

歐加息0.75厘歷來最狠 預告陸續上調

【大公報訊】歐洲中央銀行周四開會後加息0.75厘，把利率由0調高至0.75厘，幅度是歷年來、即1999年歐元制度啟動以來最大，而且表明加息陸續有來，即使經濟增長前景轉淡亦在所不計。歐央行行長拉加德表示，加息的決定獲一致通過，但史無前例的加息幅度將不會成為常態。

歐元在加息後變動不大，但投資者卻估計未來會進一步上調。歐央行近月經常被指反應太慢，即使通脹在新冠疫情封鎖措施結束後逐漸形成，還未及時回應。而通脹危機在俄烏衝突後已一發不可收拾，歐央行現在只有緊隨美國聯儲局的大幅加息步伐，後者在本月料將連續第三次加息0.75厘。

歐央行在聲明中指出，這次大幅加息一改近年的高度寬鬆貨幣政策，料利率上升將可保證通脹逐漸回落至2%的中期目標。聲明又表明，未來數次會議會進一步加息。

然而，分析指出，借貸成本上升，將不會遏止能源價格飆高，而俄羅斯完全切斷對歐洲天然氣供應後，升勢會更加劇烈。不過，市場亦憂慮假如歐央行不大幅加息，通脹預期便會螺旋式上升，使歐洲的經濟前景變得更差，屆時便難以大幅上調利率。

明年增長預測削至0.9%

歐央行又把今、明兩年通脹預測分別調高至8.1%及5.5%，但卻把明年經濟增長預

測調低至0.9%，不過仍然比較彭博經濟分析員平均估計的0.7%要高。

拉加德表示，市場經常指摘歐央行反應落後，所以有必要堅決加息。她指出，現在正繼續走去年12月開始的路，當時歐央行已決定結束多年來的購買資產行動。

倫敦高盛資產管理部宏觀經濟策略師Gurpreet Gill表示，歐央行看來相信經濟放緩還未足夠令通脹回落，故實行堅決的加息來防止通脹升溫。

另一方面，美國聯儲局主席鮑威爾昨日重申，不會因為少少痛苦而停止遏止通脹，會直至任務完成為止。鮑威爾發言後，美股續挫，道指早段跌259點，報31321點。



◀歐央行行長拉加德表示，史無前例的加息幅度不會成為常態。路透社

大股東掙貨 騰訊四連跌300元關危

先減持套現3億 590億元股份轉倉待沽

後市堪憂

騰訊（00700）南非大股東Naspers啟動減持計劃，附屬Prosus宣布減持111.5萬股騰訊，持股降至27.99%，以昨日收市價301.8元計，共涉3.37億元。此外，Prosus更將額外1.92億股或2%騰訊股權，存入中央結算系統（CCASS），貨值近590億元，為下一步減持鋪路。騰訊股價連跌4日，昨日再挫逾3%，股價至300元邊緣。分析表示，騰訊業務欠缺亮點，主要股東又減持，股價下跌空間極大，恐低見250元，向上空間則有限，故不建議撈底。

大公報記者 劉鑛豪

Naspers於6月下旬宣布減持騰訊，自此騰訊股價一直下行。由Naspers公布減持消息後至8月初，騰訊股價由378元回落至即市低位288元。正當騰訊股價由低位逐步收復失地之際，Naspers又放出震撼彈，本周一公布已獲得南非儲備銀行批准，即時開始沽出持有騰訊股份的Prosus，藉此回籠現金回購股份，消息令騰訊股價重新走弱。

據港交所網頁披露，中央結算系統持股紀錄顯示，市場中介者持有騰訊股份數目本周二（6日）的69.31億股，增加至本周三（7日）的71.23億股，增幅達1.92億股；同時間，高盛（亞洲）證券持有騰訊股份數目由周二的4.28億

股，增加約1.9億股，至6.18億股。今次近2億股股份或2%股權轉倉至高盛，Prosus承認是作為長期回購計劃的一部分，以便未來進行交易。

短期料下試250元 未宜撈底

翻查資料，Naspers今年上半年已減持約391萬股騰訊股份，而截至6月底連同Prosus對騰訊的持股輕微降至約27.65億股。換言之，即使完成沽出今次1.9億股，Naspers未來仍有龐大貨量等待出售。在主要股東沽貨壓力下，騰訊股價昨日顯著急插3.1%，收報301.8元，連跌4个交易日，累挫8.1%；成交額增加52%至71億元。

證券界點評騰訊投資前景



麥格理

- 騰訊視頻號有望成為主要收入貢獻，支持公司盈利復甦，目標價515元



國泰君安證券

連敬涵

- 騰訊業務欠缺亮點，股價向下有很大空間，向上空間卻有限，散戶不宜撈底



iFast Global Markets

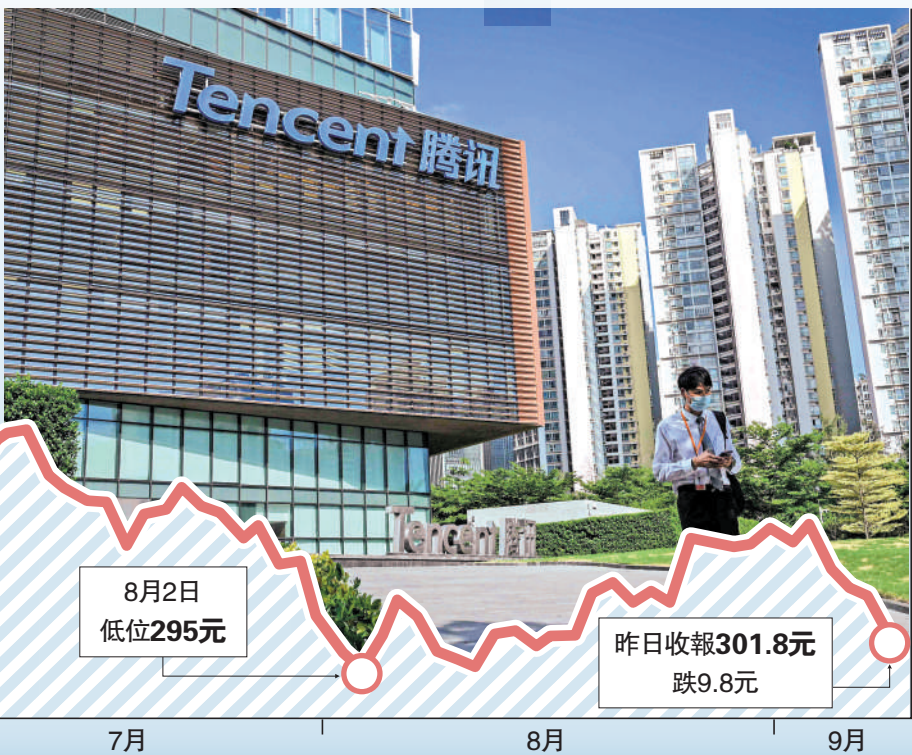
溫鋼城

- 騰訊股價短線不排除調整至250元，若盈利繼續倒退，股價恐再試低位

NOMURA

野村

- 騰訊年初至今累計回購16億美元股份，相信騰訊出售股票投資組合只是時間問題



回購力度增加 年內涉125億元

市場焦點

Naspers近2億騰訊（00700）股份待售，騰訊則密密回購，昨日在市場上回購116萬股份，與Prosus減持股數相近，過去4个交易日已回購452萬股。野村發表報告指出，截至本周一止，騰訊今年投入約16億美元（約124.8億港元）回購股份，相比2021年只有3.3億美元，反映回購力度顯著增加。

料出售股票資產 補充彈藥

野村估計，騰訊為獲得回購股份的資金，以至應付其他戰略投資項目，有可能減持部分股票資產，這正

正是市場對科網股下半年展望的其中一個關注點。野村稱，按照騰訊管理層早前在電話會議的語氣，該行認為，騰訊減持股票資產只是時間問題，非並會否出售的問題。

野村表示，市場對科網股下半年展望有四個關注點，除騰訊減持科網股，其他關注點分別是內地會否放鬆疫情防控措施；中國與美國就中概股審計及監管的談判進展；最後是螞蟻集團重組進度，及IPO時間表。野村列出科網股推薦股份名單，包括騰訊、京東集團（09618）、美團（03690）、網易（09999）、京東健康（06618）及拼多多。

B站上季虧損擴至22億 力爭降本增效

【大公報訊】「B站」哩哩哩（09626）上季經調整淨虧損擴大至19.68億元（人民幣，下同）（約22.5億港元）。主席兼首席執行官陳睿表示，下半年力爭繼續控制成本，同時提升毛利率和縮窄淨虧損狀態。

B站第二季的銷售及營銷開支減少16%，至11.72億元。陳睿回應指，所謂降本增效，重點不單是降本，更重要是增效，讓錢花得更聰明、更有效率。他強調，視頻業務、用戶及盈收增長仍然是B站最重要的核心工作。

下月轉雙重上市 擴投資者基礎

陳睿提到，B站的新用戶獲取成本持續下降，但用戶的留存及活躍度仍有所上升，第二季月均活躍用戶突破3億，按年增29%至3.057億戶，月均付費戶升32%至2750萬。他認為，視頻化浪潮將最少持續3年，配合內容消費升級，將持續支撐站在行業風口的B站。

集團上季營業額49.09億元，按年增9.2%。來自移動遊戲收入貢獻10.46億元，下跌15.2%，主要因為缺乏推出受歡迎的新獨家發行遊戲。

今年5月，B站申請轉換為主板雙重上市，陳睿預期，將於今年10月3日起生效。他指出，相信

港美兩地上市將進一步擴大集團的投資者基礎，並為在資本市場提供更多的靈活性。

摩根大通發表報告指，隨着B站在自家豎屏模式（Story Mode）的短視頻內容，加上新遊戲的推出等，預計B站下半年收入增長加速，有望帶動整體利潤率提高。另外，麥格理看好B站的業務前景，並首次給予哩哩哩「中性」評級，港股目標價197.3港元，美股目標價25.3美元，以反映對其盈虧平衡前景和變現能力持謹慎看法。

B站次季業績

分項	金額 （元人民幣）	按年變動
營業額	49.09億	+9.2%
• 移動遊戲	10.46億	-15.2%
• 增值服務	21.03億	+28.7%
• 廣告	11.58億	+10.4%
• 電商及其他	6.01億	+4.0%
經營虧損	21.91億	虧損擴大
淨虧損	20.10億	虧損擴大
調整虧損	19.68億*	虧損擴大
備註：[*] 為非公認會計準則（non-GAAP）		

中銀恒生上調H按息 封頂位2.75厘

【大公報訊】再有大型零售銀行調整新造按揭息率。繼滙豐及渣打香港後，消息指另一家發鈔行中銀香港（02388）上調拆息按揭（H按）封頂利率，實際封頂息由2.5厘上調至2.75厘，最優惠利率按揭（P按）亦上調0.1厘至實際按息2.6厘。有關調整本月15日生效，惟只適用於二手樓新造按揭，一手樓按息仍維持不變。

另外，恒生銀行（00011）宣布9月15日起，調整H按新造按揭貸款之封頂息，由P減2.5厘上調至P減2.25厘，實際封頂息為2.75厘；另外，P按新造按揭貸款利率為P減2.4厘，實際按息2.6厘。

P按息最多2.6厘 較H按吸引

中原按揭董事總經理王美鳳表示，是次調整僅限於有關銀行的新造按揭申請，舊有已在供樓的按揭客戶則不受影響。對於二手物業新造按揭，她指買家若選用P按，按息低至2.6厘，對比原有P按及H按封頂息2.5厘，30年期計，每100萬元按揭額的每月供款增52元，加幅1.3%。若選用H按，封頂息升至2.75厘，30年期計，每100萬元按揭額的每月供款則增加131元或3.3%。

星之谷按揭行政總裁莊錦輝說，過去多年來，H按封頂息率普遍與P按利率相同，因此H按

三家發鈔行按揭封頂息

	二手樓H按封頂息	實際封頂息
中銀香港	P-2.25厘	2.75厘
滙豐銀行	P-2.25厘	2.75厘
渣打香港	P-2.5厘	2.75厘
註：中銀香港及滙豐的P同為5厘，渣打香港則為5.25厘		

較受歡迎。中銀香港及恒生今次調整，令H按封頂息率高於P按息率，料推動按揭申請人選擇息率較低的P按，將增加P按使用率。他歡迎有關做法，認為有關調整可以讓業主有更多按揭計劃的選擇。惟業主應注意，若按息日後跌至封頂位以下，H按則會比P按較為着數，屆時銀行亦可因應要求幫客戶轉回H按。

計及中銀香港及恒生在內，經絡按揭轉介首席副總裁曹德明指，現時上調鎖息上限的銀行已增至12間。

中銀香港回覆查詢時表示，該行會按市場情況及客戶需求等各方面，不時重檢按揭服務條件，保持業務競爭力及為客戶提供不同的按揭服務計劃。