

憧憬日放水夜期升上二萬一

騰訊港鐵領展破頂 油金股續揚

日本國會大選後，首相安倍晉三揚言加大刺激經濟力度，利好港股市場投資氣氛，恒指大幅飆升，曾經逼近二萬一關，收市升316點；美股早段再破頂，ADR受惠再漲76點至報20957點，夜期漲157點至報21032點。騰訊（00700）、港鐵（00066）及領展（00823）股價升破頂。國際金價繼續湧上，股價落後的壇金礦業（00621）喪升近四成。本地油股走高，中石化（00386）升逾3%。

大公報記者 劉鑛豪

日本執政聯盟贏得國會大選，有利安倍晉三加碼推出刺激經濟措施，運用財政手段刺激經濟，涉及金額據報高達10萬億日圓。日股昨日大漲近4%。港股方面，受到美股上周五造好，日股又急劇飆漲，恒指大裂口高開387點，惟二萬一關遇阻力，最多升408點，高見20972點後便止步，指數收市時升316點，報20880點。國企指數升168點，報8703點。

有別於上周乾升，主板成交大增28%，或131億元，至602億元；即使撤除Telefonica配售聯通（00762）所涉及的28億元，成交額亦較上日增加逾百億元。騰訊、港鐵及領展昨日股價破頂再創歷史新高。領展股價升0.9%，報54.2元；騰訊升1.7%，報180元；港鐵升2.2%，報40.4元。野村最新上調港鐵目標價，由42.1調整至45.85元。

金價造好 壇金飆39%

國際金價在亞洲時段最多升19.23美元，漲幅1.4%，曾見1375美元。雖然金價中段升幅已縮窄至約3美元，但無礙短炒資金追捧金礦股的情緒。上周五股價剛開車的壇金礦業，昨日瘋漲39%，收報0.132元；

靈寶黃金（03330）升9.4%，報2.08元；炒味甚濃的恒興黃金（02303）升8.7%，報3.24元。美銀美林預期國際金價今年年底可上試1500美元。

國際油價近期呈反覆尋底格局，紐約期油昨日曾跌1.9%，低見44.53美元。油價向上動力轉弱，但無礙本地資金炒高油股，三桶油全面向上；中石油（000857）、中石化及中海油（00883）股價分別升1.5%、3.1%及1%，報5.31、5.57及9.59元。

氣氛利好或上試21500

展望後市，富昌金融研究部總監譚朗蔚指出，日本擬增加財政開支刺激經濟，利好港股投資氣氛。雖然恒指昨日未能企穩在200天線（昨日位於20944點）收市，但入市資金增加，顯示動力轉強，預期指數有望挑戰21500點。

另一方面，英國脫歐後遺症短線風險不大；意大利銀行暫時並不構成威脅（這可從當地銀行CDS情況可窺一斑）；美聯儲本季加息機會微；內地本周陸續公布經濟數據，即使遜於預期，也屬市場不會感到意外；凡此種種，港股今季反覆向上的機率較大。



▲日本執政聯盟贏得國會大選，日股大漲近4%，加上美股上周五造好，恒指昨大裂口高開387點，最後高收316點

瑞銀降恒指目標至19910點

【大公報訊】實習記者姚宇欣報道：瑞銀發表港股市策略報告，將香港今年GDP增長預期由1.0%下調至0.6%，並料年底失業率將較第二季度上漲0.2%，達3.6%，反映本港經濟轉差。該行亦下調恒指今年年底目標，由原來22058點降至19910點。同時，該行看好五隻港股，包括香港電訊（06823）、港鐵（00066）、東方海外（00316）、太古（00019）及永利澳門（01128）。

瑞銀看淡本港前景，除經濟增長較去年低，以及失業率上升外，該行亦料本港零售銷售將按年倒退10%，估計住宅樓價按年跌10至15%。並表示，深港通的公布以及外匯波動繼續為港股帶來不確定。在下行情境預測下，恒指年底可見17307點。該行選出6間最不喜愛的港股名單分別為國泰（00293）、周大福（01929）、利豐（00494）、電視廣播（00511）、裕元（00551）及九倉（00004）。

另一方面，7月8日美國勞工部公布今年6月美國非農業就業職位增加28.7萬個，遠超市場預期的17.5萬個。不過，市場仍預計聯儲局今年加息的機會較低。瑞銀董事總經理及中國首席經濟學家胡一帆料，聯儲局今年最多加一次息，或

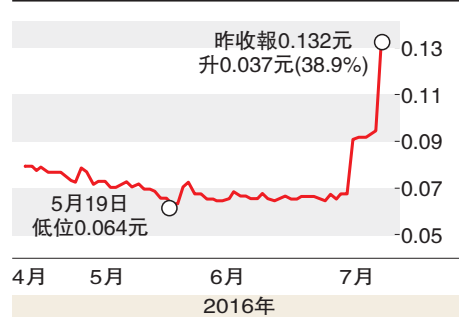
會選在美國大選後，12月份加息0.25厘，但最終是否加息與加息幅度多少取決於全球環境。

人幣年底貶至6.8

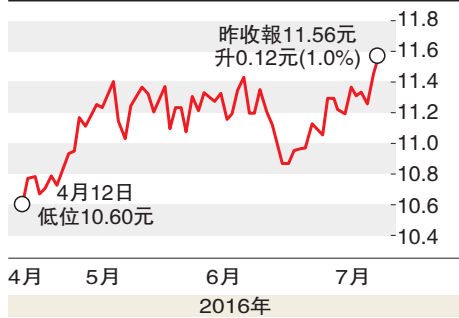
在低息環境下，瑞銀看好高息股及增長型股，如地產股和IT股，不看好內銀股。胡一帆指內銀的不良率是不確定因素。縱觀全球股市，瑞銀最看好美股，建議增持IT股、能源股及醫療保健股。瑞銀特許財務分析師霍慧敏表示，美股市場盈利穩定，6月美國ISM製造指數亦創下七個月以來的新高，亞太區內則看好中國及印度市場。

此外，瑞銀料今年中國GDP增長6.6%，到明年會降至6.0%至6.2%。胡一帆指，中國的經濟增長呈「L」形，且正處於「L」的左側。她表示現時經濟下行是正常表現，若一味用政策刺激恐不利於轉型。同時，她預計中國政府會採用更多財政政策助經濟增長，以避免貨幣政策下資金流向資本市場而非實體經濟。英脫歐後美元強勢，瑞銀料年底人民幣兌一美元將跌至6.8，不過胡一帆認為毋須恐慌，因為人民幣貶值是人行「順勢而為」，且是「漸進、溫和的貶值」。

壇金礦業(00621)股價飆升



香港電訊(06823)



瑞銀看好與看淡的股份

股份	昨收(元)
最喜愛股票	
香港電訊(06823)	11.56
港鐵公司(00066)	40.40
東方海外(00316)	26.90
太古股份(00019)	88.10
永利澳門(01128)	11.16
最不喜愛股票	
國泰航空(00293)	11.50
周大福(01929)	5.83
利豐(00494)	3.73
電視廣播(00511)	27.65
裕元集團(00551)	31.70
九龍倉(00004)	47.25



▲瑞銀董事總經理、大中華區經濟學家胡一帆與瑞銀執行董事、特許財務分析師霍慧敏

花旗料深港通末季開通

【大公報訊】記者邵淑芬報道：雖然內地面對資金外流問題，但花旗集團研究部首席中國策略師孫賢兵預期，深港通會於今年第三季宣布開通時間，第四季正式實施。他又稱，深港通推出將有利港股，料國企指數年底可見9500點，與現水平比較潛升8%升幅，滬深300料見3000點。

孫賢兵表示，深港通的推出或令內地資金流出，但深港通為雙向機制，資金流出之餘亦會流入，加上政府可控制額度，所以深港通不會是構成資金流出的主因。早前MSCI未有將A股納入指數，他認為，中國需透過深港通的推出，以向外界反映持續開放的決心。

人行月內或降準

人民幣仍面對較大貶值壓力，加上內地經濟持續放緩。花旗集團研究部首席中國經濟學家劉利剛預期，中國資金外流情況將持續。他稱，雖然今年六月底中國外匯儲備保持於3.2萬億美元水平，但實際上第二季仍錄得1100億至1200億美元的資金淨流出，料全年中國資本流出高達5800億美元。由於資金持續外流，他相信中央政府下半年會加強貨幣政策，預期人行將於本月先下調50點子存款準備金，年底前再下調兩次存款準備金各50點子。若內地通脹低於2%水平，他估計人行將於第三季減息一次，幅度為25點子。

花旗十大推介股份

股份	昨報(港元)	變化(%)
騰訊(00700)	180	+1.69
阿里巴巴(BABA.N)	78.99美元(8日)	-0.45
中國平安(02318)	33.80	+1.96
銀河證券(06881)	6.95	+1.46
蒙牛集團(02319)	13.36	+2.14
株洲南車(03898)	42.05	-0.12
中國生物製藥(01177)	5.39	+4.05
敏華控股(01999)	12.20	+1.16
長城汽車(02333)	6.61	+0.92
中鐵建(01186)	9.34	+1.16

蒙古焦煤遭入稟清盤瀉18%

【大公報訊】國際煤價一落千丈，煤炭行業經營環境惡劣，令到永暉控股（01733）、中國秦發（00866）等多隻煤炭股陷入窘境。蒙古焦煤（MONGOL MINING）（00975）昨日公布，獲貸款方顧問高律師行行告悉，BNP Paribas新加坡分行已向開曼群島法院提交針對該公司清盤，及聯合法定清盤人委任之申請。

受消息影響，MONGOL MINING股價應聲大跌18.4%，收報0.053元。中煤上半年虧轉盈

另一隻煤股恆鼎實業（01393）也公布，經主審法官官聆訊後，針對該公司之清盤呈請聆訊已被押後至2016年9月26日。

有人發愁、有人歡喜。中煤能源（01898）股東或者可以歡喜。中煤能源發盈喜，預期上半年業績由虧轉盈，淨利潤介乎3.5億至5.2億元人民幣，去年同期則錄得淨虧損9.6億元人民幣。業績改善，部分歸因於內地去產能，煤炭價得以企穩回升。

中煤上半年虧轉盈

另一隻煤股恆鼎實業（01393）也公布，經主審法官官聆訊後，針對該公司之清盤呈請聆訊已被押後至2016年9月26日。

亞航擬來港第二上市

【大公報訊】再有一間航空公司考慮來港上市。據路透社消息指，亞洲航空（AirAsia）正考慮來港第二上市，並計劃與中國國企成立合營公司，以發展中國及北亞地區。行政總裁Tony Fernandes於日前在Twitter上暗示希望第二次上市，以購買新飛機，但未提及上市地點。另外，市場消息指，已遞交上市申請的中國郵政儲蓄銀行，料最快在九月招股，因近期人民幣持續貶值，加上監管機構仍有疑慮，決定放棄以雙幣雙股形式上市。



▲亞洲航空傳考慮來港第二上市，並計劃合營拓展內地及北亞區市場

儲蓄銀行，料最快在九月招股，因近期人民幣持續貶值，加上監管機構仍有疑慮，決定放棄以雙幣雙股形式上市。

首季純利升近五倍

據路透報道，於馬來西亞上市的亞洲航空，為亞洲最大型的廉航，公司長期目標是在香港或內地成立合資公司，以進軍內地二、三線城市，目前正與包括光大銀行等中資行及潛在股東磋商。此外，公司亦看好韓國及日本等北亞市場，而印度放寬規定之後，亦看好印度市場。

亞洲航空近期受惠於油價低迷，今年首季的收入按年上升近一倍，純利亦升近五倍。AirAsia相信，市場近期憂慮區內經濟發展，但相信亞洲航空市場仍會有強勁增長，AirAsia在英國航空展覽前，亦會與空中巴士（Airbus）洽購更多飛機，以迎接北亞市場龐大需求。

中國旅客收入佔四成

亞洲航空上季利潤大增，來自中國旅客的收入佔四成，亞航亦看好近期放寬新成立航空公司規限的印度市場。目前每日經營超過220班航班來往吉隆坡，連結全球24國逾100航點。另外，英國法因堡航空展即將舉行，消息人士指，亞航會在航空展上訂購空巴330neo。

郵儲行傳九月招股

此外，消息指，中國郵政儲蓄銀行擬發行不超過139.23億H股，但其申請文件並未提及會以雙幣雙股模式招股。消息人士指出，郵儲行未待中證監及外匯管理局的特別批准，已入紙申請上市，顯然決定放棄有關計劃，料最快在九月招股，但仍按市況而定，集資最多80億美元（約624億港元），勢成今年新股「集資王」。

信義香港大升75%每手賺2120元

【大公報訊】信義玻璃（00868）分拆上市的信義香港（08328）昨日掛牌，雖然公開招股僅超購6.5倍，但股價昨日大升75%，不計手續費，每手賺2120元。至於公開發售未獲足額認購的國銀租賃（01606），股價漲水7%。至於由不少富二、三代持股餐飲集團CLASSIFIED（08232），亦升近五倍，收報3.15元。另外，今日將有三新股上市，其中中國力鴻暗盤價一手最多賺720元。

國開行旗下的國銀租賃，於招股期間不獲投資者青睞，股價昨日潛水，收報1.86元，跌7%，每手蝕280元。公司總裁范珣指飛機租賃整體發展空間很大，不擔心競爭激烈。強調目前公司經營飛機板塊，不論在海外或內地都有業務，現在立足中國望向國際，下一步將加大力度發展海外市場。面對人民幣波動，公司的資產負債已配置好，對業務沒太大影響。

今日將會有三隻新股上市，其中中國力鴻（01586）公開市場超購35倍，以近中間價0.98元定價，一手中籤率約四成，認購八手才穩中一手，國際發售錄得適度超額認購。據輝立交易場資料，力鴻暗盤收報1.15元，升17.35%，每手4000股，不計手續費，一手賺680元；至於耀才新股交易中心，力鴻暗盤升18.37%，一手賺720元。

另外，香港的室內設計及裝修解決方案提供商利駿集團（08360）公布招股結果，超購15.29倍，以上限0.64元定價，一手中籤比率為100%。暗盤價收報0.78元，升21.88%，每手4000股，一手賺560元。至於由綠城（03900）分拆的綠城服務（02869），公開發售不足額，只有47.72%，以中間價定價1.99元，國際發售獲適度超額認購。據輝立交易場資料顯示，暗盤價收報1.95元，跌2.01%，每手2000股，一手蝕80元。