

逾半機構預料

內地月內再加息

明年銀行存款準備金率升至20%

香港文匯報訊(記者 卓建安)明年中國貨幣政策將由適度寬鬆轉為穩健,中國收緊貨幣政策的傾向明顯。據路透社一項最新的調查顯示,接近一半的機構預期中國最快本月再度加息0.25厘,而多數機構預料明年銀行的存款準備金率有望升至20%或以上。

今年7月中國通脹開始升溫,居民消費價格指數(CPI)逐級上升,7至11月的CPI分別為3.3%、3.5%、3.6%、4.4%和5.1%,均超越今年調控的目標3%。雖然下半年開始通脹升溫,但中國政府對加息仍採取審慎的態度,僅在10月份加息0.25厘,其原因之一是為了擔心加息會吸引海外熱錢流入。為控制通脹,中國政府已採取部分行政手段,譬如國家發改委推出限制煤價上漲的舉措。

業內人士:抑制通脹措施只一時

不過,由於11月份的通脹較高,CPI漲幅達到5.1%,不少專家預測本月內將繼續加息。路透社的一項最新調查顯示,接

近半數機構預期最早本月底將加息,加息幅度為0.25厘,而另一半機構則認為是明年一季度中國才加息,普遍認為其加息幅度為0.25厘。

國信證券分析師林松立表示,目前政府抑制通脹的舉措能在一段時間內控制物價,不過一旦放鬆,物價就會反彈,因此人極有可能在今年底前加息。瑞德證券駐香港分析師沈建光表示,除非中國進一步收緊貨幣政策,不然物價不會下滑。不過,銀河證券首席經濟學家左曉蕾則認為中國可以承受4%至5%的通貨膨脹,但需要管理並穩定好通脹預期,以防炒作。

適度寬鬆退場 收緊政策升溫

中央經濟工作會議周日已在北京閉幕,



據路透社調查,多數分析師認為央行將在明年一季度前再上調存款準備金率至19%,而第二季度末則有望上調至20%。

會議提出明年宏觀經濟政策的基本取向要積極穩健、審慎靈活,重點是更加積極穩妥地處理好保持經濟平穩較快發展、調整經濟結構、管理通脹預期的關係,加快推進經濟結構戰略性調整,將穩定價格總水平放在更加突出的位置。

本月初中央政治局會議明確提出,明年要實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策,這預示着中國應對金融危機所採取的刺激經濟政策——適度寬鬆貨幣政策正式退出,也使得貨幣政策收緊的預期繼續升溫。



有分析師指,目前抑制通脹的舉措只能暫時控制物價,一旦放鬆物價就會反彈。

分析:流動性過剩致通脹

香港文匯報訊 由於中國政府對加息的政策態度較為審慎,故較傾向以調高銀行存款準備金率的方式來收緊貨幣政策。在接受路透社調查的25家機構中,多數認為存款準備金率將在未來一年內升至20%或以上。一半的機構預測明年一季度之前央行將再度上調存款準備金率0.5個百分點至19%,而第二季度末則有望升至20%。

分析師指出,本輪通貨膨脹產生的推手主要是流動性過剩,只有不斷緊縮流動性才能解決根本問題。人行剛剛於上周五宣布,從本月20日起上調存款準備金率0.5個百分點至18.5%,這是央行今年第六次上調存款準備金率。

另外,路透社的調查還顯示,不少機構預測明年中國的銀行新增貸款將達7萬億元

(人民幣,下同)。興業銀行資深經濟學家魯政委表示,根據中央經濟工作會議相關內容,預計明年新增信貸不會出現大幅壓縮,但亦有分析人士認為,考慮到今年實際新增信貸金額預計將在8萬億元附近,且考慮到通過信託等表外貸款形式發放的貸款已在今年被陸續叫停,明年7萬億的信貸規模還是比今年減少了。

德意志:暫緩加息 中央或未達共識

香港文匯報訊 德意志銀行大中華區首席經濟學家馬駿表示,10月份中國加息後,暫緩加息步伐,可能反映國務院與政府部門交換意見後,未能達成共識。

馬駿向彭博表示,通脹升溫已突顯中國延後貨幣政策緊縮的風險,而中國的決策過程倚賴共識,可能拖累政府的反應速度。他說,利率決策通常代表經濟中的不同利益,不只是控制通脹目標。

傾向上调存款準備率多於加息

另外,交銀國際昨日發表研究報告指出,人行上週五上调存款準備金率以壓抑通脹,似乎已消除市場的不明朗因素,而預計未來中國政府或會傾向利用人民幣升值來壓抑通脹,因此明年人民幣升值步伐加快不足為奇。

交銀國際認為,相比加息,上调存款準備金率對經濟帶來的負面影響較低,而本次上调存款準備金率是為了抑制流動性過剩和信貸超額投放,對銀行盈利的年化影響仍非常有限。該行並指出,人行傾向調高存款準備金率多於加息,主要是考慮到加息或會吸引更多海外資金流入使通脹問題惡化,另外,加息亦會對一些高負債的國有企業及地方政府融資平台構成額外的財政負擔。

部分券商對至明年底中國貨幣政策指標的預測

Table with columns: 券商名稱, 存款利率, 貸款利率, 存款準備金率, 新增貸款(人民幣). Lists predictions from various banks like 巴克萊, 中銀國際, etc.

財經新聞

最佳科技公司 騰訊撼贏蘋果

香港文匯報訊(記者 劉璇)在《彭博商業周刊》雜誌最佳科技公司的排名上,騰訊控股(0700)CEO馬化騰首度壓倒蘋果公司CEO史蒂夫·喬布斯,位居首位。

儘管蘋果的iPad大賣,侵佔了不少平面筆記型電腦的市場份額,但在《彭博商業周刊》依據股票表現、銷售額和利潤成長、股本回報率以及雇員成長的排名上,蘋果依然落後於騰訊之後,屈居第二。而百度則名列第三。

蘋果股票及銷售利潤均落後

馬化騰於1998年與好友張志東註冊成立「深圳騰訊計算機系統有限公司」。2009年,騰訊入選《財富》「全球最受尊敬50家公司」,在2010年由財經雜誌《新財富》發布的「2010新財富500富人榜」上,馬化騰以334.2億元人民幣的身家位列第五。

現時,馬化騰已經將騰訊發展成為中國市值最大的網際網路公司,該公司第三季度淨利潤大增52%,至21.5億元人民幣(約3.25億美元),其即時通訊服務「QQ」吸引了逾6.36億用戶,這相當於微軟旗下的MSN即時通訊服務2009年底在中國註冊用戶數的18倍。

騰訊上市五年市值升逾19倍

騰訊在香港上市的股票在過去五年裡,市值亦上漲超過19倍,目前的市值為424億美元。而總部位於美國加州庫比提諾的蘋果公司市值為2,950億美元。

2001年,南非最大的媒體公司Naspers,



據《彭博商業周刊》雜誌最佳科技公司排名,騰訊CEO馬化騰(左)首度壓倒蘋果公司CEO史蒂夫·喬布斯(右)居首。

以3,200萬美元購買了騰訊46.5%的股權,成為騰訊最大的股東。時至今日,這筆股權已經稀釋至35%,但隨着騰訊發展為市



值排名全球第三的網際網路企業,當初的投資也增值超過400倍,達到140億美元以上。

場。

國航全球航企市值第一

香港文匯報訊 綜合外電報道,國際航空運輸協會(IATA)公布,今年全球5大市值航空公司當中,有3家來自中國內地及香港,分別是中國國際航空(0753)、國泰航空(0293)及中國南方航空(1055)。IATA形容,5大航企皆集中於亞洲和南美洲,反映全球航空業重點已從美國及歐洲轉到新興

市場。 IATA昨日發表本年度全球航空業盈利預測,指受惠於發展中國家強勁增長以及北美市場反彈,帶動航空業復甦,故將業界全年純利由89億美元(約692億港元),上調至破紀錄的151億美元,扭轉前兩年的虧蝕情況。不過受油價上升和歐洲債務危機影響,明年純利將倒退至91億美元(約707億港元)。

空運業今年盈利料創新高

IATA資料顯示,本年度全球市值最高航空公司為中國國航,市值達到200億美元(約1,555億港元),緊隨其後是市值140億美元(約1,088億港元)的新加坡航空。國泰則以120億美元(約933億港元)市值排第3。

第4位是中國南方航空,市值110億美元(約855億港元),與南航市值一樣的還有南美洲的LATAM航空集團,它是由智利LAN航空公司和巴西TAM航空公司組成。美國達美航空和德國漢莎航空市值分別為100億美元(約777億港元),中國國航市值較兩者高一倍。IATA認為,這反映全球航空業重點正由歐美轉移至新興國家。



據IATA公布,本年度全球市值最高航空公司為中國國航,達200億美元。

MMC料明年底前產煤達標

香港文匯報訊 蒙古煤企Mongolian Mining Corporation(MMC)(0975)昨表示,其Ukhaa Khudag(UHG)礦床提前達產,因此該公司有信心可於2011年底前實現年產700萬噸煤之目標。公告稱,其位於Tavan Tolgoi煤田的UHG礦床已提前達到380萬噸產量目標,與2009年的180萬噸產量比較,

此舉標誌着該公司的煤產量將取得重大成就。 MMC稱,今年5至12月的八個月的每月平均生產率達40萬噸煤,即按年計算生產率接近500萬噸,並有信心於明年底前達到700萬噸目標。截至昨日,該公司已向其位於中國的客戶輸送及出口約370萬噸煤。

30年對比 華必需品漲價遠超美

香港文匯報訊 美國《商業周刊》日前就「人們的日子是不是越過越窮了」,對比了1980年和2010年的生活成本,名義收入的漲幅要比整體的物價快(名義收入不因通脹因素而變化)。內地媒體就此採訪外經貿大學藍慶新博士,通過對比,發現竟然是中國的日常必需品漲得最快,美國的部分必需品如電腦等,還錄得逾80%降幅。

藍慶新指出,中國國情和美國不同,中國經歷了30年前的「統購包銷」的計劃經濟,很多價格由國家來制定,所以物價水平較低,因此中美30年物價沒有可比性,反而10年間的物價水平更具可比性。藍慶新又認為,美國土地面積大、人口少,資源較為豐富。而中國由於城市化進程,人口增多,帶動了糧食、土地資源的需求增加,所以日常必需消費品在中國漲得較快。

《商業周刊》則指出,如果不計通脹因素,一些食品、製造產品和能源價格較1980年的物價水平下降了,但是像住房、教育和醫療保健等大項支出卻增長了兩倍。

30年來中美產品價格變化

Table comparing price changes from 1980 to 2010 for US and China. US items include Personal Computer, Coca-Cola, Housing, and New Cars. China items include Flour, Vegetables, Meat, and Tractors.

康師傅方便麵加價 渝家樂福下架

香港文匯報訊 近日有內地傳媒報道,連鎖超市家樂福因不接受康師傅(0322)方便麵加價,部分地區家樂福已無相關產品供應。康師傅財務長林清棠表示,康師傅重慶地區分部與家樂福的合約確實不再續約,但雙方均認為僅屬正常的商業行為,至於何時可恢復供貨,要視乎家樂福一方向時接受產品的新價格。

另外,林清棠還表示,除重慶外,北京石景山區的個別超市也有類似情況。其他地區的銷售都較理想,消費者和經銷商普遍接受此次漲價幅度,因家樂福只佔集團經銷商中很小部分,相信對公司整體盈利影響甚微。康師傅11月宣布,由於原材料價格上升,經典袋麵系列零售價由每包2元(人民幣,下同)上調至2.2元,漲幅為10%。

中興通訊 擬日本推Android手機

香港文匯報訊 中興通訊(0763)昨表示,月內將在日本推出與日本軟銀聯合開發的Android智能手機。中興通訊稱,這款名為Libero的智能手機裝有谷歌Android操作系統,將成為首部在日本推出的中國智能手機。中興通訊和軟銀還稱,從今年10月至明年3月,兩家公司將攜手在日本市場推出八款終端產品。