

# 美通脹5%創十三年高 憧憬復甦美股揚

【大公報訊】美國5月份消費物價指數（CPI）按年急升5%，創13年新高，主要是美國人被遏抑的需求已釋放出來，導致物價上升。

然而，由於通脹數據僅略高於預期，而市場普遍相信只屬短暫，美股不跌反升，標普指數更曾再創歷史新高，最高曾升見4249點，升30點，道指亦曾升290點，報34737點。10年期債券孳息回升，一度見1.53厘，其後再回落至1.48厘。

美國勞工部最新公布的數據顯示，上月消費物價指數按年升5%，為2008年

酒店、航空的需求都在增加。

單計二手車和卡車的價格指數，5月份便大升了7.3%，佔整體通脹約三分之一。原因是半導體供應短缺影響汽車生產，令二手車價格亦水漲船高。

美國聯儲局官員對通脹一向較為容忍。雖然超寬鬆貨幣政策已實行一段長時間，但消費物價增長一直緩慢。聯儲局官員不斷強調，近期的通脹率上升，相信只屬暫時性而非持久。

B. Riley Financial的首席全球策略師Mark Grant表示，數據略超預期，但並非偏離太大，相信不會改變聯儲局超

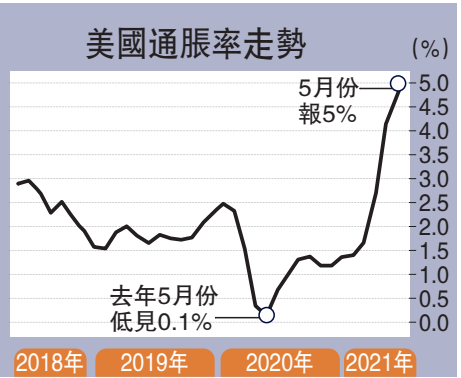
低息政策。

紐約法國興業銀行美國利率策略部主管Subadra Rajappa指出，數據令市場略鬆一口氣，不明朗的因素掃除，債券的沽壓亦不嚴重。

**數據符預期 減輕債市沽壓**

Spartan Capital首席市場經濟師Peter Cardillo則相信，今次數據有較驚嚇的一面，主要是核心通脹方面，故明顯地反映美國的高通脹情況是數年來未見，相信未來1至2個月會繼續上升。而最重要疑問是，數據是否證實聯儲局出

錯？通脹已屬於結構性，而非暫時性？相信這種揣測將在短期內持續。



# 船運求過於供 中遠海控飆11%破頂

## 券商：運費續高企 薦太平洋航運目標3.4元

前  
景  
樂  
觀

集裝箱船運輸服務供應不足，近期船租倍升，個別船租創出歷史新高，甚至出現付貨人以「空白支票」搶船。航運股昨日再度發力向上，中遠海控（01919）股價大升11%，創歷史高位；太平洋航運（02343）股價亦升近一成。證券界人士指出，雖然航運股升浪延續近一年，但動力未有減弱情況，依然值得關注，中遠海控、太平洋航運可看高一線，投資者可投入少量資金，分注吸納。

大公報記者 周寶森

全球主要碼頭「大塞車」，其中深圳鹽田港的「塞車」情況「伸延」至鄰近蛇口港。付貨人不單一櫃難求，目前亦一船難求。航運船舶求過於供，直接推高貨運價格。法國海運諮詢機構Alphaliner指出，船價已經失控，以運載力5000標準貨櫃（TEU）的集裝船為例，租用80日，每日包租費用介於10萬至14.5萬美元，刷新歷史高位。

### 船租最多炒高近50倍

國際船運研究機構克拉克森的數據顯示，4400 TEU集裝箱船平均日租約5.5萬美元，自2020年底至今累升超過兩倍。另外，運輸界人士表示，運載力4000 TEU的巴拿馬型船，包租費約每日5.2萬美元，相較5年前高出超過10倍。由去年下半年開始，集裝箱供應緊張情況一直沒有改善，原本乏人問津的傳統巴拿馬型集裝箱船，過往每日租金約2000至3000美元，現時已炒高至10萬美元，升幅最高達49倍。

航運股昨日受捧，中遠海控股價升11.6%，報19.2元；東方海外（00316）股價升4.3%，報138.8元。波羅的海乾散貨運價指數周三（9日）升2.5%，終止10連跌，太平洋航運股價

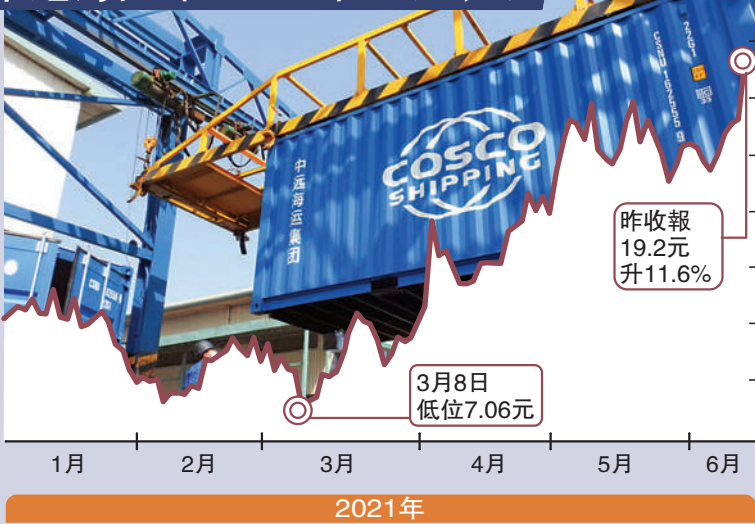
升9.2%，報3.07元；碼頭股跟升，中遠海運港口（01199）股價升4.3%，報6.47元。

### 10億資金流入航運板塊

耀才證券金融研究部副經理譚智樂表示，儘管航運股在相當長的時間持續攀高，但運費暫時未見到會出現大跌情況，估計高運費在第三、四季度仍會延續，航運公司盈利能力不可低估。他又稱，航運股強勢，股價短線有進一步向上空間，值得投資者關注。然而，他提醒指，入市策略必須採取分段小注操作方法，分3、4份注碼入市；推薦股份包括中遠海控、太平洋航運。

京華山一研究部主管彭偉新指出，航運板塊昨日錄得約10億元資金流入，是流入資金最多的板塊，而中遠海控為吸金王。航運股中，彭偉新薦中遠海控，看好該公司規模大，全球擁有眾多航線；由於股價已突破，故難以設定目標價，相信升勢會延續至行業周期結束為止。除中遠海控，彭偉新亦薦太平洋航運。他解釋指，太平洋航運昨日在大成交下，股價飆高，若按照整個回調浪總跌幅的1.618倍計，目標價可見3.4元。

### 中遠海控（01919）近月表現



### 航運碼頭股昨日表現

股份	昨收 (元)	變幅
中遠海控 (01919)	19.20	↑11.6%
太平洋航運 (02343)	3.07	↑9.2%
中遠海發 (02866)	1.60	↑6.6%
中遠海能 (01138)	3.70	↑5.1%
中遠海運港口 (01199)	6.47	↑4.3%
東方海外 (00316)	138.80	↑4.0%
招商局港口 (00144)	11.66	↑1.3%
中國外運 (00598)	3.72	↑1.3%
海豐國際 (01308)	28.80	↓1.5%

### 證券界對航運股觀點



耀才證券 譚智樂

投資配置宜兼備集裝箱航運股及乾散貨航運股，前者中遠海控最值博，後者可關注太平洋航運；由於兩股的股價偏高，適宜小注碼分三注入市



京華山一 彭偉新

中遠海控股價破頂後，股價已難估頂，視乎航運周期結束時間；太平洋航運目標價3.4元

## 美證交會：關注零佣金誘散户高頻交易

【大公報訊】鑒於今年以來GameStop、AMC等迷因股劇烈波動，造成股市極大動盪；為確保市場穩定，美國證券交易委員會（SEC）決定廣泛審查美股交易規則。

SEC新任主席Gary Gensler表示，工作人員將繼續監控市場，旨在確保市場不受任何干擾，同時也表明將高度關注迷因股、市場操縱行為，以及其他不正當行為。

此外，美國出現不少火熱的交易平台，如Robinhood等，表面上主打零佣金吸引散户參與華爾街大鱷的壟斷金融交易中，實際上是與一些高頻交易做市商合作。

Robinhood等交易平台會把散户的落盤訂單轉交給Citadel Securities、Virtu Financial等高頻交易做市商，之後Citadel等公司在自己的交易平台或第三方平台作交易指令時，會付錢給

Robinhood。

Gensler多次重申，擔心某些熱門APP背後，是公司因利潤關係而不斷吸引消費者交易。他又指，對於有「合作關係」的券商，越高的交易量就會帶來越多的「訂單流支付」，而散户們被零佣金的噱頭吸引至程式後，因為交易時沒看到成本，就以為交易是免費的。因此，他強調將會廣泛審查美股的交易法規。

## 鴻蒙市場反應佳 中軟國際漲18.8%

【大公報訊】美國10年期債券周三（9日）跌穿1.5厘，拖累在港上市的金融板塊下跌，中銀香港（02388）股價跌1.5%，報28.05元；滙控（00005）股價跌1.5%，報47.65元。恒指昨日高開49點，惟被金融股「扯後腳」，指數收市時倒跌3點，收報28738點，為連續第7日下跌。新經濟股未見轉勢，科技指數再跌2點，報7969點。美團（03690）股價中止六連跌，昨日回升1.6%，報298元。美國拜登政府解除有關於「微信」禁令，但騰訊（00700）股價卻要跌0.4%，報600.5元。

資金買股不買市，華為鴻蒙系統推

出一星期內，據報下載量已超過1000萬次；內地部分基金公司、券商及銀行紛紛推出支持華為鴻蒙系統的APP。鴻蒙概念股當炒，中軟國際（00354）股價升18.8%，報13.9元。美銀表示，隨着更多公司使用鴻蒙系統，可提升中軟國際在新興業務的盈利貢獻，上調目標價至13.3元。花旗調高中軟國際今後3年盈利預測，目標價由10.5元調高至13.1元。

內地A股概念股亦向上，先進數通（300541）股價升19.9%，報16.63元人民幣；北信源（300352）股價升14.6%，報7.05元人民幣。

## 經紀行違規銷售 蘭常念停牌7.2個月

【大公報訊】昨證監會公布暫時吊銷智易東方證券負責人蘭常念牌照7.2個月，由即日起至明年1月16日止。證監會指，智易東方於2014年7月1日至2015年11月16日期間，違反發牌條件以及在銷售「非上市債券」方面犯有缺失，故此對智易東方作出處分。

此外，證監會指蘭常念作為持牌法團負責人兼高級管理層成員，容許智易東方直接向上市公司介紹認購非上市債

券，以及向客戶提供委託賬戶管理服務，令其公司違反發牌條件。證監會又指，蘭常念有責任在智易東方客戶作出建議前，對非上市債券進行充分產品盡職審查，同時需設立有效系統評估客戶風險承受能力，以及向客戶披露若成功配售非上市債券將向發行機構收取佣金，但蘭常念在各方面皆未能符合要求，故證監會認為未能符合作為持牌法團負責人員須達到的標準。

## 疑似微信女股份 龍皇插水近九成

【大公報訊】證監會多次揚言加強「高唱散貨」監管，早前亦有涉案人士被捕，惟巨大利益當前，總有人鋌而走險。最新一宗疑似「微信女」股份爆煲為創板股龍皇集團（08556），股價開市不到15分鐘已插水88.7%，由上日收市2.2元，跌至最低0.248元，收市報0.38元，跌82.7%。值得注意的是，近期力推的龍皇，而公司行政總裁、名廚黃永熾「熾哥」剛巧連日不斷減持股份。

永裕證券董事總經理謝明光指，所謂「微信女」的招數其實已有點「過氣」，散户大多已明白他們的操作模式，要繼續欺騙散户其實十分困難。但在疫情後，香港的網上炒股群組越來越多，畢竟人會有貪念，當群組中有人不斷提供「貼士」，而又試過預測準確，群組中便會有散户盲目地相信。他估計，「微信女」個案會越來越少，理由是近年證監會的監管已日趨嚴格。雖然證監會不可能禁止所有「微信女」的出現，但卻可以從券商入手，例如定期要求券商填寫問卷，同時又要申請在場外所有的衍生工具交易的詳情，這些都有助從券商的成交細節中找出「有古怪」的戶口，繼而出計劃「高唱散貨」的群

體。

**股價大升忌跟風 須分析基本因素**

正如今年3月，證監會便向15家經紀行發出限制通知書，禁止其處理32個交易賬戶內的部分資產，原因是懷疑有關資產涉及2019年11月至去年11月間，就一家上市公司所進行的市場操縱活動。

謝明光指，隨着科技進步，即使「微信女」騙局已過時，不排除日後又再有其他欺騙散户的新模式，所以投資者切忌因貪念而蒙受損失，一些成交量較少的股份，突然股價被大幅炒上，也要懂得分析其基本因素。若

果基本因素沒有明顯改善的股份，就算股價突然急升，散户還是少沾手為妙。



### 近期疑似微信女股份

股份	股價變動
兆邦基地產 (01660)	今年2月股價在1個月內急升逾五成，其後股價持續下跌
建成控股 (01630)	今年1月股價在短時間內急升逾2倍，其後股價急跌
恆偉集團控股 (08219)	今年4月中至今股價急升逾倍，去年9月股價也曾急升逾5倍，其後1個月內跌回原位
百利達 (08179)	今年2月在數日內急升逾五成，近期股價已明顯回落
基石科技 (08391)	今年4月至5月股價急升逾1.6倍，近期開始由高位回落

大公報製表