

港暫緩個別航線「熔断機制」 憧憬續調整檢疫措施 航空股「起飛」 港股拗腰倒升

香港決定暫緩個別航線「熔断機制」，航空股集體「起飛」，但升幅在臨近收市前收窄。國泰(0293)升3.1%，國航(0753)升4.5%、南航(1055)升3.7%、東航(0670)升1.7%。分析師表示，民航業遇到的問題有點多，包括油價高企，以及距離恢復正常通關的日子尚遠，故不宜高追。其中瑞信發布報告稱，看好航空股的低估值，以及押注內地未來的復甦會更明顯，在多間航空公司中，瑞信首選南航。另外，美國公布的6月份議息紀錄並無更壞消息，A股亦終止兩連跌，使恒指從一度急挫386點，收市倒升56點，收報21,643點，主板成交縮至1,120.58億元。

◆香港文匯報記者 周紹基

艾德證券期貨聯席董事陳政深認為，香港暫緩個別航線「熔断機制」這個消息，料只會為該板塊帶來短暫刺激，市場不太相信國泰業務可以在短期內重返疫情前水平，現在投資者僅僅憧憬未來會進一步放寬檢疫措施。國泰現時只剩逾30個航點，相對疫情前逾200個，仍有一段很大距離。不過，觀乎去年業績，客運服務只佔整體收入約10%，可以預期即使客運需求因暫緩個別航線「熔断機制」而上升，惟整體收入的增長仍有限。

陳政深強調，總體而言，若本港檢疫措施可持續調整，對航空股始終有推動作用，但他同時提醒，要留意一些經濟體會否陷入衰退，這也是市場所擔心的，因這對貨運需求將有影響，從而限制了國泰股價回升的動力。他估計，國泰短期仍會較反覆，但整體趨勢將較之前改善。

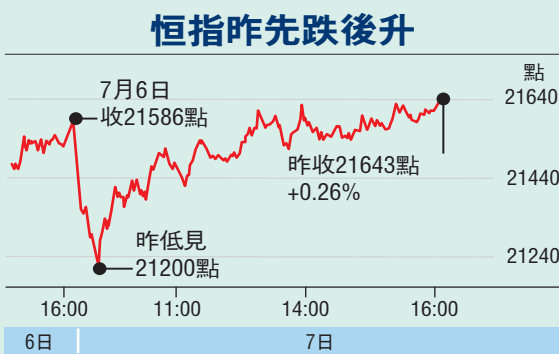
疫情好轉 內地航運市場將回暖

有內地基金業人士稱，現在民航業遇到的問題仍然很多，包括疫情持續導致客流量難以反彈、國際油價高企，以及今年來人民幣貶值，都壓制了民航公司的利潤，



◆ 港股昨一度急挫386點，收市倒升。

中新社



航空股昨受捧

股份	昨收(元)	變幅(%)
國航(0753)	6.50	+4.5
南航(1055)	4.46	+3.7
國泰(0293)	8.55	+3.1
東航(0670)	2.97	+1.7

而有關風險難在短期內消遣，民航業的苦日子可能仍要持續一段時間。他指出，隨着上海解封，廣州、深圳等大城市疫情的好轉，疊加近兩個月的暑假出行需求，內地航運市場將有所回暖。但同時也看到，疫情下很多人的收入銳減，市民旅遊的積極性受到打擊，再加上高鐵的分流，民航客流量短期內恐較難恢復。

全球民航業醞釀一輪景氣周期

不過，他表示，長期來說，全球民航業正醞釀着一輪景氣周期，一旦疫情好轉，市場需求回升，民航業的機遇就會重來。按規劃，未來幾年中國旅客和貨郵運輸量，都將保持增長。「十四五」規劃便預計，到2025年內地旅客運輸量，將達9.3億人次。在2021年，全行業旅客運輸量才約4.4億人次，可見未來幾年的增長空間有多大。

瑞銀則相信，短期旅遊業或呈逐步復甦，該行估計內地航空客運量在第二季觸底後，全年有望達至疫前水平的65%，到第三季及第四季，更可達至80%至90%水平，而目前約為60%。該行又表示，將

2022至2023年航空總客運量預測，由疫前水平75%至95%下調至55%至92%，估計至2024年有望大致恢復至之前水平，並預計今年行業虧損將擴大，但2023年盈利將提高5%至10%。

根據國泰的資料，國泰5月份載客57,982人次，較2021年同月增加141.5%，但相比疫情前的2019年5月下跌98%。收入乘客千米數按年升164.4%，但與2019年5月相比則減少97.1%。在2022年首5個月，載客人次較去年同期增59.1%，但運力下跌48.5%，而收入乘客千米數則上升49.3%。

國策支持 體育汽車股表現亮麗

除航空股造好外，體育股、汽車股表現均因國策支持而亮麗，國家體育總局要求加快投資運動項目的建設，利好體育股，李寧(2331)升3.8%，安踏(2020)升2.6%，特步(1368)亦升3.7%。內地再推催谷新能源車的消費措施，汽車股繼續急升，廣汽(2238)升7.2%，吉利(0175)升6.7%成升幅最大藍籌，長汽(2333)升6.4%、五菱(0305)升4.1%，比亞迪(1211)升2.4%。

受惠17部門新舉措 A股汽車板塊爆升

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）A股三大股指雖一度在早市翻綠，之後均拉升翻紅，截至收市，滬綜指報3,364點，漲9點或0.27%；深成指報12,935點，漲124點或0.97%；創業板指報2,849點，漲46點或1.68%。兩市共成交10,530億元（人民幣，下同），北向資金全天淨流入5.5億元。

商務部等17部門聯合印發《關於搞活汽車流通 擴大汽車消費若干措施的通知》，提出了12項政策措施支持汽車消費。汽車整車板塊大幅拉升逾5%，福田汽車、江鈴汽車、

中通客車、安凱客車漲停，江淮汽車、金龍汽車、廣汽集團、長安汽車升8%。汽車服務板塊跟漲4%，汽車零部件板塊亦升3%，特力A、東箭科技、華依科技、全柴動力、貴航股份、銀輪股份、廣東鴻圖、星宇股份、路暢科技、合力科技漲停。

電池、光伏設備、有色金屬、風電設備等板塊也跑贏，電池板塊升逾4%，光伏設備、有色金屬升3%，風電設備整體漲2%。紡織服裝、醫療器械、生物製品、旅遊酒店、食品飲料、保險等板塊小幅收跌。

歐冠昇：ESG投資仍有優化空間

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）近年ESG（環境、社會及企業管理）投資主題大行其道，港交所行政總裁歐冠昇昨出席走近上市公司系列峰會時表示，隨着ESG投資策略正成為主流，預期在2025年全球總ESG資產將達50萬億美元，佔全球資產管理規模三分之一，去年亦有接近400億美元流入證監會認可ESG基金，規模按年幾近倍升，而年初至今已有50隻綠色、社會及可持續發展（GSS）債券在港上市，集資超過1,700億元。

今年來有50隻GSS債券港上市

歐冠昇形容，ESG對企業愈來愈重要，投資者在考慮企業整體表現時，更留意其業務可持續性及對社會的影響等，故企業需就ESG與投資者持續溝通。不過，他坦言目前ESG投資仍有優化空間，如國際標準、透明度、產品範圍、流動性等，而港交所作為監管機構，早前已提供氣候風險披露指引，並正建立可持續金融生態系



◆歐冠昇(左三)稱，港交所未來會繼續制訂ESG指引以至披露標準，繼續優化可持續發展的金融市場。

統，未來會繼續制訂ESG指引以至披露標準，繼續優化可持續發展的金融市場。

同場的新世界發展首席財務總監劉富強表示，公司近年愈來愈關注ESG，早前公司旗下非牟利房社企「新世界建好生活」推出首個非牟利的私人資助房屋項目，認為在年輕人居住、全球暖化及減碳等問題上做得更好，將有助公司從市場上獲得更好估值，對公司長期發展有益，亦為投資者帶來更多投資機會。

另外，港交所7月6日宣布推出投資者關係網絡平台「投資服務通」（IR Connect），昨日舉行上線儀式，平台旨在幫助香港上市發行人與市場各方建立聯繫及增進溝通。港交所市場拓展聯席主管鮑海潔出席開通儀式時表示，「投資服務通」首階段會集中提供上市公司持股數據和分析，希望平台能加強上市發行人和投資者的聯繫，讓公眾及零售投資者了解上市公司的資訊、市場數據和其他股東資料。

港交所擬續增數碼溝通渠道

鮑海潔指，不會額外向上市企業收費，同時歡迎新上市的公司加入，未來港交所計劃進一步提升數碼溝通渠道，並會根據平台參與者的反饋擴大服務範圍，如加入網上路演、ESG評級等。歐冠昇補充，受累疫情及地緣政治局勢不穩，全球市場相對波動下，市場參與者的行為亦有所轉變，故企業與持份者的溝通變得更重要，他形容投資者關係由「有就好」變為「必須要有」，因此亦為企業帶來挑戰，如需迅速回應投資者的關注。

富邦推滬深港高股息率指數ETF 今掛牌

香港文匯報訊（記者 曾業俊）由富邦基金（香港）推出的富邦恒生滬深港（特選企業）高股息率指數ETF（3190）今日（7月8日）掛牌。該ETF緊貼恒生滬深港(特選企業)高股息率指數的投資成績表現，為本港首隻覆蓋滬深港三地股市及目標季派息的高息股ETF，上市價10元，每手買賣數目為200個單位，入場費約2,000元。

全球經濟不明朗 高息股抗跌強

富邦基金管理（香港）董事總監吳方俊表示，近日美股波動較大，主要因為信息開始逆行，令市場擔憂經濟衰退。惟美股直至今年年初前的股息仍非常之高，至今股市跌幅不大，道指仍維持3萬點以上。至於中國早於幾年前已透過政策，將經濟泡沫慢慢排除。雖然美國經濟衰退機會高，但是次推出的ETF成份股主要集中在香港、上海及深圳三地，與美股周期不同步；加上ETF內成份股涉及行業及板塊分散，即使全球經濟衰退，相信指數仍能維持理想表現。尤其指數成份以金融股佔比較大，而內地金融受美國衰退影響輕微，反而受內地政策影響較大。

吳方俊相信，港股下半年可跑贏全球，而高息股無論在任何周期，總回報仍相對吸引；特別在全球經濟不明朗下，高息股抗跌力相對較強，有關指數可供投資者作中長線部署。

未來產品設計會考慮ETF通

吳方俊又指，該ETF的初始認購規模僅數千萬港元，另由於ETF通只有4隻本港ETF合資格被納入，因此是次推出的ETF在設計上並未考慮ETF互聯互通。惟公司重視ETF通，相信有關方面會在將來放寬納入規定，加上投資者對高股息產品都有興趣，公司未來的產品設計會考慮ETF通，設計更多元的產品，以迎合ETF通要求。

上述ETF以流動性、波動性、股價表現及派息紀錄四大篩選機制，在其母指數恒生滬深港(特選企業)300指數中，選出質量並重高息股。指數成份股以金融業佔約46%最多，主打中資大行，包括中國銀行(3988)、中信建投證券(6066)、中國人民保險集團(1339)。

內銀股有望受惠內地振經濟

吳方俊展望，中資銀行股下半年有望受惠內地刺激經濟增加放貸，中資證券股有望受惠A股市場復甦及互聯互通，而中資保險股則受惠全球信息上升。至於地產股則佔成份近8%，全為港資發展商，包括新世界發展(0017)及信和置業(0083)，資產優質，負債表健康。指數最新股息率約8.48%，市盈率7.39倍，將於每季派息，最快今年9月首次派息，另每年收取0.6%作管理費。

中國外儲上月減少565億美元

香港文匯報訊 中國人民銀行公布，6月末中國外匯儲備為3.071萬億美元，較5月末的3.128萬億美元環比減少565億美元，降幅為1.81%。國家外匯管理局副局長王春英在答記者問中指出，2022年6月，我國外匯市場運行平穩，境內外匯供求延續基本平衡。國際金融市場上，受主要國家貨幣政策、通脹預期、全球經濟增長前景等因素影響，美元指數顯著上漲，主要國家金融資產價格大幅下跌。外

匯儲備以美元為計價貨幣，非美元貨幣折算成美元後金額減少，與資產價格變化等因素共同作用，當月外匯儲備規模下降。

王春英指出，當前全球經濟增長放緩，通脹居高不下，國際金融市場波動性增大，外部環境更趨複雜嚴峻。但中國堅持高效統籌疫情防控和經濟社會發展，經濟韌性強、潛力足、長期向好的基本面沒有改變，有利於外匯儲備規模保持總體穩定。

3新股今掛牌 暗盤全穿底

香港文匯報訊（記者 岑健樂）今日有3隻新股掛牌，包括潤邁德醫療(2297)、魯商生活服務(2376)與玄武雲(2392)，昨晚暗盤表現均疲軟。據輝立交易場數據顯示，潤邁德醫療暗盤昨開報6.9元，升0.66元或10.58%，高低位分別是6.9元與6.03元，收報6.2元，跌0.04元或0.64%，以一手1,000股計算，投資者每手賬面蝕40元（不計手續費）。

魯商生活服務暗盤昨開報5.99元，升0.07元或1.18%，高低位分別是6.06元與5.48元，收報5.64元，跌0.28元或4.73%，以一手500股計算，投資者每手賬面蝕140元（不計手續費）。玄武雲暗盤開報6.24元，無起跌，高低位分別是6.24元與5.94元，收報6.2元，跌0.04元或0.64%，以一手500股計算，投資者每手賬面蝕20

元（不計手續費）。

玄武雲一手中籤率僅5%

另外，招股結果顯示，潤邁德醫療公開發售部分，錄得超額認購約5.35倍，一手中籤率為20.01%，認購15手（15,000股）方可穩獲一手；潤邁德醫療以招股價範圍上限每股6.24元定價，集資淨額約7,890萬元。魯商生活服務公開發售部分，錄得超額認購約6.39倍，一手中籤率為33%，認購30手（15,000股）方可穩獲一手；魯商生活服務以每股5.92元定價，集資淨額約1.384億元。玄武雲公開發售部分，錄得超額認購約41.13倍，一手中籤率只有5.23%，認購20手（10,000股）方可穩獲一手；玄武雲以每股6.24元定價，集資淨額約1.837億元。

WeLab Bank推智能理財顧問服務

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）虛銀WeLab Bank昨宣布推出GoWealth，提供一站式智能理財顧問服務，包括理財策劃、投資組合建議、基金買賣以至持續追蹤理財目標進度等，入場最低100元起。該行表示，GoWealth在過去兩個月的測試

期間表現理想，錄得逾6.5萬人次搶先體驗制訂理財目標的流程。WeLab Bank行政總裁李家達表示，GoWealth入場門檻僅為100元起，期望吸引客人首先體驗服務，他指未來會繼續探討理財業務發展空間，又預告期望明年首季推行保險業務。