

抗通脹求回報 買「金」勝買「磚」

料今年每盎司1600美元 專家：絕對有力跑贏通脹

香港文匯報訊(記者 李永青) 隨着入口價格及租金持續上升,香港正步入高通脹年代,港府亦將今年全年通脹預測由4.5%上調至5.4%。傳統智慧,黃金及物業(磚頭)是抗通脹的佳選,惟目前黃金及樓價均同處歷史高位,如何選擇?有業界人士指出,金價相對容易預測,樓市目前的主要風險在政府政策,政策則較難預測,加上中印對黃金需求殷切,故此兩者相較之下,買「金」似乎好過買「磚」,料今年金價可能高見每盎司1,600美元,料一年回報約一成,有力跑贏通脹。

金價經半個月來的急跌,目前跌勢已經喘定,每盎司重上1,500美元的水平。上周五現貨金收報1,514.49美元,升22.89美元,升幅1.5%,創兩周最大單日升幅。紐約期金則收報1,508.9美元,上升16.5美元,升幅1.1%。

分析員料黃金年回報一成

敦沛金融管理環球產品部業務總監周燕珊表示,市場上對黃金有實質需求,而面對美國「狂印銀紙」下,美元偏軟,黃金是避險及抗通脹的理想工具。雖然市場非常關注美國退市的措施,但相信美國要在明年才會有退市安排,加上新興市場如中國及印度等,將於9月份踏入黃金需求的旺季,屆時金價亦將受到支持。

她預料,今年金價可能再次衝高,上試每盎司1,600美元水平。她表示,過去幾年黃金每年的回報率均逾一成,相信今年亦能達到一成,假設今年香港通脹為5-6%,購買黃金絕對有力跑贏通脹。

事實上,根據世界黃金協會(WGC)最新發表的今年第一季度黃金需求趨勢報告顯示,雖然第一季度黃金平均價格上漲了25%,但各國政府購入黃金量卻大增,首季度升至129噸,比2010年全年購入總量還多。數據顯示,第一季度的黃金需求為981.3公噸,較去年同期增長11%,而今年頭3個月中國的實物黃金投資需求達90.9噸,較去年同期

增長逾一倍,超過了印度的85.6噸需求。中國現時佔全球黃金投資需求25%,印度則為23%。

各國央行仍續淨購入黃金

分析指出,黃金需求暴漲的背後,主因是各國央行和官方機構黃金購買量的猛增。第一季度,各國央行的黃金購入量躍升至129噸,超過去年全年。WGC認為,由於各國央行紛紛增加黃金儲備進行外儲多樣化,預計各國央行在2011年將繼續淨購入黃金。在中國通貨膨脹居高不下,背景下的黃金,其保值功能繼續激發中國人的投資熱情。

WGC投資部董事總經理郭博思(Marcus Grubb)表示,近期大宗商品市場波動頻繁,但全球黃金市場保持強勁走勢。世界各地的投資需求居高不下,印度和中國需求旺盛,科技領域的黃金需求持續走強,而央行也紛紛購入黃金,這一切均表明黃金擁有多元化的需求推動力。他預計,2011年餘下時間內的黃金需求將繼續走強。

業界:買黃金可睡得更安心

有業界人士指出,基於黃金供不應求、全球流動性泛濫、仍未結束的金融及債務危機、地緣政治衝突等主要因素,金價仍將延續緩慢上升趨勢。因此,出於抗通脹、保值的需要,投資者不妨將黃金作為長線投資來



買黃金及物業是港人傳統的抗通脹方法。圖為黃大仙一個新樓盤開售,吸引不少睇樓客參觀。資料圖片

考慮。有業界人士坦言:「買黃金不會發達,但買黃金可以晚上睡得更安心。」

但黃金本身亦有周期,只是它的周期相對較長。中長期影響金價的主要因素是供求關係和美元經濟。當前市場普遍關心的是,如果未來美元走強,黃金有可能階段性走弱。不過目前來看,美國經濟仍會拖累美元走軟。

樓市可預測性較金市低

香港文匯報訊(記者 李永青) 說到抗通脹,除買金之外,港人另一傳統智慧是買「磚頭」即買樓,但兩者到底哪個回報較佳?

敦沛金融管理環球產品部業務總監周燕珊認為,難將兩者作絕對比較,金價主要受供求、國際經濟等大環境左右,而樓市則較受本地經濟和政策影響。

她說,除非發生大意外,否則國際經濟走勢不會有太大變化,市場都不難預測,相反政府推出一個打擊炒樓的措施,樓價可能會大跌,可預測性甚低。

買樓手續費稅款較貴

目前地產界一般預測本港今年的樓價可升約10%,理論上亦可跑贏今年的5.4%通脹,而地產代理最新的數據亦顯示,政府推出額外印花稅

半年,二手樓的平均叫價錄得約10.9%升幅。

前金管局總裁任志剛指出,現時香港樓市高企,主要是面向整個內地市場,不再是700萬港人的樓市市場,即使內地有10萬分之一的人來港置業,需求都會突然變大。但他認為,本港樓市存在很大的政策風險,因為買賣雙方都不敢肯定政府會推出些甚麼措施打擊樓市。

周燕珊也表示,以目前的市況來看,買一個「上車盤」單位至少要100萬元以上,即使有銀行按揭,亦要有30萬元資本,手續費及稅款較貴,出售套現需要一段時間。再者,現時銀行愈來愈收緊按揭,未來政府會否推出任何影響樓市的措施仍是未知之數,故很難準確預測樓市走勢,故她認為,樓市走勢的可預測性較金市為低。



有分析員認為,近年中國及印度等新興國家積極吸納黃金,相信今年內金價有力上試1,600美元水平。圖為1公斤黃金條。資料圖片

分析員:金礦股與大市同步

香港文匯報訊(記者 李永青) 近期國際金價在每盎司1,500美元左右徘徊,耀才證券高級研究分析員植耀輝表示,近年中國及印度等新興國家積極吸納黃金,相信今年內金價有力上試1,600美元水平,而金礦股亦受惠,在現時眾多金礦股之中,對黃金價格敏感度最高的股份為招金礦業(1818),今年其股價可望逾10%升幅,估計表現能與大市同步。

乏力,要等到國際金價上升至1,600美元時,金礦股才會受到市場關注。對於本港面對高通脹壓力,他估計,今年招金股價升幅在一成以上,肯定能跑贏通脹。

海通國際證券中國業務部副總裁郭家耀亦指出,在眾多金礦股中,由於招金集中發展上游業務,股價亦是最近金價走勢,故是金礦股中的首選。至於其它金礦股,因不少包含黃金以外的礦業,所以股價經常無法緊貼金價。他指招金為最大的金飾市場,相信中印兩國對金飾需求的穩定增長,將支撐今年黃金價格保持升勢。但他承認,近期金礦股並非市場焦點,股價升勢

植耀輝指出,現時印度和中國是最大的金飾市場,相信中印兩國對金飾需求的穩定增長,將支撐今年黃金價格保持升勢。但他承認,近期金礦股並非市場焦點,股價升勢

索羅斯沽ETF 未必是看淡



有花旗銀行分析員指出,索羅斯減持黃金ETF,未必反映他看淡未來的金價。圖為索羅斯。資料圖片

香港文匯報訊(記者 李永青) 早前國際著名投資者索羅斯的對沖基金大幅減持數家黃金交易所買賣基金(ETF),令人擔心金價是否已見頂。但花旗分析員瑟圖爾(David Thurtell)指出,索羅斯減持黃金,雖然是壞消息,但並非世界末日,因為歐債危機仍未解決,通脹令人擔心及美元疲弱,料金價目前有一定動力,不會出現廣泛拋售。

由於索羅斯減持的是黃金ETF,有意見認為,這未必反映他看淡未來的金價。世界黃金協會(WGC)統計,今年第一季全球黃金投資者偏好購買金幣及金條,勝於投資黃金ETF。瑞銀分析員圖利(Edel Tully)表示,首季的黃金ETF資金外流中,並非全部都是拋售黃金造成,有部分是投資者轉換投資形式,不再以交易所交易產品(ETP)為基礎。

尚乘證券業務部總經理鄧聲興表示,有時黃金ETF的升幅未必能完全貼近金價走勢,加上

持有實金可以「借貸沽售」,運作上較為靈活,所以愈來愈多投資者減持黃金ETF,而增持實金。

黃金總需求持續增加

WGC指出,首季全球金幣及金條需求較前季大增125.5噸或52%,達366.4噸。但黃金ETF持有的量則減少55.9噸,創2007年中以來首見減少。首季金飾需求則繼續反彈,總購買量增長7%至556.9噸,達所有類別需求之首。各國央行也大買黃金,較去年同期的58.8噸大幅增持129.3噸。黃金總需求也因此由881噸,增至981.3噸。

WGC研究經理Eily Ong指出,因中東及北非地緣政治動亂、歐洲主權債信的不確定持續,以及全球對於通貨膨脹的憂慮不散,「中國及印度仍繼續試圖加息,以對抗通脹」。種種原因,為黃金投資提供非常合適的環境。

內地人買金意願兩年新高

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道) 招商證券最近發佈了《2011年第一季度中國城市居民投資信心及投資意願指數報告》,調查發現,在內地通脹高升,人們投資黃金的意願創兩年新高;此外,即使房地產市場的調控不絕,但內地人投資物業的熱情依然不減,反映在高通脹下,內地人同樣表現出買金、買「磚頭」保值的心態。

反映高通脹下保值心態

由全球著名的尼爾森市場研究公司執行,在中國內地共收集了1,397個在線訪問樣本,收集時間為3月28日至4月12日。結果顯示,2011年第一季度,居民對未來三個月的整體投資市場持續樂觀,從北京、上海、深圳等5個城市居民的總體投資信心指數均呈不同程度的上升趨勢。

調查顯示,北京、上海等5個核心城市投資黃金信心指數和投資意願指數均上升至2008年第四季度以來最高位。自年初以來,中東局勢動盪與日本地震,導致人們對經濟的信心逐漸消退,加上美元走勢繼續疲弱,使得黃金價格在每盎司1,500美元上方創下新高。2011年第一季度中國居民對黃金的投資信心指數和意願指數與上季度對比有顯著的上升,分別從上一季度的139和128升至155和142,升至2008年第四季度以來的最高位。

為女早置嫁妝 阿媽逢低吸

香港文匯報訊(記者 李永青) 金價連年上升,加上美元不斷貶值,據本港珠寶金行反映,愈來愈多港人買金保值抗通脹,除了一般首飾金器外,近年不少人向金行購買金條或金粒,更有人一次過購入200兩金條。另外,亦有母親雖然女兒未滿18歲,但每當金價低位時便會趁低買金飾,以備將來作為女兒的嫁妝或送人之用。

周生生珠寶金行業務營運總監劉克斌稱,在年初金價較低時,每月都有數宗大手買入金條的生意,當中部分為熟客,每次都是趁金價跌至低位時入貨,且不少為本港居民,通常會一次過買入100兩,甚至200兩金條。

六福客戶大部分購金飾

六福集團(0590)執行董事黃蘭詩亦表示,今年首3個月集團的金條、金粒等銷售數量按年大升約三成,但目前這類產品佔集團金飾的銷售額只得5%,反映大部分買金人士,都以購買金飾為主。

她又說,除了金條外,一兩重的金粒亦深受客戶歡迎,主要是價格較金條為



金飾是婚嫁的必需品。圖為市民在購買金飾。資料圖片

低,體積亦較細,便於收藏。另外,以往曾有母親每次見到金價跌至低位時,便會買入幾件金飾,一問之下,原來是作未滿18歲的女兒將來嫁妝之用,加上估計金價只會一路上升,故每次見到低位便總要到金行逛一逛,選購一些產品。