

助經縱橫

歐政治前景不明損經濟

趙令彬

歐洲政局已走到十字路口，今年內或要作出重大抉擇，歐盟及歐元區的存在將受到考驗。

目前最令人關注者是希臘與歐盟的談判，歐盟要希臘繼續改革才可得到新援助，而希臘則不想再推行收緊政策。

來的震盪只會短暫。顯然，雙方民眾都有分手的傾向，故難尋中間路線以作為妥協的基礎。

稍前英國大選的結果同樣令人感到前景難料。保守黨大勝所得議席過半，可以獨自執政，避免了原先預計會出現「懸空議會」。

這是因為：（一）蘇格蘭獨立運動的主催蘇格蘭國民黨（SNP）大勝，以議席計成為保守黨及工黨後的第

三大黨。（二）保守黨更受疑歐力量影響，將在2017年底舉行脫歐公投，而SNP則指若英脫歐將再推脫英公投。（三）力主脫歐的英國獨立黨（Ukip）取得12%多選票，以票數計乃保守及工黨後第三大黨。

由上述可見大選中「雙脫」勢力大勝，親歐者大敗。蘇格蘭議席幾為求獨的SNP囊括，與蘇格蘭人最不滿的保守黨形成聯邦與地方間對峙之局。

實力雄厚 信譽超卓 天順證券投資有限公司 SKYWAY SECURITIES INVESTMENT LIMITED

接亦將影響投資者對歐洲的取態。歐盟也將為英希事件頭痛，甚至由此引發離心及重組。問題在於英希的脫歐症候群有蔓延之勢。

大行分析

本港流動電訊商看升

美銀美林報告指出，本港固網寬頻市場競爭加劇，因和電（00215）進取地進入住宅市場，香港寬頻（01310）加大折扣優惠吸客。

由於行業開始減價及競爭加劇，該行指香港電訊（06823）會繼續失固網寬頻客戶，其每月每戶平均收入（ARPU）將受壓。

另外，該行認為本港流動電訊商之間競爭較良性，加價勢頭持續，相信ARPU趨勢正面，和電將固網寬頻及移動服務捆綁式出售。

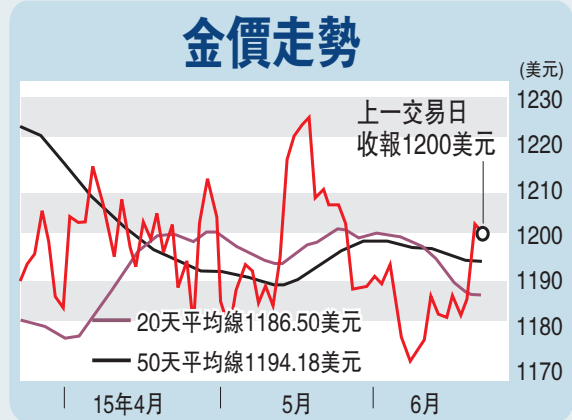
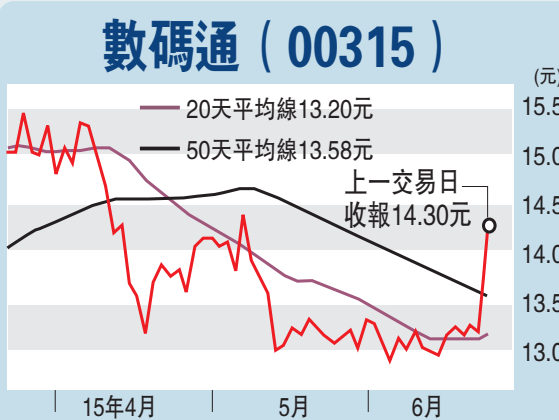
該行預期數碼通（00315）ARPU會繼續上升，帶動2015年盈利按年增長逾50%，維持「買入」評級。

此外，瑞信集團發表研究報告，指華潤置地（01109）管理層高調地推出深圳南山大沖項目。

不過，瑞信指，潤地即將推出的商場預租情況不俗，將成未來股價催化劑。



▲希臘的經濟及財政狀況江河日下，勢將重陷衰退，且很快便無錢還債，違約在即



商品動向

國泰君安外匯有限公司分析員 徐惠芳 上周美聯儲、瑞士銀行、日本央行維持利率不變，符合預期。

美元指數連跌三周，跌至94水平上落，趨勢稍弱，上方阻力94.95、95.50、96.10。

截至6月19日，全球最大黃金交易所基金（SPDR GOLD ETF）的黃金持有量為2256.67萬盎司。

美國能源資訊署（EIA）公布，截至6月12日當周，原油庫存下降270萬桶至4.6793億桶。

日本4月領先指標總值為106.4，日本4月所有產業活動指數月率為0.1%。

美元兌瑞郎一度急跌，下挫至0.92以下，趨勢整固往下。

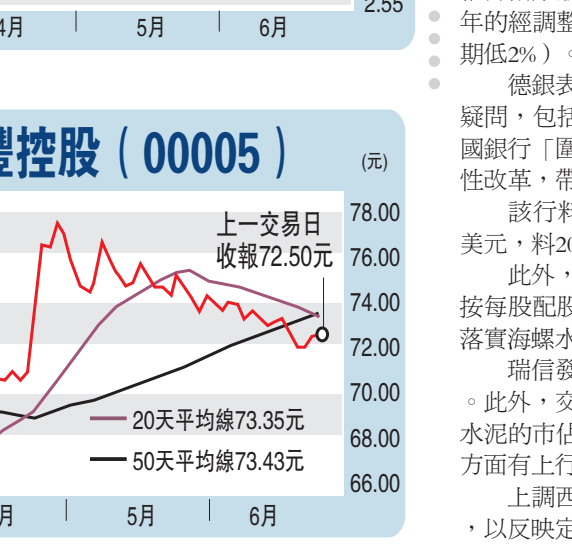
紐元未見起色，跌穿0.69以下，連跌五周，本周續弱。

中車短期上行空間有限

中國南車與中國北車合併而成的中國中車自復牌後走在風口浪尖上。除了首日一字漲停，復牌次日股價即一瀉千里。

去年12月30日宣布換股合併方案中，北車A股/H股可以對應1.1股南車A股/H股。

另外，集團還積極開拓電子商貿平台，除了於天貓、國美、京東、蘇寧、亞馬遜等電子商貿平台推廣及銷售航標品牌產品。



德銀上調滙控目標價

德銀發表報告將滙豐控股（00005）目標價由68元上調至69元，反映TVM（Time Value of Money）/匯率變動因素。

該行指，滙控於本月9日舉行策略日，披露集團至2017年的營運目標。

德銀表示，滙控雖披露了未來營運目標，但相信市場短期仍有若干疑問。

該行料，滙控於2015年至2017年每股盈利預測各0.69、0.75及0.98美元。

此外，西部水泥（02233）擬向海螺水泥（00914）旗下海螺國際，按每股配股價1.69元配發9.03億股新股。

上調西部水泥2016-17年盈利47%至50%，目標價由1.06元升至2.3元。

Advertisement for 航標衛浴 (HKB) featuring a cup of coffee and listing products like 航標控股 (01190), 滙豐控股 (00005), and 華潤置地 (01109).

航標衛浴追落後

股戰士

去年內地房地產市場受到整體經濟增長放緩及打壓樓市過熱措施影響，令到樓盤銷售放緩。

航標控股主要從事產銷衛浴潔具產品，以自有品牌在內地營銷，以及以第三方品牌銷往海外。

受內地房地產銷售放緩拖累，集團去年營業額跌5.2%至8.7億元（人民幣，下同）。

集團於2008年大力開拓自主的航標（BOLI-