

联动惯例打破

港元与港股今年以来走势持续背离

□本报记者 倪伟

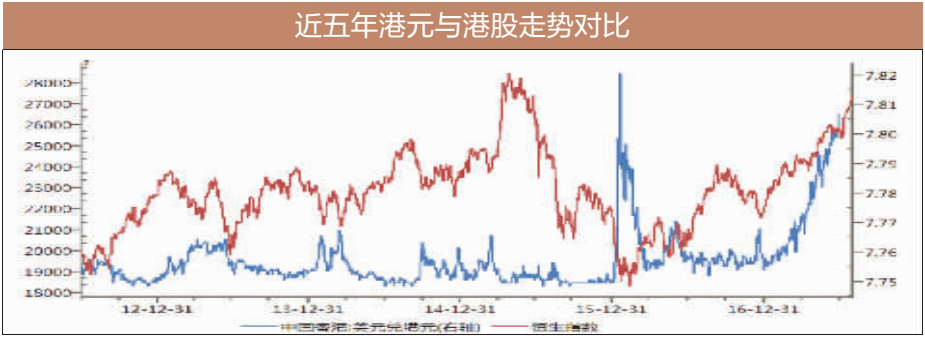
今年以来港股连创新高,恒指以约25%的涨幅领跑全球股市。但是值得注意的是,港元汇率从2017年开始贬值。香港股汇向来同向发展,长期持续的股汇背离非常罕见。

分析人士认为,打破香港股汇联动的主要原因,就是香港银行间市场资金面非常充足,减弱了金管局的调节作用,使LIBOR、HIBOR利差扩大,加上美元疲软和人民币汇率稳定降低港元需求,加速了港元的贬值。另外,随着港股通渠道持续繁荣,南下资金的净流入不断增长,推动了港股一路上行,打破了香港股汇联动的惯例。

利差加大致港元贬值

2017年初至今,港元不断贬值,年初美元兑港元的汇率还是7.76附近,现在已经走高至7.81以上。考虑到美元贬值的因素,钉住美元的港元汇率实际跌幅还要更大。而港股却在今年连续上涨屡创新高。股汇的偶尔、短期背离,或许正常,但股汇长期、持续背离较为罕见。今年港股市场的股汇背离,是近十多年来港股市场最长的一次背离。

香港现行的汇率制度为联系汇率制度,港元以7.8港元兑1美元的汇率与美元挂钩,另外香港金管局为汇率设定了波动的上下



数据来源:Wind资讯

限,上限7.85,下限7.75,金管局承诺在汇率波动至上下限时进行货币买卖,以对公开市场汇率进行控制。但在汇率市场,影响走势更重要的因素其实是LIBOR-HIBOR利差。当LIBOR-HIBOR的利差加大,即美元利率高于港元利率,意味着投资者可以通过借入港元换取美元套利,资金流向美元,港元贬值。反之,则港元升值。今年以来港元贬值直接原因,也是因为LIBOR-HIBOR利差扩大。年初以来,1个月期限的LIBOR美元利率和HIBOR港币利率之间的差距不足10个基点,扩大到当前的约80个基点。LIBOR随着美联储加息而上升,但HIBOR继续停留在低位。7月31日HIBOR大升60基点至0.7141%,而8月1日HIBOR又大幅回落43个基点至

0.28286%。而其主要原因,是因为香港银行间“水浸”,资金十分充足。

南下资金助力恒指走强

港元的贬值,意味着国际资金流出的压力较低。而今年以来港股的强势上涨,主要是内外资共同发力的结果。南下资金的流入,本质上对汇率并没有太大影响,主要反映在港股通渠道的持续繁荣。随着两地资本市场的互联互通,南下资金对香港市场的话语权也正在逐步显现。这个向来由外资大机构和本地资金掌控的市场正在越来越多受南下资金的影响。

今年以来,南下资金的净流入不断增长。万得数据显示,沪港通今年南向总共净流入1200亿元,深港通也净流入超500亿

白宫称将加快推进税改

□本报记者 杨博

美国特朗普政府多位官员7月31日集中表态称,将加快推进税改议程,并对相关法案内容设定了雄心勃勃的目标。

白宫法律事务主管马克·肖特当天在华

盛顿举行的一个活动上表示,税改相关立法的基础工作将在8月进行,以便为立法委员会9月份的行动以及众议院10月、参议院11月的投票做好准备。

白宫国家经济委员会主席加里·科恩透露称,尽管面临许多障碍,但财政部长努钦和

其他几位关键立法人士已经表示将在今年内完成税改立法工作。

美国财长努钦表示,税改法案关乎创造就业,关乎薪资增长,“这将是一个更简单、更公平的税收制度”。

过去的几天里,与美国大企业和主要共

英国石油第二季度扭亏为盈

的表现,两项指标都好于市场预期。统计显示,布伦特原油价格在今年第二季度平均为每桶49.64美元,比2016年同期高出近9%。

英国石油首席执行官鲍勃·达德利表示,集团将持续关注成本、效率和资本支出,

强化在低油价环境下的盈利能力。上游产量和下游市场的增长为今年余下时间和2018年提供了强大动力。

眼下英国石油仍在承受2010年墨西哥湾漏油事件相关开支的拖累,第二季度净负债达到398亿美元,较2016年同期的309亿美

元,总计流入了逾1700亿元人民币资金。而大多数南下资金更青睐有业绩支撑的大蓝筹,如银行股、保险股和行业龙头。7月南下资金流入规模最大的5只股票分别为汇丰控股(79.35亿元)、工商银行(64.42亿元)、腾讯控股(19.99亿元)、新华保险(13.63亿元)和融创中国(12.47亿元)。

高盛曾发布报告预计,2017年港股通南下资金净流入总规模可能达到3700亿元人民币。从高盛的预期看来,南下资金下半年的表现仍然非常可期。

据统计,香港主板1700多只个股近8成跑输大市,而受资金追捧的大盘蓝筹轮番领涨,屡创新高,拉动板块和指数一路上行。

内地资金对全球资产配置的结构性需求,对境外高收益资产的需求,以及抄底美元资产的需求,是推动资金南下的动因。同时今年香港一季度GDP同比增速达到4.3%,出口货值同比增速回到正增长,经济基本面良好,港元资产具有吸引力。

市场人士分析,港股估值一度低企,但内地经济和香港经济基本面目前都表现不错,那么港股将面临重新估值。即便在今年恒生指数大涨了约25%之后,整体市场的估值也(仅)回到历史的平均水平。随着利润和估值的双重提升,以及充裕的资金对市场的强有力支撑,港股未来走势依然乐观。

和党捐赠者挂钩的团体宣布了数百万美元的广告宣传活动,以支持税收改革。不过有分析人士认为,税改推进面临诸多障碍,包括已经到期的债务上限何时上调等。此外,一些共和党人还希望在推进税改的同时,能够在医保立法上有所斩获。

元高出近30%。英国石油首席财务官布莱恩·吉尔瓦里预计,随着相关开支下降以及投资收益增长,集团下半年负债状况将有所改善。受利好业绩提振,英国石油在伦敦市场交易的股价1日盘中上涨2.5%,但今日内股价仍累计下跌逾10%。

福建众和股份有限公司第五届董事会第二十五次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
福建众和股份有限公司第五届董事会第二十五次会议于2017年7月28日以电话、电子邮件等方式发出会议通知,于2017年8月1日上午通过表决的方式召开,应出席董事6名,实际出席董事4名,董事许建成先生因个人事务未能出席。本次会议的召开符合《公司法》、《公司章程》和有关法律、法规的规定。
二、会议决议情况
截止2017年8月1日2时共收到有效表决票4票,表决通过了以下决议:
1. 以4票赞成、0票反对、0票弃权,表决通过了《关于筹划重大资产重组停牌申请继续停牌的议案》。
【内幕信息知情人在深圳证券交易所指定网站www.cninfo.com.cn的信息披露以及2017年8月2日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》刊登的2017-060号公告。】
三、备查文件
1. 会议表决票及加盖董事会印章的董事会决议
特此公告。

福建众和股份有限公司
董 事 会
2017年8月2日

福建众和股份有限公司关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
福建众和股份有限公司(以下简称“公司”)因正在筹划并购重组资产出售重大事项,分别于2017年6月20日、2017年6月22日、2017年6月23日、2017年6月24日、2017年6月25日、2017年6月26日、2017年6月27日、2017年6月28日、2017年6月29日、2017年6月30日、2017年7月1日、2017年7月2日、2017年7月3日、2017年7月4日、2017年7月5日、2017年7月6日、2017年7月7日、2017年7月8日、2017年7月9日、2017年7月10日、2017年7月11日、2017年7月12日、2017年7月13日、2017年7月14日、2017年7月15日、2017年7月16日、2017年7月17日、2017年7月18日、2017年7月19日、2017年7月20日、2017年7月21日、2017年7月22日、2017年7月23日、2017年7月24日、2017年7月25日、2017年7月26日、2017年7月27日、2017年7月28日、2017年7月29日、2017年7月30日、2017年7月31日、2017年8月1日、2017年8月2日、2017年8月3日、2017年8月4日、2017年8月5日、2017年8月6日、2017年8月7日、2017年8月8日、2017年8月9日、2017年8月10日、2017年8月11日、2017年8月12日、2017年8月13日、2017年8月14日、2017年8月15日、2017年8月16日、2017年8月17日、2017年8月18日、2017年8月19日、2017年8月20日、2017年8月21日、2017年8月22日、2017年8月23日、2017年8月24日、2017年8月25日、2017年8月26日、2017年8月27日、2017年8月28日、2017年8月29日、2017年8月30日、2017年8月31日、2017年9月1日、2017年9月2日、2017年9月3日、2017年9月4日、2017年9月5日、2017年9月6日、2017年9月7日、2017年9月8日、2017年9月9日、2017年9月10日、2017年9月11日、2017年9月12日、2017年9月13日、2017年9月14日、2017年9月15日、2017年9月16日、2017年9月17日、2017年9月18日、2017年9月19日、2017年9月20日、2017年9月21日、2017年9月22日、2017年9月23日、2017年9月24日、2017年9月25日、2017年9月26日、2017年9月27日、2017年9月28日、2017年9月29日、2017年9月30日、2017年10月1日、2017年10月2日、2017年10月3日、2017年10月4日、2017年10月5日、2017年10月6日、2017年10月7日、2017年10月8日、2017年10月9日、2017年10月10日、2017年10月11日、2017年10月12日、2017年10月13日、2017年10月14日、2017年10月15日、2017年10月16日、2017年10月17日、2017年10月18日、2017年10月19日、2017年10月20日、2017年10月21日、2017年10月22日、2017年10月23日、2017年10月24日、2017年10月25日、2017年10月26日、2017年10月27日、2017年10月28日、2017年10月29日、2017年10月30日、2017年10月31日、2017年11月1日、2017年11月2日、2017年11月3日、2017年11月4日、2017年11月5日、2017年11月6日、2017年11月7日、2017年11月8日、2017年11月9日、2017年11月10日、2017年11月11日、2017年11月12日、2017年11月13日、2017年11月14日、2017年11月15日、2017年11月16日、2017年11月17日、2017年11月18日、2017年11月19日、2017年11月20日、2017年11月21日、2017年11月22日、2017年11月23日、2017年11月24日、2017年11月25日、2017年11月26日、2017年11月27日、2017年11月28日、2017年11月29日、2017年11月30日、2017年12月1日、2017年12月2日、2017年12月3日、2017年12月4日、2017年12月5日、2017年12月6日、2017年12月7日、2017年12月8日、2017年12月9日、2017年12月10日、2017年12月11日、2017年12月12日、2017年12月13日、2017年12月14日、2017年12月15日、2017年12月16日、2017年12月17日、2017年12月18日、2017年12月19日、2017年12月20日、2017年12月21日、2017年12月22日、2017年12月23日、2017年12月24日、2017年12月25日、2017年12月26日、2017年12月27日、2017年12月28日、2017年12月29日、2017年12月30日、2017年12月31日、2018年1月1日、2018年1月2日、2018年1月3日、2018年1月4日、2018年1月5日、2018年1月6日、2018年1月7日、2018年1月8日、2018年1月9日、2018年1月10日、2018年1月11日、2018年1月12日、2018年1月13日、2018年1月14日、2018年1月15日、2018年1月16日、2018年1月17日、2018年1月18日、2018年1月19日、2018年1月20日、2018年1月21日、2018年1月22日、2018年1月23日、2018年1月24日、2018年1月25日、2018年1月26日、2018年1月27日、2018年1月28日、2018年1月29日、2018年1月30日、2018年1月31日、2018年2月1日、2018年2月2日、2018年2月3日、2018年2月4日、2018年2月5日、2018年2月6日、2018年2月7日、2018年2月8日、2018年2月9日、2018年2月10日、2018年2月11日、2018年2月12日、2018年2月13日、2018年2月14日、2018年2月15日、2018年2月16日、2018年2月17日、2018年2月18日、2018年2月19日、2018年2月20日、2018年2月21日、2018年2月22日、2018年2月23日、2018年2月24日、2018年2月25日、2018年2月26日、2018年2月27日、2018年2月28日、2018年2月29日、2018年3月1日、2018年3月2日、2018年3月3日、2018年3月4日、2018年3月5日、2018年3月6日、2018年3月7日、2018年3月8日、2018年3月9日、2018年3月10日、2018年3月11日、2018年3月12日、2018年3月13日、2018年3月14日、2018年3月15日、2018年3月16日、2018年3月17日、2018年3月18日、2018年3月19日、2018年3月20日、2018年3月21日、2018年3月22日、2018年3月23日、2018年3月24日、2018年3月25日、2018年3月26日、2018年3月27日、2018年3月28日、2018年3月29日、2018年3月30日、2018年3月31日、2018年4月1日、2018年4月2日、2018年4月3日、2018年4月4日、2018年4月5日、2018年4月6日、2018年4月7日、2018年4月8日、2018年4月9日、2018年4月10日、2018年4月11日、2018年4月12日、2018年4月13日、2018年4月14日、2018年4月15日、2018年4月16日、2018年4月17日、2018年4月18日、2018年4月19日、2018年4月20日、2018年4月21日、2018年4月22日、2018年4月23日、2018年4月24日、2018年4月25日、2018年4月26日、2018年4月27日、2018年4月28日、2018年4月29日、2018年4月30日、2018年5月1日、2018年5月2日、2018年5月3日、2018年5月4日、2018年5月5日、2018年5月6日、2018年5月7日、2018年5月8日、2018年5月9日、2018年5月10日、2018年5月11日、2018年5月12日、2018年5月13日、2018年5月14日、2018年5月15日、2018年5月16日、2018年5月17日、2018年5月18日、2018年5月19日、2018年5月20日、2018年5月21日、2018年5月22日、2018年5月23日、2018年5月24日、2018年5月25日、2018年5月26日、2018年5月27日、2018年5月28日、2018年5月29日、2018年5月30日、2018年5月31日、2018年6月1日、2018年6月2日、2018年6月3日、2018年6月4日、2018年6月5日、2018年6月6日、2018年6月7日、2018年6月8日、2018年6月9日、2018年6月10日、2018年6月11日、2018年6月12日、2018年6月13日、2018年6月14日、2018年6月15日、2018年6月16日、2018年6月17日、2018年6月18日、2018年6月19日、2018年6月20日、2018年6月21日、2018年6月22日、2018年6月23日、2018年6月24日、2018年6月25日、2018年6月26日、2018年6月27日、2018年6月28日、2018年6月29日、2018年6月30日、2018年7月1日、2018年7月2日、2018年7月3日、2018年7月4日、2018年7月5日、2018年7月6日、2018年7月7日、2018年7月8日、2018年7月9日、2018年7月10日、2018年7月11日、2018年7月12日、2018年7月13日、2018年7月14日、2018年7月15日、2018年7月16日、2018年7月17日、2018年7月18日、2018年7月19日、2018年7月20日、2018年7月21日、2018年7月22日、2018年7月23日、2018年7月24日、2018年7月25日、2018年7月26日、2018年7月27日、2018年7月28日、2018年7月29日、2018年7月30日、2018年7月31日、2018年8月1日、2018年8月2日、2018年8月3日、2018年8月4日、2018年8月5日、2018年8月6日、2018年8月7日、2018年8月8日、2018年8月9日、2018年8月10日、2018年8月11日、2018年8月12日、2018年8月13日、2018年8月14日、2018年8月15日、2018年8月16日、2018年8月17日、2018年8月18日、2018年8月19日、2018年8月20日、2018年8月21日、2018年8月22日、2018年8月23日、2018年8月24日、2018年8月25日、2018年8月26日、2018年8月27日、2018年8月28日、2018年8月29日、2018年8月30日、2018年8月31日、2018年9月1日、2018年9月2日、2018年9月3日、2018年9月4日、2018年9月5日、2018年9月6日、2018年9月7日、2018年9月8日、2018年9月9日、2018年9月10日、2018年9月11日、2018年9月12日、2018年9月13日、2018年9月14日、2018年9月15日、2018年9月16日、2018年9月17日、2018年9月18日、2018年9月19日、2018年9月20日、2018年9月21日、2018年9月22日、2018年9月23日、2018年9月24日、2018年9月25日、2018年9月26日、2018年9月27日、2018年9月28日、2018年9月29日、2018年9月30日、2018年10月1日、2018年10月2日、2018年10月3日、2018年10月4日、2018年10月5日、2018年10月6日、2018年10月7日、2018年10月8日、2018年10月9日、2018年10月10日、2018年10月11日、2018年10月12日、2018年10月13日、2018年10月14日、2018年10月15日、2018年10月16日、2018年10月17日、2018年10月18日、2018年10月19日、2018年10月20日、2018年10月21日、2018年10月22日、2018年10月23日、2018年10月24日、2018年10月25日、2018年10月26日、2018年10月27日、2018年10月28日、2018年10月29日、2018年10月30日、2018年10月31日、2018年11月1日、2018年11月2日、2018年11月3日、2018年11月4日、2018年11月5日、2018年11月6日、2018年11月7日、2018年11月8日、2018年11月9日、2018年11月10日、2018年11月11日、2018年11月12日、2018年11月13日、2018年11月14日、2018年11月15日、2018年11月16日、2018年11月17日、2018年11月18日、2018年11月19日、2018年11月20日、2018年11月21日、2018年11月22日、2018年11月23日、2018年11月24日、2018年11月25日、2018年11月26日、2018年11月27日、2018年11月28日、2018年11月29日、2018年11月30日、2018年12月1日、2018年12月2日、2018年12月3日、2018年12月4日、2018年12月5日、2018年12月6日、2018年12月7日、2018年12月8日、2018年12月9日、2018年12月10日、2018年12月11日、2018年12月12日、2018年12月13日、2018年12月14日、2018年12月15日、2018年12月16日、2018年12月17日、2018年12月18日、2018年12月19日、2018年12月20日、2018年12月21日、2018年12月22日、2018年12月23日、2018年12月24日、2018年12月25日、2018年12月26日、2018年12月27日、2018年12月28日、2018年12月29日、2018年12月30日、2018年12月31日、2019年1月1日、2019年1月2日、2019年1月3日、2019年1月4日、2019年1月5日、2019年1月6日、2019年1月7日、2019年1月8日、2019年1月9日、2019年1月10日、2019年1月11日、2019年1月12日、2019年1月13日、2019年1月14日、2019年1月15日、2019年1月16日、2019年1月17日、2019年1月18日、2019年1月19日、2019年1月20日、2019年1月21日、2019年1月22日、2019年1月23日、2019年1月24日、2019年1月25日、2019年1月26日、2019年1月27日、2019年1月28日、2019年1月29日、2019年1月30日、2019年1月31日、2019年2月1日、2019年2月2日、2019年2月3日、2019年2月4日、2019年2月5日、2019年2月6日、2019年2月7日、2019年2月8日、2019年2月9日、2019年2月10日、2019年2月11日、2019年2月12日、2019年2月13日、2019年2月14日、2019年2月15日、2019年2月16日、2019年2月17日、2019年2月18日、2019年2月19日、2019年2月20日、2019年2月21日、2019年2月22日、2019年2月23日、2019年2月24日、2019年2月25日、2019年2月26日、2019年2月27日、2019年2月28日、2019年2月29日、2019年3月1日、2019年3月2日、2019年3月3日、2019年3月4日、2019年3月5日、2019年3月6日、2019年3月7日、2019年3月8日、2019年3月9日、2019年3月10日、2019年3月11日、2019年3月12日、2019年3月13日、2019年3月14日、2019年3月15日、2019年3月16日、2019年3月17日、2019年3月18日、2019年3月19日、2019年3月20日、2019年3月21日、2019年3月22日、2019年3月23日、2019年3月24日、2019年3月25日、2019年3月26日、2019年3月27日、2019年3月28日、2019年3月29日、2019年3月30日、2019年3月31日、2019年4月1日、2019年4月2日、2019年4月3日、2019年4月4日、2019年4月5日、2019年4月6日、2019年4月7日、2019年4月8日、2019年4月9日、2019年4月10日、2019年4月11日、2019年4月12日、2019年4月13日、2019年4月14日、2019年4月15日、2019年4月16日、2019年4月17日、2019年4月18日、2019年4月19日、2019年4月20日、2019年4月21日、2019年4月22日、2019年4月23日、2019年4月24日、2019年4月25日、2019年4月26日、2019年4月27日、2019年4月28日、2019年4月29日、2019年4月30日、2019年5月1日、2019年5月2日、2019年5月3日、2019年5月4日、2019年5月5日、2019年5月6日、2019年5月7日、2019年5月8日、2019年5月9日、2019年5月10日、2019年5月11日、2019年5月12日、2019年5月13日、2019年5月14日、2019年5月15日、2019年5月16日、2019年5月17日、2019年5月18日、2019年5月19日、2019年5月20日、2019年5月21日、2019年5月22日、2019年5月23日、2019年5月24日、2019年5月25日、2019年5月26日、2019年5月27日、2019年5月28日、2019年5月29日、2019年5月30日、2019年5月31日、2019年6月1日、2019年6月2日、2019年6月3日、2019年6月4日、2019年6月5日、2019年6月6日、2019年6月7日、2019年6月8日、2019年6月9日、2019年6月10日、2019年6月11日、2019年6月12日、2019年6月13日、2019年6月14日、2019年6月15日、2019年6月16日、2019年6月17日、2019年6月18日、2019年6月19日、2019年6月20日、2019年6月21日、2019年6月22日、2019年6月23日、2019年6月24日、2019年6月25日、2019年6月26日、2019年6月27日、2019年6月28日、2019年6月29日、2019年6月30日、2019年7月1日、2019年7月2日、2019年7月3日、2019年7月4日、2019年7月5日、2019年7月6日、2019年7月7日、2019年7月8日、2019年7月9日、2019年7月10日、2019年7月11日、2019年7月12日、2019年7月13日、2019年7月14日、2019年7月15日、2019年7月16日、2019年7月17日、2019年7月18日、2019年7月19日、2019年7月20日、2019年7月21日、2019年7月22日、2019年7月23日、2019年7月24日、2019年7月25日、2019年7月26日、2019年7月27日、2019年7月28日、2019年7月29日、2019年7月30日、2019年7月31日、2019年8月1日、2019年8月2日、2019年8月3日、2019年8月4日、2019年8月5日、2019年8月6日、2019年8月7日、2019年8月8日、2019年8月9日、2019年8月10日、2019年8月11日、2019年8月12日、2019年8月13日、2019年8月14日、2019年8月15日、2019年8月16日、2019年8月17日、2019年8月18日、2019年8月19日、2019年8月20日、2019年8月21日、2019年8月22日、2019年8月23日、2019年8月24日、2019年8月25日、2019年8月26日、2019年8月27日、2019年8月28日、2019年8月29日、2019年8月30日、2019年8月31日、2019年9月1日、2019年9月2日、2019年9月3日、2019年9月4日、2019年9月5日、2019年9月6日、2019年9月7日、2019年9月8日、2019年9月9日、2019年9月10日、2019年9月11日、