

滬股權托管交易中心啟用

香港文匯報訊(記者 張一波 上海報導)繼天津、重慶後,內地股權場外交易市場再添新員。上海股權托管交易市場昨日在上海張江高科技園區正式啟動,首批19家企業掛牌並交易。作為對接「新三板」市場,同時對接統一監管的場外交易市場。上海股權托管交易市場的啟動,將推進構建中國多層次資本市場體系進程,其重點面向尚不具備上市條件的科技型、中小型企業提供服務,為統一監管的場外市場交易及創業板、中小板甚至主板培育輸送符合條件的上市企業資源。

首批掛牌的19家企業中,有16家來自上海張江高科技產業開發、漕河涇新興技術開發區、楊浦知識創新基地等高科技園區。上海市副市長屠光紹表示,上海股交中心所服務在立足上海、重點服務張江的基礎上,還將逐步面向長三角。而與津、滬兩地相比,另有一些創新舉措,如鼓勵金融機構和投資機構參與企業掛牌和推薦,促進銀行和保險機構與掛牌企業開展授信和保險等服務。

面向不具備上市條件中小企業
作為一個旨在對接統一監管的場外交易市場的股權托管交易市場,如何規範市場行為受到外界普遍關注。屠光紹指出,上海股交中心是一個面向特定投資

者進行股份轉讓和實施定向增資的非公開市場。自身必須要有完備的股權托管交易的各項制度,要有規範、嚴格按照法律法規和清理整頓各類交易市場的規定來操作。

交易制度和操作受嚴格規限
有鑒於此,上海股權托管交易市場有嚴格的交易制度:如要求掛牌的非上市股份有限公司股東不超過200人;不進行非上市股份有限公司股份的公開發行,通過協議轉讓等特定對象之間轉讓方式進行交易;不採取集中競價、做市商等集中交易方式;要求投資者買入賣出的時間間隔不少於5個交易日等。



■企業敲鑼儀式。香港文匯報記者張一波攝

據了解,滬股交中心採取的是同滬深交易所一樣的會員制,一類為推薦機構會員,另一類為專業服務機構會員。掛牌企業信息披露的形式及內容,與IPO上市招股書近似。股權中心對自然人開戶要求為2年投資經驗,100萬以上金融資產證明等,交易可以選擇網絡或現場撮合成交。上海股權托管交易中心總經理張雲峰

坦言,由於參與交易的多為理性投資者,對價格判斷趨同,故該類市場交易並不會非常活躍,國際上亦是如此。他表示,儘管這些掛牌企業大多將未來發展目標瞄準上市,但上海股交中心目前並沒有直接轉板機制,掛牌企業可在下市後再通過正常的新股發行申請手續和渠道,去尋求首次公開發行。

亨德森：A股長期價值走俏

香港文匯報訊(記者 黃詩韻)1月內地通脹率回彈至4.5%,令投資者蒙上憂慮,而內地樓市、地方政府負債等問題繼續纏繞市場。但有投資公司認為,儘管市場前景不明朗,中國仍有亮麗投資前景,市場具潛力,股市長期價值走俏,宜逐步吸納。

由於今年農曆新年在1月,通脹數字受季節因素影響,亨德森遠見中國躍升基金聯席經理沈昱認為,1月通脹率宜忽略。她料今年通脹率3-4%,並不會大幅飆升。此外,MSCI中國指數市盈率創歷史低位,目前約為9.4倍,較長期平均值折讓25%,相信會有上升空間。

看好銀行股增持汽車股

沈昱相信,雖然去年1月至10月銀行股表現差劣,但認為銀行股有短線買實機會,看好建設銀行(939)、工商銀行(1398),而中信銀行(998)和民生銀行(1988)是小型銀行首選。保險股如中國平安(2318)增持幅度較大。

不少業界都對內地樓市持悲觀態度,沈昱表示,若持續此態度將有可能錯失20%-30%回報,雖然放鬆機會不大,但再收緊機會亦很小,而市場購房需要選存在。

內地收入水平每年約30%增幅將繼續帶動消費,該行會增持汽車類、電子類股份,惟選擇市盈率吸引消費股。諸如海爾電器(1169),目前在內地2、3線城市等地分銷隊伍眾多,市盈率約9至10倍,接近國美水平。

匯控拓內地 擬增分行或增持交行

香港文匯報訊(記者 馬子豪)匯豐(0005)的「瘦身」計劃正在進行,除剝離非核心業務資產之餘,亦繼續其業務西向東移的策略。該集團行政總裁歐智華透露有「二選一」的擴展方案,其一為大幅增持交行(3328)股份,其一則是自行將匯豐中國的分行數量,由110家猛增至800家。

歐智華接受美國《金融時報》訪問時透露其大計。他說,方案一,因目前匯控已持有交行的19.9%股份,如欲增持須得到監管當局批准。

至於開拓大中華的大計,歐智華表示已指定匯豐香港行政總裁馮婉眉及匯豐中國區行政總裁黃碧娟聯手合作。但市場對內地改革的動力,及其對外資銀行的開放態度有所質疑,惟馮婉眉接受訪問時表示,不認為內地的改革有所放緩。

報章引述銀行業意見指出,業內普遍懷疑外資內地業務的盈利能力,過大規模的分行網絡會造成極高昂的成本,故匯豐欲在內地設立800家分行的計劃,相信需經年累月始能實行。

國航1月份客運微升貨運降

香港文匯報訊(記者 涂若奔)國航(0753)昨日公布1月份數據,客運方面,體運力投入同比上升6.6%,旅客周轉量同比上升8.1%。其中內地運力投入同比上升6.4%,旅客周轉量同比上升8.4%;國際運力投入同比上升5.8%,旅客周轉量同比上升6.4%。平均客座率為79.7%,同比上升1.1個百分點。

貨運方面,1月運力投入同比下降6.8%,貨郵周轉量同比下降25.9%,運輸量同比下降28.5%;貨運載運率為46.8%,同比下降12個百分點。另外,1月航油採購總量為28.8萬噸,採購均價為每噸7298元(人民幣,下同),同比上升17%。

中國海外發5億美元債

香港文匯報訊(記者 趙建強)中國海外(0688)公佈,發行2017年到期的5億美元債券,息率4.875%,德銀、匯豐、工銀國際及摩根大通為發債安排行。

恒基2017年到期美債定價

另外,據外電引述消息指,恒基地產(0012)為其2017年到期的美元債券定價,收益率將較同期美國國債高420個基點。此批優先無擔保債券原定發行規模為4億美元,星展、匯豐、摩根大通、摩根士丹利及渣打將擔任債券發行計劃的簿記行。

特步發澄清 指財務穩健

香港文匯報訊(記者 劉璇)特步國際(1368)發表澄清聲明,回應有關集團與銀行信貸安排的報導。聲明稱,該集團目前擁有穩健的銀行結餘,現並未與任何金融機構簽訂具有法律約束力的協議。集團一直尋求各種方法提升財務狀況,加強與金融機構的合作,亦會嚴格遵守香港聯交所上市規則,適時公佈應需披露的交易。同時,集團擁有強而有效的成本管理及庫存控制,對於有揣測指本集團可能需要從零售終端回購產品,認為此揣測並不正確而且毫無事實根據。特步昨收升5.461%,報3.09元。

責任編輯:黎永毅

投資理財

英皇金融集團總裁 黃美斯

通脹報告樂觀 英鎊反彈

英國勞工部周三公佈1月份申領失業金人數增加16,900人,比市場預估增加3,000人上升,截至12月的三個月平均按ILO標準計算的失業人口為267.1萬人,失業率為8.4%,失業率比預測的8.5%輕微回落0.1%。英國央行總裁金恩表示,最新的失業數據符合整體經濟情況。

此外,英國央行周三發表2月份通脹報告顯示,預期未來兩年英國消費者物價指數(CPI)處於1.8%水平,通脹率高於2%的機率約45%水平,短期內CPI可能大幅回落,但回落的幅度存在不確定,因油價對通脹影響,以及經濟疲弱對薪酬和商業利潤的影響很難預測。央行估計,未來兩年英國國內生產總值(GDP)按年上升約3.0%,當中風險來自歐元區的經濟復甦情況帶來最大威脅,令經濟成長前景帶來非常不確定。

而金恩補充,無人能夠為希臘違約造成的後果帶來預測或作最好的準備,伊朗或尼日利亞的石油供應將造成通脹上升的風險,儘管最近的經濟數據顯示經濟活動情況出現好轉,但政府支出減少,加上出口仍然疲弱及信貸緊縮等因素阻礙經濟發展,要經濟得到平衡是沒有捷徑的,利率趨升只會帶來衰退,當需要進行實質調整的時候,央行會利用貨幣政策來進行調節,但能發揮的作用也是有限,他們正在制訂應急計劃,但目前未有提供

具體細節內容。

美聯儲會議紀錄惹關注

英鎊兌美元周二跌至兩周低位,因較早前穆迪警告稱可能將調降英國的AAA級信用評級,穆迪指英國經濟前景實質上更加疲弱,而且承受着歐債危機的風險。周二公佈的路透調查顯示,英國今年將勉勉強強避開經濟衰退,他們認為英國僅有27.5%的機率失去AAA級信用評級,英鎊兌美元曾跌至兩周低位見1.5650水平。而周三英國央行發表的最新通脹報告內容比預期理想,英鎊於1.5675水平出現支撐,在報告及數據公佈後英鎊出現小幅反彈,一度重返1.57水平上方。市場正等待美聯儲周四(清晨)將公佈之公開市場委員會(FOMC)上月24及25日的會議紀錄,來判決美元去向。

走勢方面,由1月13日低位1.5233累積回升近670多點子,至上周五到達1.59上方,正考驗着兩道阻力分別為200天平均線1.5930及1.60關口。自去年10月底英鎊一直未能突破200天平均線;此外,在1.60的期權阻力亦為一大限制,同時更是250天平均線所處位置;預料需突破此區,才可延續年內漲勢;進一步阻力則會看至去年11月14日高位1.6090水平。不過,由於RSI及隨機指

2月16日重要經濟數據公佈

03:00	美國	聯邦公開市場委員會(FOMC)1月24-25日會議紀錄
07:50	日本	上週投資外國債券。前值:2,811億
07:50	日本	上週外資投資日本股市。前值:643億
08:30	澳洲	1月就業人數(終值)。預測:1.0萬人。前值:-2.93萬人
08:30	澳洲	1月全職就業人數。前值:2.45萬人
08:30	澳洲	1月失業率。預測:65.3%。前值:65.2%
08:30	澳洲	1月失業率。預測:5.3%。前值:5.2%
21:30	加拿大	12月製造業銷售。預測:1.5%。前值:2.0%
21:30	美國	1月扣除食品和能源的核心CPI年率預測:2.7%。前值:3.0%;月率預測:0.2%。前值:0.3%
21:30	美國	1月生產物價指數(PPI)年率預測:4.2%。前值:4.8%;月率預測:0.4%。前值:-0.1%
21:30	美國	1月建築許可。預測:68.0萬戶。前值:67.1萬戶
21:30	美國	1月房屋開工。預測:67.5萬戶。前值:65.7萬戶
21:30	美國	持續申請失業金人數(萬人)(2月4日當周)。預測:350萬人。前值:351.5萬人
21:30	美國	一周新申請失業金人數四周均值。前值:36.625萬人
21:30	美國	一周新申請失業金人數(2月11日當周)。預測:36.5萬人。前值:35.8萬人
23:00	美國	2月費城聯儲備銀行製造業指數。預測:9.5。前值:7.3

數均見回落,MACD之正離差亦在縮窄,不排除英鎊會出現進一步回落。預計較近支持在50天平均線1.56;以黃金比率計算,38.2%及50%之調整水平在1.5660及1.5580,61.8%則會達至1.55水平。

建議策略:1.5680買入英鎊,1.5600止損,目標1.5800及1.5920。

金匯動向 馮強

商品貨幣受青睞 澳元挑戰1.09關

澳元匯價上周受制於1.0845美元附近阻力後,其走勢已略為有所回軟,在先後跌穿1.0800及1.0700美元水平後,更一度於本周二反覆下滑至1.0630美元附近的兩周低位。受到日本央行本周二將其量化寬鬆措施規模擴大10萬億日圓的影響下,美元兌日圓匯價已持續趨於偏強,並且更於本周三反覆走高至78.65附近的3個半月以來高位,所以受到日圓轉弱的影響下,連帶澳元兌日圓交叉匯價亦已進一步上揚至84.60附近的6個多月來高位,這亦頗為有助澳元的短期表現,而澳元本周三能迅速反彈至1.0775美元水平,亦已反映出該個狀況。故此在澳元兌日圓交叉匯現時依然是走勢偏強的影響下,預期澳元匯價將會續有反覆上調空間。

息差優勢構成支持

另一方面,在紐國第四季零售銷售數據顯著好於市場預期後,部分投資者已不排除紐國央行往後將有緊縮其貨幣政策的傾向,因此受到紐元在本周三輕易攀升至84美仙水平的影響下,市場氣氛已是進一利好商品貨幣的表現。此外,在美元以及日圓等主要貨幣將長期處於超低息水平的情況下,息差優勢將會繼續對澳元構成支持作用,故此受到投資者現階段仍較為傾向逢低吸納澳元的帶動下,預料澳元將反覆向上衝破1.0900美元水平。

周二紐約商品期貨交易所4月期金收報1,717.70美元,較上日下跌7.20美元。現貨金價本周二在1,712美元附近獲得較大支持後,已一度於本周三反彈至1,729美元水平。預料現貨金價將繼續徘徊於1,700至1,750美元之間。



金匯錦囊

澳元: 澳元將反覆向上衝破1.0900美元。
金價: 將徘徊於1,700至1,750美元之間。

投資 攻略

隨著投資者的風險偏好升溫,亞債基金上月的平均漲幅2.14%,遠高於去年12月時的平均0.71%漲幅。有分析指出,在基本面支撐下,只要投資者的風險厭惡情緒不會返回幾個月前的水平,區內國家的償債能力以及具吸引力的收益率,都使得亞債具不容忽視的潛力。 ■梁亨

憧憬信評調升 亞債具潛力

據基金經理表示,儘管市場預期亞洲貨幣將在全球金融危機後已轉弱為強,然而去年許多亞洲貨幣卻敵不過市場避險情緒而下跌,在JP摩根亞債指數期間跌了5.8%的拖累下,亞債基金去年全年僅獲得累計0.2%的平均漲幅。

然而開年以來全球投資者風險偏好提升,讓亞洲貨幣又重回反映其國家債信基本面趨勢,在一反去年頹勢下,亞債指數今年漲幅超過了6%,而IMF上月表示,亞洲開發中國家今年預估經濟增長達7.3%,在這背景下,亞洲國家信評調升憧憬,可望進一步吸引投資者的青睞和挹注。

可望吸引歐債資金流入

以佔近三個月榜首的東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金為例,主要是透過持有亞洲政府、企業發行的多元化債務證券組合,以達致定期利息收入、資本增值以及貨幣升值目標。上述基金在2009、2010和2011年表現分別為15.28%、17.82%以及-0.67%;其資產比重為84.53%債券、20.56%現金及-0.58%其他。

東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金的三大投資(收益)比重為7.25% Longfor Properties Co Ltd. (9.5%)、6.53% Bumi Investment Pte Ltd. (10.75%) 及5.47% Australia Government Bond (5.75%)。

此外,即使沒有標普等評級公司上月調整歐盟區16個國家的主權債信評級,其中九個國家債信評級被調降、14個國家債信展望被列為「負向」的因素,據蘇格蘭皇家銀行和彭博社合編的數據,德、法、意、西、葡等國今年贖回總金額將達1,500億歐元,較去年大幅攀升93%,使得原本要再投資歐債的資金得尋找新出路。

相比之下,亞洲四小龍的標普主權債評級為AA-AAA不等,區內最大經濟體「中國」也有AA-,即使東盟最大經濟體「泰國」是BBB+,但這些國家的債信展望均被列為「穩定」,此消彼長的評級趨勢讓亞債投資優勢更為明確。

亞債基金回報表現

基金	近三個月	近一年
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 A Acc	5.30%	4.21%
西方資產亞洲機會基金 Acc 歐元	4.31%	8.66%
PIMCO 新興亞洲債券基金 E Inc	4.19%	2.71%
保誠亞洲當地債券基金 A Acc	4.14%	9.61%
施羅德亞幣債券基金 A Acc	4.10%	9.37%
摩根亞洲總收益債券基金	3.76%	5.79%
鄧普頓亞洲債券基金 A Acc	3.70%	5.81%