

港銀吸人幣應付放貸需求

銀公收集意見 爭擴每日2萬兌換額

香港文匯報訊(記者 馬子豪) 隨着人民幣在港日漸普及, 港人以此作為日常支付甚至投資, 惟目前兌換人民幣仍受每人每日2萬元人民幣的限制, 始終對小市民有所不便。有報指銀行公會旗下人民幣工作小組正就放寬此兌換上限進行探討, 稍後會向金管局反映; 銀公昨回應指, 目前未曾與當局進行商討有關措施。銀行界則認為, 放寬上限為長遠事情, 暫非刻不容緩。

有關兌換限制已沿用多年, 但銀行界人士指, 新加坡、倫敦等地正籌謀發展離岸人民幣業務, 並未設立類似規限, 故香港縱有「先行者」優勢, 2萬元的人民幣兌換限制始終會令香港「輸」。
星英謀發展離岸人民幣業務

署理銀行公會主席梁兆基昨於例會後, 並無直接回應有否研究有關放寬措施, 只稱任何措施除要視乎本港的需要外, 亦要顧及內地市況, 以及評估措施對內地金融市場的影響。他續指, 銀公正收集業界對促進人民幣發展的意見, 在確定建議為可行後, 會向監管機構反映, 但目前並無就某一特定建議與當局商討。

渣打香港行政總裁洪丕正則表示, 放寬每日兌換人民幣的上限, 為長遠需要解決的事, 短期難望成事, 故並非現時人民幣業務發展的主要議題, 目前需着力研究如何吸引更多海外企業參與人民幣貿易結算。

吸納人幣存款成今年首務

放寬上限除可方便市民兌換更多人民幣, 銀行界人士指出, 今年本港人民幣存款料會顯著增加, 故吸納足夠的人民幣存款將是今年一大挑戰, 倘人民幣兌換上限有所放寬, 對吸存以至整體業務發展均有所幫助。梁兆基亦坦言, 隨着離岸點心債及外商直接投資的開放, 人民幣貸款需求將會陸續浮現, 料未來一至兩年會踏入快速增長期, 增幅將相當可觀。

貸款需求增加, 令港銀近日不斷加息吸存, 梁兆基承認, 人民幣升值預期減慢, 銀行要加息以吸納存款。洪丕正亦指, 該行早早上調人民幣定存息率, 屬年初推廣優惠, 亦相信業界將會持續爭取更多人幣; 未來存息仍取決於貸款需求, 而目前貸款需求上升及匯率雙向發展, 令人民幣存貸業務相當健康。



梁兆基表示, 人民幣升值預期減慢, 銀行要靠加息吸納存款。香港文匯報記者馬子豪攝

中建築入主 遠東環球爆升91%

香港文匯報訊(記者 劉璇) 中國建築國際(3311)昨宣布, 將以總代價約6.44億元(港元, 下同)認購遠東環球(0830)發行的新股, 按每股0.62元的價格, 認購約10.39億股遠東環球股份。完成此項私募配售後, 中國建築國際將持有遠東環球約51.0%的股份。中國建築國際並已委任德意志銀行為財務顧問, 並將向遠東環球的其餘股東, 提出按每股1.18港元的現金收購他們所持股份, 較公司停牌前最後報價0.59元溢價1倍。假如所有其餘股東接收該要約, 則中國建築國際須支付的股份收購現金代價為12.94億元。

持遠東環球約51%股份

受高溢價收購刺激, 遠東環球昨復牌, 股價勁升, 收市報1.13元, 升91.525%。中國建築國際則收報6.7元, 升4.851%。

於公告發布之日(即昨日), 中國建築國際持有約1.04億股遠東環球之股份, 約相當於總流通股本的9.3%。該項私募配售將總共花費約6.44億元, 中國建築國際將使用自有財務資源來完成此行動。遠東環球為玻璃幕牆產品和服務供應商, 在香港、內地、北美及世界其他地區擁有業務運作中國建築國際認為通希能夠補充公司的技術及項目管理能力, 並可發揮雙方的協同效應。同時強調要約結束後無意將遠東環球私有化, 並擬維持其上市地位。

財金動態

許榮茂增持逾415萬股世房

香港文匯報訊(記者 劉璇) 世茂房地產(0813)宣布, 集團主席許榮茂自該集團於2011年8月31日公佈中期業績後, 不斷增持公司股權。許榮茂於今年1月增持之股份數目合共415.6085萬股股份。截止2012年2月2日, 許榮茂持有股份數目為22.13133529億股, 佔該公司已發行股份63.85%。

新創建發5億美元債券

香港文匯報訊(記者 李永青) 新創建(0659)宣布, 發行於2017年到期之5億美元(約39億港元)有擔保債券, 年息率為6.5%, 債券發行所得之款項淨額約為4.94億美元(約38.532億港元), 將作為一般營運資金用途, 及用作集團收購杭州繞城公路之權益所動用之現有銀行備用信貸之再融資, 其中包括過渡性貸款。

大連港集團首月生產開門紅

香港文匯報訊(記者 毛紫薇、通訊員 詹笑 大連報導) 新年首月, 大連港集團滾裝、糧食、集裝箱、煤炭等主要貨種一路上升, 其中滾裝、糧食增勢明顯, 增幅超過30%, 拉動港口實現元月生產開門紅。據統計, 1月份大連港集團吞吐量完成2406.8萬噸, 完成月度計劃的114.6%; 集裝箱完成54.1萬TEU, 同比增加6.2萬TEU, 增幅為12.9%; 其中「散改集」完成6422TEU, 同比增加4658TEU; 「雜改集」完成7960TEU, 同比增加7960TEU; 均較去年有明顯增長。

永利去年末季賺18億增15%

香港文匯報訊(記者 廖毅然) 永利澳門(1128)去年第四季純利為2.4億美元(約18.72億港元), 按年增長14.89%, 總收益增長9.1%至9.955億美元, 經調整物業EBITDA增長5.5%至3.13億美元。業績普遍符合市場預期, 由於缺乏驚喜, 其股價昨日跌2.4%至20.3元。

永利指, 去年第四季貴賓廳博彩投注額按年增7.3%至297億美元, 中場及角子機投注額則分別增4.4%及12.2%至6.923億美元及13億美元。永利指會繼續着手處理路氹項目的最終項目範圍、時限及預算工作。摩通發報告指, 永利季績符合預期, 但由於市場競爭激烈及增幅收窄, 短期難以提升投資價值。高盛則指, 永利澳門的市場份額因與金沙中國(1928)及銀娛(0027)的競爭而下跌, 短期的股價會跑輸同業。

國際商業貸款購機 南航國航通過批覆

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 國家發改委網站昨日公布, 批覆南航(1055)借用國際商業貸款9.54億美元, 用於進口14架飛機。其中, 空客A320型6架, 空客A321型1架, 空客A330型2架, 空客A380型1架, 波音B737型4架。同時批覆國航(0753)借用國際商業貸款19.6億美元, 用於進口28架飛機。其中, 空客A320型8架, 空客A321型6架, 空客A330型1架, 波音B737型7架, 波音B777型6架。

投資理財

馮強

歐元有力上試1.33關

歐元兌美元匯價本月初受制於1.3225附近主要阻力後, 其走勢曾迅速趨於偏強, 在先後跌穿1.3200及1.3100水平後, 更一度於本週三反覆下滑至1.3025附近。

但隨着德國以及歐元區1月份製造業採購經理指數均有所好轉的影響下, 市場投資氣氛亦已相應改善, 因此在高風險資產略為表現偏強的情況下, 連帶歐元以及商品貨幣的回吐幅度亦已明顯受到一定限制, 這將較為有利歐元匯價於稍後的反彈。由於美國聯儲局上週已表明會維持低息水平至2014年年底, 再加上聯儲局主席伯南克於本週四的言論又繼續傾向長時間把息保持低企, 故此當息差因素將長期不利於美元的狀況下, 預期歐元兌美元將會繼續有反覆上調空間。

另一方面, 在美國1月份ISM製造業指數進一步攀升至54.1之後, 若果美國於

本週五晚公布的1月份就業數據一旦是較預期好, 則市場的投資氣氛將可能會轉趨樂觀, 這除了是有助高風險資產的表現之外, 該情況亦將對歐元以及商品貨幣的走勢構成正面影響。由於除了英國及捷克之外, 歐盟其他成員國已同意在3月份簽訂收緊財政紀律的新協定, 再加上希臘的減債談判又將有結果, 而且意大利以及西班牙等主要歐元區國家在近期的發債成績亦較為理想, 因此當市場對歐債危機的憂慮已是逐漸有所下降之際, 不排除投資者稍後將會進一步回補歐元空倉盤, 這將引致歐元兌美元的反彈幅度趨於擴大。

雖然瑞士央行已於去年9月6日將歐元兌瑞郎匯價的目標下限設定在1.20水平, 而歐元兌瑞郎其後亦逐漸向上回穩至1.24水平, 但受到瑞郎匯價從近期的0.95水平持續反彈至本周0.91水平的影響下, 歐元兌瑞郎交叉匯價近日已再度走

低至1.2030附近的5個月以來低位, 並且更有進一步接近1.20水平的傾向。故此瑞士央行暫代行長近日已發出決心保護1.20目標價的言論, 這除了是有助歐元兌瑞郎於稍後的反彈之外, 該情況亦將有利歐元兌美元延續近期的反彈。

受惠央行傾向擴大寬

此外, 英國經濟在去年第四季出現0.2%的萎縮後, 部分投資者已認為英國今年上半年的經濟仍可能會繼續陷入溫和衰退, 所以英國央行稍後仍可能有擴大其量化寬鬆措施規模的傾向, 因此連帶歐元兌英鎊交叉匯價亦於近日明顯持穩於0.8275至0.8280水平之間的主要支持位。所以預期歐元兌英鎊交叉匯價將會逐漸作出反彈的帶動下, 該情況亦將有利於歐元兌美元的表現。

受到美國聯儲局將長期保持低息企的影響下, 美元兌日圓匯價已迅速從上

周的78.28水平掉頭回落至本周76.02水平的3個月以來低位, 因此當美元兌日圓匯價的跌勢已是逐漸逼近75.31水平的紀錄低位之際, 日本財務大臣安住淳已於本週連番作出口頭干預以抑制日圓的升勢, 而投資者在憂慮日本央行將會作出干預行動之下, 美元兌日圓匯價近日已暫時能守穩76.00關位。所以在日圓升勢放緩的情況下, 連帶歐元兌日圓交叉匯價亦已從本周的99水平逐漸反彈至100水平, 故此受到歐元兌日圓交叉匯價將進一步反彈的影響下, 預料歐元兌美元將反覆向上衝破1.3300水平。

美元偏弱 金價有力再升

受到伯南克於本週四晚重申聯儲局的長期低息言論影響, 金價已進一步作出攀升, 而4月期金更一度於本週五反覆走高至1,765.90美元水平。由於美元走勢仍可能繼續趨於偏弱, 故此預料現貨金價將反覆走高至1,780美元水平。

金匯錦囊

歐元: 兌美元將反覆向上衝破1.3300。
金價: 現貨金價將反覆走高至1780美元。

基金透視

第一金投信

GDP可冀前低後高 A股今年回春在望

近期中國股市因政府政策施行進度暫緩, 致使上證指數上漲力度不強, 指數盤旋於低檔區間進行整理。中國政府先前提出的政策方案, 像是「十二五」規劃中的部分重點產業推展進度有放緩情形, 導致A股新春開市後走勢不強, 致而壓抑上證指數表現。惟就基本面向來, 中國PMI指數連續兩個月回升且站穩50以上, 顯示製造業動能維持擴張局面。

另外, 內地消費支出持續成長, 經濟漸由內需主導, 有助減少外在環境變動可能的影響, 搭配市場預估中國經濟有望於第一季落底、爾後逐步轉佳, 且今年GDP增長仍有8%以上的高成長, 預期中國股市今年極有機會走落後補漲行情, 市場回春有望。

中國經濟回落態勢趨穩

回顧內地市場脈動, 近期中國官方與匯豐銀行發布的1月份中國採購經理人指數(PMI)雙雙回升, 且為連續第二個月回升。其中, 官方公布的PMI來到50.5, 為近4個月最高值, 也是第二個月站穩在象徵景氣榮枯分點50之上。

此外, 再細探指數分項, 在11個分項指標中, 生產指數、新訂單指數、購進價格指數、原材料庫存指數均較前一個月上升, 顯示中國經濟回落態勢逐步趨穩。

另就經濟增速來看, 第四季GDP增長8.9%, 優於預期的8.7%, 其中, 消費增速持續支持經濟成長, 第四季民間消費貢獻佔GDP比重達5.5%, 明顯較第三季的4.3%來得佳, 顯示民眾消費意願偏強, 如12月零售消費年增率18.1%, 即優於市場預期的17.2%, 其中, 建築家用及精品仍呈高增長。

中國經濟逐漸由出口導向轉向內需消費, 此趨勢已成形, 預期未來中國內地消費動能將可維持高增長, 有望成為支撐經濟成長的關鍵主力, 尤其觀察通脹情勢, 12月CPI年增率由11月的4.2%再滑落至4.1%, 且連續5月走跌, 顯示物價漲勢回穩, 有助民間消費力再擴張。

中國股市今年絕對有表現機會, 主要因上證指數及國企指數之股市市盈率均與歷史低點相當接近, 指數再下探空間不大, 再根據Morgan Stanley預估中國今年第一季GDP將是低點所在, 後續有望日益回溫, 且2012年及2013年全年GDP增長率分別可來到8.4%及8.7%, 在經濟增速依舊偏高下, 股市勢將有所表現, 因此, 投資者應樂觀看待市場回春。

金匯動向

美債基金行情升溫

投資 攻略

儘管截至2011年二季度, 美國家庭、企業和政府債務的總和已達約36.5萬億美元, 尤其是政府未償還債務已經佔65%的GDP, 是自上世紀40年代以來的最高水平, 然而在避險買盤趨勢推動下, 美債基金去年下半年錄得平均3.58%漲幅, 居期間債券基金排行榜上游位置。有分析指出, 去年美國債市整體表現超越美股, 原本市場預期今年美債可能不如上一年, 然而EPFR的統計, 開年至上週六, 流入美國債金額就超過173億元(美元, 下同), 表明美債避險吸引力未有減退下來。 ■梁亨

據基金經理表示, 即使國庫券上月僅漲了0.3%, 比全球政債的0.6%漲幅為低, 由於市場預期美國國債沒有泡沫化的隱憂, 使得

日前10年國庫券的1.8%收益率, 是去年10月4日的新低, 5年國債收益率更是來到0.6981%紀錄的新低, 這是美國經濟在保持適度與疲弱增長之間的爭持, 為美國國債提供投資吸引力。

以佔近三個月榜首的MFS全盛美國政府債券基金為例, 主要是透過國庫券、房地美、房利、政府房屋貸款協會債、學生貸款協會及其他美國機構和組織的債務證券, 以尋求收入和增值為目標。基金在2009、2010和2011年表現分別為4.05%、4.8%及7.34%。資產百分比為78.22%債券及21.78%現金。基金標準差為

2.75%。資產信貸評級為96.34% AAA級、3.05% AA級、0.53% 未評級及0.08% A級。

基金三大資產比重(票面收益/期滿日)為11.91% US Treasury N/B (1.375% / 12-05-2012)、6.32% US Treasury Note (2.125% / 31-05-2015)及 4.54% US Treasury Bond (5.25% / 15-02-2029)。

雖然一月效應下使得摩根士丹利世界指數上月漲了4.93%, 由於現階段全球風險格局未變, 預期全球市場情勢持續動盪, 兼且

對地緣政治敏感的投資者, 在對未知變化恐慌心態有所調整的同時, 資金願意回流美國國債。

市場避險情緒未有鬆懈

因此據EPFR的統計, 從開年至上週六, 流入美投資級債、高收益債、新興市場債的69億元、59億元以及9億元金額來看, 表明市場避險情緒未有鬆懈; 此外, 歐債問題漸趨明朗還是趨於完美風暴的形成, 這是短時間內難有明確的方向, 讓美國國債和全球市場情勢持續動盪, 有關基金將持續吸引資金挹注。

美債基金回報表現

基金	近三個月	近一年
MFS全盛美國政府債券基金 11 USD Acc	2.05%	7.60%
貝萊德美國政府債券基金A2	1.77%	6.03%
富蘭克林美國政府基金A INC \$	1.34%	5.13%