

港股創新高 淡友部署反擊

沽空額增一成至百億 盈富佔18.8億居首

美股隔晚三大指數創歷史新高，帶挈港股昨日高開，恒指全日漲186點，升至今年高位。然而，市升勢危，皆因大戶加碼做淡，沽空金額增加近一成，達到100億元，沽空比率亦因而飆高至12.6%，其間盈富基金（02800）被重槌做空，沽空額達到18.8億元，增加六成。另外，恒指成份股又再有變動，瑞聲科技（02018）大熱染藍，康師傅（00322）則被剔出藍籌行列。

大公報記者 劉鑑豪

美國上周首次申領失業救濟金人數按周減少至26.6萬人，連續7周低於30萬人，是1970年以來最長，顯示經濟復甦動力良好，加上油價大幅反彈4%，利好美國三大指數齊齊創出新高。美股投資氣氛傳導至亞太市場，恒指昨日裂口高開208點，最多升236點。然而，騰訊（00700）在高位遭遇狙擊，股價由升轉跌，直接限制指數升勢，恒指收市時升186點，或0.8%，報22766點；全周累漲620點。國企指數走勢更強，全周升131點，或1.4%，報9554點，已連升第七個交易日，累升576點。

深港通概念股回吐

升市表面上有成交配合，主板交投790億元，較上日增加4%。另邊廂，大戶做淡意欲十分強，全日沽空上升9%，至100億元，令到沽空比率升至12.6%。投資者對恒指繼續向上的信心不大，開倉或平倉都不積極，即月期指成交張數較上日減少2萬張，至8.4萬張。相對地，國指即月期指成交卻增多6887張，至9.5萬張，估計投資者看好國指權重的內銀、內險板塊股份。

騰訊公布業績前往往遇到獲利盤拋售，昨日股價先升後回吐，跌0.4%，報187.8元。盈富基金是昨日交投最活躍股份，成交額達41.1億元，較上日增加30%，而在大成交背後，沽空亦十分厲害，昨日總共18.8億元，增加63%。盈富基金收市時微升0.8%，報23.35元。

深港通暫時未見有進展，上半年業績失色的港交所（00388）股價逆市向下，微跌0.3%，報197.1元；本地券商股個別發展，第一上海（00227）股價跌1.4%，報1.38元；時富金融（00510）則升3.5%

，報0.435元。AH差價股方面，浙江世寶（01057）跌1.6%，報10.72元；海信科龍（00921）跌1.4%，報5.46元。

瑞聲染藍康師傅出局

另外，恒指公司昨日在收市後公布系列指數季度檢討名單。繼華潤啤酒（00291）後，恒指公司把另一隻食品股康師傅剔出藍籌名單，由瑞聲科技取而代之。是次變動將於9月5日（星期一）生效。事實上，無論是市值及每日交投金額，瑞聲科技都遙遙拋離康師傅。瑞聲科技昨日股價跌0.4%，報76元，市值達933億元；過去三個月日均成交額2億元。康師傅昨日股價升1.9%，報7.53元，市值約421億元，而過去三個月日均交投7566萬元。

展望後市，招銀國際研究部策略師蘇沛豐指出，內地昨日公布多項經濟數據皆遜於預期，可是並未對大市構成壓力，恒指繼續創出今年高位。深港通本周沒有消息公布，恐怕大市下周或會先行調整，惟回調幅度有限，始終市場有較強烈憧憬，恒指中線仍有望見23000點。可是投資者必須注意，當深港通正式公布後，大市不排除會顯著向下，測試250天線支持位。

港股近期走勢



▲港股昨日再升近二百點，恒指創今年新高

電力需求大 潤電漲半成

【大公報訊】記者劉鑑豪報道：今年內地夏季天氣極度炎熱，社會用電量大增。據國家統計局公布，上月全國發電量達到5506億千瓦時，按年增加7.2%，較六月份的2.1%，增幅擴大近五個百分點。發電量增長理想，電力股昨日大漲，其間火電股華潤電力（00836）股價大漲5.2%，收報13.26元，是升幅最大藍籌股。其他火電股，華能國際（00902）股價升4.3%，報5元；華電國際（01071）升3.2%，報3.84元。

清潔能源股亦有得升。經營燃氣電廠

及風電廠的京能清潔能源（00579）股價升6.2%，報2.56元；協鑫新能源（00451）預期上半年業績大增，股價飆高5.9%，報0.355元。然而，華能新能源（00958）公布業績後，股價升轉升為跌，輕微回吐0.3%，報2.59元。

發電量增加，對煤炭需求自然上升，加上工信部表示擬重點促進淘汰煤炭落後產能，煤炭股昨日受捧，兗州煤業（01171）股價升1.4%，報4.93元；中國神華（01088）升2%，報15.12元。

世銀發SDR債規模20億

【大公報訊】記者黃裕慶報道：中國人民銀行公布，世界銀行獲准於中國銀行間債券市場發行以特別提款權（SDR）計價的債券，總規模為20億特別提款權，結算貨幣為人民幣，成為有史以來首項以人民幣結算的特別提款權債券發行計劃。

人民銀行表示，世界銀行在銀行間債券市場發行特別提款權計價債券，是推動特別提款權金融工具市場化的有益嘗試，有利於促進特別提款權的使用，增強國際貨幣體系的穩定性和韌性。此外，特別提款權計價債券能夠規避單一貨幣工具的利率和匯率風險，有助境內投資者和國際投資者的資產配置更趨多元化，也有利於豐富中國債券市場交易品種，促進債券市場開放與發展。

上述債券由滙豐擔任聯席帳簿管理人及聯席主承銷商。滙豐（00005）集團行政總裁歐智華表示，很高興能夠與世界銀行合作，安排設計特別提款權債券，推動人民幣融資市場進一步發展。

特別提款權是一種國際儲備資產，由

國際貨幣基金組織（IMF）於1969年創立，作為成員國官方儲備的補充，目前以美元、歐元、日圓及英鎊四種貨幣組成的籃子為計價基準。

由今年10月1日起，人民幣將加入特別提款權貨幣籃子，這將擴大投資者對特別提款權的需求，也是人民幣成為儲備貨幣的重要一步。

渣打發債籌20億美元

另外，渣打集團（02888）宣布擬於8月18日發行總值20億美元的永久後債或有可轉換證券（又稱CoCo Bond），扣除佣金後，集資淨額約為19.8億美元。渣打表示，發債所得資金將用於集團的一般業務，並進一步加強公司的監管資本基礎。

渣打表示，若發生轉換觸發事件及假設債券按其最初轉換價被悉數轉換，債券將被轉換成大約2.58億股普通股，佔8月11日當天已發行普通股股本約7.88%，以及發行此等普通股後經擴大已發行普通股股本約6.92%。

券商憂長實拓新業務增風險

【大公報訊】記者趙建強報道：長和（00001）上半年盈利152億元，標普稱表現符合預期，維持其評級不變。瑞銀則指，長和上半年盈利輕微高於該行原預期的150億元，及較同業預期148億元為高，若按固定利率計，其核心盈利升幅達6%，因此重申對長和的「買入」評級，目標價亦由99元升至107元。

以港元計算，長和EBIT增長主要來自3及和記亞洲電訊，並抵銷來自港口、赫斯基及其他類別的下跌，經營自由現金流為200億元，較去年110億元明顯增加，中期股息升5%至0.735元。瑞銀稱，基於股價對每股市資淨值折讓，由25%減低至20%，及反映投資者對英國脫歐憂慮減退，並進一步加強公司的監管資本基礎。

不過，野村預期英鎊匯率下跌，因此分別下調長和2017年及2018年每股盈利預測7%及9%，目標價亦由117元下調至114元，維持評級「買入」。Jefferies則認為，市場焦點將關注長和旗下3意大利與Wind的合併，能否於9月落實，相信目前有關交易仍屬正面，給予長和全行最高的125元目標價。

不過，野村預期英鎊匯率下跌，因此分別下調長和2017年及2018年每股盈利預測7%及9%，目標價亦由117元下調至114元，維持評級「買入」。Jefferies則認為，市場焦點將關注長和旗下3意大利與Wind的合併，能否於9月落實，相信目前有關交易仍屬正面，給予長和全行最高的125元目標價。

瑞銀亦指，長實吸引力在於低負債及低土儲成本，因此將其目標價上調至65.9元，評級為優於大市，並調高今年每股盈利預測6.4%。

券商股個別發展

（單位：港元）	昨收	升／跌
本地券商股		
阿仕特朗（08333）	0.48	-2.0%
第一上海（00227）	1.38	-1.4%
海通國際（00665）	5.32	+1.9%
時富金融（00510）	0.435	+3.5%
內地券商股		
東方證券（03958）	8.24	-0.1%
海通證券（06837）	13.78	+1.3%
華泰證券（06886）	17.50	+2.9%

中車電氣納國指

【大公報訊】記者劉鑑豪報道：除恒指成份股有變動，國企指數、恒生綜合大中型股指數、恒生A股行業龍頭指數、恒生A股100強指數及恒生神州50指數均有不同程度變動。恒指公司昨日公布，把株洲中車時代電氣納入國企指數，剔除中國建材（03323）。

恒生綜合大中型股指數則有較大變動，加上13隻股份，同時剔出18隻股份，令到成份股數目由302隻降至297隻。新加入股份包括較多散戶投資者認識的維他奶（00345）、渣打集團（02888）、中國民航信息（00696）、上石化（00338）等；剔出股份則有中海外宏洋（00081）、大悅城（00207）、利福國際（01212），及炒味甚濃的高銀地產（00283）、高銀金融（00530）。

恒生神州50指數新加入A股綠地控股，剔除另一隻A股東方證券，成份股數目維持50隻。

恒生A股行業龍頭指數方面，加入9隻A股，另剔出9隻股份，完成檢討後，成份股數目維持49隻股份不變。恒生A股100強指數成份股「六入六出」，成份股數目維持在100隻。上述所有指數成份股調整會於9月5日生效。

長和長實最新評級

長和		
券商	投資評級	目標價
Jefferies	買入	125元
瑞信	跑贏大市	120元
摩根大通	增持	118元
野村	買入	114元
瑞銀	買入	107元
美銀美林	買入	106元
麥格理	跑贏大市	100.63元
摩根士丹利	與大市同步	95元
里昂	跑輸大市	80元

長實		
券商	投資評級	目標價
匯豐	買入	78元
摩根大通	增持	72.6元
高盛	買入	72元
瑞銀	買入	70.07元
麥格理	跑贏大市	66.34元
瑞信	跑贏大市	65.9元
美銀美林	買入	65元
摩根士丹利	增持	61元
里昂	跑輸大市	58元

電盈騰訊入股荷里活製片商STX

【大公報訊】記者王嘉傑報道：電訊盈科（00008）昨日披露，已購入荷里活製片商STX Entertainment（STX）部分股權，但未有披露金額。此外，STX亦公布，引入了騰訊（00700）及電盈為投資者，其中電盈投資1.95億元。市場估計，透過是次融資STX估值約15億美元（117億港元）。

STX確認，獲得騰訊及電盈的戰略投資資金，並成為集團股東。STX亦跟騰訊及電盈各自達成內容供應協議。

電訊盈科表示，就今次的投資，公司與STX已簽訂海外內容分銷協議，將原創



▲電訊盈科表示，已購入荷里活製片商STX Entertainment（STX）部分股權