開發商推盤及購房者買房意願的提升。當前一線城市樓市仍供不應求，短期若放開「限購令」或促使更多投資客的湧入，因此短期內放開限購機會不大。

最新數據顯示，首三月全國房地產開發投資同比增8.5%，增速較前兩個月回落1.9個百分點。事實上，首季度內地經濟增速已降至7%，錄近六年來新低。爲應對疲軟的宏觀數據，政策層已調降了二套房首付要求，並將房地產營業稅免徵期限從「持有五年」改爲兩年。

摩根大通中國首席經濟學家朱海斌分析稱，房地產投資增速或從去年的10.5%，下滑到2015年的6%，同時住房開發活動的調整將繼續對土地出讓金收入構成利空。

瑞銀特約中國首席經濟學家汪濤預計，房地產新開工面積將在去年下跌11%的基礎上再跌10%至15%。後期樓市政策料繼續放鬆，「維持今年全年中國GDP同比增長6.8%的判斷」。

美國能源資訊局（EIA）早前發表報告，預期五月份美國產油增長最快的頁岩油區，總日產量應該會月減約4.5萬桶，總量降至498萬桶，低於先前的502萬桶，爲四年多來首度萎縮。

另外，油田服務商Schlumberger首季少賺近四成，計劃裁1.1萬人節省成本。

分析員指出，種種跡象揭示供應有望下降，對油價帶來支持，但證券市場急跌，對油價升浪構成巨大壓力。

避險情緒升溫

金價重上

1200

油價徘徊55美元

外圍市況調整，近日勁勢的油價亦借勢回吐。紐約期油七連升止步，單日回軟97美仙，收報每桶55.74美元，全周計升幅微收窄至7.9%，亦爲近四年表現最佳一周。倫敦布蘭特期油按日亦跌0.8%至63.45美元。

美國能源資訊局（EIA）早前發表報告，預期五月份美國產油增長最快的頁岩油區，總日產量應該會月減約4.5萬桶，總量降至498萬桶，低於先前的502萬桶，爲四年多來首度萎縮。

另外，油田服務商Schlumberger首季少賺近四成，計劃裁1.1萬人節省成本。

分析員指出，種種跡象揭示供應有望下降，對油價帶來支持，但證券市場急跌，對油價升浪構成巨大壓力。



美匯偏軟 歐元回圓走高

美國聯儲局對加息部署內部存有分歧，加上通脹數字仍然低於目標，再次冷卻市場的加息預期，美匯指數反覆回軟，全個星期累跌1.8%。歐元匯價連升兩個交易日，上周五高見1.085左右，最終約1.077左右收盤，全周升值1.8%，歐元兌港元回升至約8.4。日圓匯價亦造好，一周累升至一美元兌118.95日圓，逐步遠離120關口。每百日圓兌港元微升至6.52。

花旗G10貨幣策略主管Richard Cochinos向外電指出，市場仍未評估美國經濟數據，但現階段不建議美國做長倉。事實上，無論房屋、工業、零售及勞工市場表現，最新數據幾乎全部較市場預期爲差，而部分投資者已憂慮，美元持續強勢將會對經濟基調構成負面影響。

根據美國商品期貨交易委員會最新統計，美國淨倉跌至32.99萬，創去年10月以來新低。另《彭博》綜合分析員預測，與去年比較，美元兌歐元今年升值只有3.5%左右，遠低於去年14%的漲幅，而美元兌日圓的升值預測，亦由過去三年均升值10%，放緩至今年的5%。

滙控擬撤出巴西土耳其

外電《金融時報》報道，滙控（00005）計劃加快調整策略，包括進一步退出成績欠佳的個別新興市場或結束有關部門。消息指出，滙控行政總裁歐智華，將於六月九日召開的投資者吹風會上，詳細講解其最新的營運策略，並爭取投資者支持新一輪改革方案。

據了解，新一輪瘦身重點放於零售銀行業務部，其中集團將會結束巴西及土耳其的零售銀行部，其他地區方面，若營運表現未如理想亦會跟隨結束。與此同時，集團另一核心業務、俗稱「炒房」的環球銀行及資本市場，亦在是否改革的名單內，惟未有披露受影響範圍。

外電指出，早前的年度業績分析員會議上，歐智華早點名指出墨西哥、巴西、美國及土耳其的營運存有重大問題，並需要進行深入的檢視。

消息人士透露，巴西及土耳其零售銀行部將會最先結束，其中集團已對土耳其的資產，積極物色潛在買家，以當地金融機構爲首要考慮。截至去年底，集團在土耳其擁有300家分行，但年度虧損高達1.55億美元。巴西零售銀行方面，分行更多達850間，年度虧損達2.47億美元。

滙控於08年金融海嘯中成功過渡，惟接連捲入反洗黑錢監管不力、助客戶避稅的訴訟與醜聞，令其內部監控備受外界抨擊，同時付上巨額的和解費及罰款。

《金融時報》表示，自2012年至今，集團已被美國司法機關開出19億美元的罰單，並進行五年的「守行爲」監察。自歐智華接棒上任後，積極推出瘦身大計，目標減省35億美元開支，並訂出48%至52%的成本對收入比率，但去年底仍處於67%的偏高水平，意味將會加大瘦身力度。



▲新地赤柱村道50號項目外觀

單位	實用面積(方呎)	花園面積(方呎)	成交價(億元)	呎價(元)	買家
2號	3,233	987	1.48520	45,939	大慈善家余彭年
3號	3,179	1,671	1.69294	53,254	陳樹渠家族陳耀璋
5號	2,760	921	1.28592	46,591	永光地產譚逢敬
11號	2,725	711	1.26148	46,293	華廈置業秦蘭鳳
6號	2,725	805	1.27464	46,776	舖王鄧成波
7號	2,725	735	1.46452	53,744	羅康瑞胞妹呂羅慧琦
9號	2,725	690	1.25772	51,865	英皇娛樂酒店行政總裁余永焯

太古中層累減83萬易手

二手方面，美聯首席高級營業經理吳肇基指出，鯉魚涌太古城錄得今月第六單，恒星閣中層B室，實用809方呎，建築905方呎。業主一月放盤1498萬元，其後落價至1450萬元，面對面傾談再減35萬元以1415萬元易手，累減83萬元，但實呎仍高達17491元，建呎15635元。業主2010年底以880萬元買入，帳賺535萬元或61%。馬鞍山嵐岸二座中低層A及B室自製相連剛售1800萬元，總建築2392方呎，總實用1785方呎，建呎7525元，實呎10084元。

中原地產荃灣海濱花園分行經理梁曉陽指出，荃灣環宇海灣再錄兩宗租務，分別七座低層F室三房，實用662方呎，月租2.1萬元；另二座高層D室，實用481方呎，月租1.65萬元，屋苑累錄16宗租務成交，本月佔八宗。