

# 對沖基金加注炒高小麥



美國農業部預期全球玉米、大豆、小麥、咖啡、糖和棉花庫存本收季末時較前季下降10%。

香港文匯報訊(記者 卓卓安)由於預期未來全球小麥供應減少，價格將上漲，加上市場對食品價格加速上漲的擔憂越來越嚴重，對沖基金在芝加哥期貨交易所做多小麥，小麥價格的淨多頭倉位升至逾三年來最高。

據公開資料顯示，截至2月8日止當周，芝加哥期貨交易所的小麥淨多頭倉位增加19%，達到51,787口合約，創下07年8月以來的最高水平。本月9日，小麥價格並觸及29個月高點，達到每蒲式耳8.9325美元。

## 期貨價格年內升逾7成

過去一年小麥期貨價格已大幅上漲77%，因乾旱原因危害俄羅斯的作物收成且加拿大和澳洲的洪災也引發減產。上周美國農業部下調其對全球小麥庫存的預估。

Cannon Trading Co.資深經紀人John Thorpe接受彭博訪問時表示，全球民眾對於食品價格上漲、麵包價格的敏感性，的確是一個擔憂因素，可能會導致全球各國政府反對力量的民眾支持率快速上升，從經濟的角度來看，這很可能是對沖基金大幅做多小麥的原因。

天氣問題是導致小麥供應減少、價格上漲的重要原因，未來有關問題將繼續困擾農產品市場。導致之前澳洲爆發洪災以及美國農作物面臨乾旱的拉尼娜現象，預計會持續至第二季。根據歷史經驗來看，這將給糧食價格留下進一步刷新紀錄的空間。

## 拉尼娜勢礙中美收成

美國氣候預測中心上周表示，多數預測氣候形態的電腦模型都暗示，拉尼娜可能會持續覆蓋北半球整個春季。Commodity Weather Group LLC上個月在另外一份報告中表示，拉尼娜可能會持續至8月，從而影響中國和美國的玉米和大豆收成。

彭博對美國農業部數據的計算結果顯示，全球玉米、大豆、小麥、咖啡、糖和棉花庫存本收季末時預計較前季下降10%。這將創下07至08年度以來的最低水平，而當年的食品價格高升曾引發多個地區發生動亂，包括海地、墨西哥和埃及。

聯合國本月表示，1月一項衡量全球食品價格的指數升至紀錄高水準，因乳製品、糖和穀物價格上漲，且這種價格居高不下的局面可能會在未來數月持續。各國政府業已加大糧食採購以備用。

中國農業部部長韓長賦上周稱，中國糧食主產區可能會遭遇長期乾旱。中國是全球最大的小麥消費國，美國是最大出口國。

# 工銀國際全球挖角

## 前德銀投行女當家加盟 做大海外投行業務

香港文匯報訊(記者 劉璇)工商銀行(1398)旗下投資銀行工銀國際為擴張海外的IPO及企業併購業務而展開挖角戰，該行未來擬聘請更多來自全球競爭對手的人才，以和大摩和瑞銀等同行在諮詢業務方面一較高下。

據彭博消息，之前就職於德意志銀行亞太地區投行首席營運官的Mary MacLeod上月加入工銀國際，出任副行政總裁，MacLeod甫上任，即展開大挖角，做大投資銀行業務。

### 在港團隊計劃大幅擴充

MacLeod表示，隨着該行客戶群和業務繼續在境外和全球擴張的情況下，該行正在努力日益提高員工的國際化程度。此外，她指出，總部位於香港的工銀國際計劃未來兩年在250多名員工的基礎上大幅增聘，這是中國投資銀行首次參與中國企業發行股票或尋找併購目標以外。

工銀國際於去年9月作為聯席簿記行參與巴西石油公司700億美元的全球最大股票發行案，這是中國投資銀行首次參與全球發行。另外，工銀國際亦有份參與去年10月友邦保險(1299)205億美元的香港

IPO，這是香港最大的一宗IPO。這一交易幫助工銀國際在香港IPO承銷商排名中位列第11名，為歷來最佳表現。去年企業通過香港IPO共籌資4,300億港元，創下紀錄最高，除上述兩宗大的IPO外，工銀國際還協助安排另外三宗香港中資企業IPO。

然而，銀行業高級主管和繼任機構則稱，與高盛和德意志銀行等其他公司在薪酬方面的較量，試圖擴張的中國證券企業勢面臨一大障礙。儘管在全球以市值計的十大銀行，中國的銀行佔據4個，惟中國銀行業高層的薪酬同歐美同行相比，則少得可憐，這也限制中國銀行業作為僱主的吸引力。

### 薪酬水平難比歐美大行

招商證券(香港)投行業務董事總經理溫天納表示，「獲得全球人才一直讓我們大傷腦筋。」他指，要說服中資母公司同



工銀國際於去年參與巴西石油公司700億美元股票發行案，為中國投資銀行首次參與全球發行。

意提供具有競爭力的薪酬難度很大，尤其是獎金方面。薪資諮詢機構麥理根駐上海的副總裁Jessica Lo亦表示，中資銀行在薪資結構方面不夠靈活，管理層多數依照先前設定的目標，可協商的餘地非常小。

據銀行的年度報告，工商銀行董事長姜建清2009年的報酬為91.1萬元人民幣(13.8萬美元)，而德意志銀行CEO Josef Ackermann當年的報酬則高達955萬歐元(1,290萬美元)。

## 瑞銀在華團隊擬5年倍增

香港文匯報訊(記者 劉璇)據彭博社報道，瑞銀亞太部聯合主管尹致源表示，公司計劃未來5年把中國的員工增加1倍，最多達到1,200人；尹致源昨日指出，瑞銀已經在中國進行大規模招聘，正積極在中國各大學搜羅人才。

瑞銀去年8月表示，公司將在中國設立合併和收購業務團隊。據彭博社數據顯示，中國企業去年宣佈的併購規模達到創紀錄的1,720億美元。此次擴張計劃正值瑞銀加入高盛集團和摩根大通等公司行列，即削減交易員、投資銀行家和其他員工於去年的報酬。該公司上周表示，公司去年第四季投資銀行利潤下降，全年撥備的獎金縮減10%。尹致源認為，公司未來薪酬將更大比例以工資形式派發，獎金比例減少是未來趨勢。

過去兩年，摩根大通和摩根士丹利等證券公司都獲准在中國營運承銷業務合資公司。根據彭博社數據，瑞銀在中國的合資公司—瑞銀證券自2006年啟動營運至今，去年在中國IPO承銷業務中排名第18。此外，瑞銀計劃今年推動50家到100家中國企業上市。彭博資料顯示，去年約有460家中國企業上市。

## 中興預期手機銷量增40%

香港文匯報訊(記者 劉璇)據路透社報道，中興通訊(0763)一名高層透露，該公司計劃今年大幅提高手機銷量，幅度介於30%至40%。此外，為提升在智慧手機市場的地位，中興昨日宣佈推出新款手機以及一款搭載谷歌Android系統的平板電腦。

中興手機歐洲總經理林強表示，今年目標是高端手機銷量超過1,000萬支，而去年高端手機出貨約200萬支。中興通訊去年售出約6,000萬支手機，年增長率為34%，成為全球第四大手機生產商。受益於市場對中興旗艦款Blade手機的需求升溫，中興預期該款手機銷量將從去年的50萬支，提升約200萬支。

另外，中興通訊宣佈，公司去年合同銷售額約1,000億元人民幣，較去年增長26%，在包括歐洲和北美在內的海外市場合同銷售額增長29%，內地市場方面合同銷售額則為增長22%。

## 阿里母傳入股擎天科技

香港文匯報訊(記者 涂若奔)市場盛傳阿里巴巴(1688)母公司集團有收購事項，該股昨日表現反覆，早市一度報16.42元漲1.36%，但之後迅速下滑至16.06元跌0.86%，最終收報16.24元微升0.25%。

據《華爾街日報》報道，阿里巴巴於今年農曆新年假期斥資1.7億元人民幣，收購軟件開發商擎天科技(Sinosoft Technology)25%股權。目前採用擎天科技軟件的阿里巴巴客戶已逾2,000家，公司計劃透過鼓勵客戶使用其網站的增值服務來提高收入。

## 嘉民購北京倉儲項目

香港文匯報訊(記者 劉璇)嘉民集團昨日宣佈，該集團以6,250萬元(人民幣，下同)購入一幢位於北京的倉儲設施及其相連可供開發的土地，可提供總建築面積超過4萬平方米，預期項目總值約1.5億元。

據了解，該倉儲設施包括一幢1,654萬平方米由中銀中國租用的現有倉庫及一幢4,805萬平方米的可供開發的土地組成。嘉民計劃興建兩幢建築面積共3萬平方米的倉庫，並預期兩幢倉庫於明年第二季竣工時，公司在北京的物業總建築面積將達4萬平方米。

此外，該集團去年與廊坊市政府簽署諒解備忘錄，計劃共同開發一個位於大北京區和天津地區、面積為五平方公里的頂級商業及物流樞紐。

## 南航與母企簽續租協議

香港文匯報訊(記者 涂若奔)南方航空(1055)昨日公告宣佈，與母公司南航集團續簽租賃協議，於截至2013年12月底的3年內，繼續租用集團的若干樓宇、設施及其他位於瀋陽、大連、吉林、哈爾濱、新疆等地的基礎建設。根據土地租賃協議及樓宇租賃協議，每年租金總額分別將不會超過5,632萬元(人民幣，下同)及4,297萬元。

## 財險上月保費收入跌1%

香港文匯報訊(記者 余美玉)中國財險(2328)公佈，該公司由1月1日至31日的原保險保費收入為183.31億元(人民幣，下同)，較去年同期的185.14億元跌1%。

# 標準人壽：移民投連險最快年底推

香港文匯報訊(記者 余美玉)隨着環球投資氣氛改善，沉寂一時的投資連保險再次受捧，加上港府於去年將投連險納入《資本投資者入境計劃》後，多家保險公司均表興趣。標準人壽行政總裁(香港)羅伊表示，該公司已向證監會提出申請，希望可於今年底或明年初推出針對投資移民的投連險，並冀未來3至4年內，將市場份額提高一倍，打進本港投連險市場五大之列。

羅伊續稱，移民投連險是一大發展商機，可吸引資金流入本港保險市場，公司亦有意涉獵該市場，不過產品暫未得到證監會通過，目前合資的集體投資計劃(CIS)共有28隻基金，標準人壽的香港股票增值基金亦是其一。至於盛傳產品申請已獲批的AIA，其發言人則

表示傳聞並非屬實。

### 年度化保費年增逾兩倍

標準人壽於去年的年度化保費為5億元，較09年錄得超過200%的增長。根據保監處的統計數字，該公司的投連險產品類別(C類)的市佔率，由09年第三季的2.51%，上升至去年第三季的4.28%，市場排名居第7位，羅伊表示，員工亦由四年前的24人，增至目前逾100人。

### 目標四年膺本港五大

他又指，該公司未來仍會主攻投連險市場，通過推出

新產品、投資主題、改善營運模式、提升品牌形象及強化客戶等策略，冀在未來3至4年內，令市佔率倍翻，並打進本港投連險市場前五名。

對於人民幣計價產品，該公司亦感興趣，但羅伊認為，市場上可供投資的人民幣產品不多，限制相關的產品開發。

此外，該公司推出iPhone/iPad應用程式，為客戶提供檢視投資資訊的平台，為業界首個推出iPhone/iPad應用程式的保險公司，用戶可透過關鍵字或選擇不同類別包括投資經理、資產類別和投資組別的選項，檢視每項投資選擇的累積和年度表現、投資目標，以及買入、賣出價等。

# 亞太房產交易量季跌21%

香港文匯報訊(記者 趙建強)亞太房地產協會與Real Capital Analytics發表研究數據指，去年第四季亞太區房地產交易量按季雖然下跌21%至178億美元，惟整體來說，仍維持09年初開始的上升趨勢，而成交來源方面，主要來自澳洲、中國、日本、新加坡及韓國。房產基金方面，亞太區房地產投資信託基金去年總市值按年升22.8%至1,568億美元，與09年3月金融危機最嚴重時的660億美元相比，反映亞洲區房產市場已復甦。

### 亞太區前景持續向好

亞太房地產協會行政總裁Peter Mitchell昨表示，全球房地產交易量去年第四季升4成至約1,210億美元，反映交易活動已走出谷底，全年整體交易量亦同比增长53%。另外，第四季亞太區內及亞洲以外跨境收購活動有所增長，但本土參與者買賣比例仍佔大多數，分別為72%及87%。Peter Mitchell亦指，由於

亞太區經濟基調仍然向好，難以過早下結論資金撤出亞太區市場，相信亞太區前景較歐洲為好，投資者仍會繼續投資當地市場。

房產基金方面，Peter Mitchell認為由於透明度高，且分派穩定，是不錯的長線投資工具，又指亞太區房產市場基調良好，未來仍可有良好增長。但投資比例方面，他認為可同時考慮投資基金及房地產市場。

### 日星港房產基金贏股市

另外，報告指出，澳洲、日本及新加坡房產基金市場，佔亞太區房產基金總市值達87.4%，而亞洲區市值最高的20隻房產基金，澳洲佔8隻，日本及新加坡則分別佔6及4隻。其中日本、新加坡及香港房地產基金表現均跑贏當地股市，香港房地產基金更較整體股市表現高出31.9%。

# 首創傳發10億人債 息率5厘

香港文匯報訊(記者 趙建強)據外電引述消息人士指，首創置業(2868)計劃發行不超過10億元的(人民幣，下同)債券，息率估計約5%，年期為3年，匯豐將作為發行擔保。該公司1月簽約面積11.5萬平方米，簽約金額11.8億元，同比增112%和104%。

### 恒盛綠城銷售額同比升

恒盛地產(0845)公佈，公司1月實現房地產銷售額11.5億元，同比增长53%，實現房地產銷售面積11萬平方米，同比增长34%，但數字明顯較去年9月至12月按月統計有所回落。期內東北地區銷售額和銷售面積增長最快，同比分別增長10.7倍和6.3倍，而上海區銷售額和銷售面積亦同比增长142%和77%。

綠城中國(3900)公佈，公司1月推出7個新盤，推盤面積18萬平方米；整體月內實現合同銷售1,896伙，總面積

約27萬平方米，銷售金額52億元，同比增116%，但較去年12月102億元的全年新高下跌近半。另外，公司月內購入兩個新項目，包括浙江台州黃岩區地，可建樓面面積139萬平方米，涉資66.6億元。該盤今年內需支付27.75億元，集團擁有41%權益。

另外，綠城中國亦以1,000萬元購入河南信陽南灣湖項目20%股權，項目佔地20萬平方米，可建樓面30萬平方米。

### 中渝龍湖售樓面積增

另外，中渝置地(1224)1月合約銷售額錄9.15億元，同比增长3.5倍，已售樓面面積亦按年增2.1倍至10.27萬平方米，環比則分別上升約60%及42%。公司今年全年合約銷售金額目標為75億元，首月完成約12%。公司月內推出重慶梧桐郡一期，單日售出首批全數72伙單位，銷售金額8,656萬元，均價約每平米10,665元。



多間內地房地產企業上月住宅銷售同比續錄增長。

龍湖(0960)1月合同銷售金額則為42.6億元，同比增长228%，銷售面積31.3萬平方米，同比增长249%。旗下重慶龍湖單月簽約金額17億元，創該公司單月銷售歷史新高。