

趁經濟欠佳 利豐伺機併購

香港文匯報訊(記者 黃詩韻) 歐洲經濟表現欠佳,拖累本港首季出口數據疲弱。不過,並非所有出口企業都陷困境,以歐美為主要出口市場的利豐(0494)表示,訂單數量與上年同期比較有更正面增長,公司並無對業務失去信心,反而表示現時的經濟環境有利併購。

新任的利豐主席馮國倫雖然對今年經濟表現不太樂觀,但強調也不至於悲觀。他表示,因為集團有兩手準備,在自然增長及併購帶來的營業增長方面下工夫。他於股東會後表示,的確最看不透歐洲市場發展,不少客戶採取觀望態度,除德國及英國的訂單表現相對理想,其他國家都見下跌。

英德訂單理想 美市樂觀

但馮國倫對美國有不俗的展望,因為今年為美國的競選年,相信經濟狀況不會太差,只是不至於有大復甦。美國是利豐主要出口市場,2011財年中約佔總營業額60%。政府早前指,首季出口表現不佳,

連帶亞洲市場都受挫。但馮國倫就業務所得的數據認為,亞洲出口不見得受顯著影響,內地亦未轉差。他指,中國及亞洲市場是該集團3年計劃中重要部分,料今年亞洲區業務有雙位數增長。馮國倫及集團總裁兼行政總裁Bruce Rockowitz都相信,中國市場即使經濟放緩,其市場容量之大無可取替,仍然相當有價值。生意量雖有下跌,但訂單價格上升,業務以美元計並無下滑。

亞洲區業務料雙位數增

利豐在3月已經集資5億美元,馮國倫指該筆資金充足夠作日後收購事宜。而收購目標市場鎖定歐、美、亞,並謂現時環境才有好的收購機



左起:利豐集團主席及執行董事馮國倫,集團總裁兼行政總裁Bruce Rockowitz。

會。除併購帶來的增長,他稱,目前該集團訂單數量與去年同期相若,更有新客戶出現,秋季訂單已在手。但料未來的聖誕節訂單,歐洲方面的來訂將會較弱。

馮裕鈞任集團營運總監

馮國倫昨獲委任為利豐集團主席及執行董事。另為表彰馮國倫於過去23年的領導,利豐董事局邀請馮國倫續任利豐非執行董事,並擔任榮譽主

席,此外亦將留任集團風險管理及可持續發展委員會主席。馮國倫於過往在職期間,帶領利豐營業額增長125倍至2011年的200億美元,而公司的市值,自1992年再度上市後上升105倍,至2011年的150億美元。

同時,利豐董事局亦宣布委任馮國倫的兒子馮裕鈞為該集團營運總監。出任此職位前,馮裕鈞為LF Europe總裁,管理該集團的歐洲分銷業務。利豐昨日收市報14.88元,跌4.6%。

法國工程機械展徐工風采盡現



圖為徐工集團參展的ZL50G輪式裝載機。

香港文匯報訊(記者 汪小秋、通訊員 劉剛 徐州報導) 4月16日-21日,備受國際工程機械行業矚目的、全球工程機械界三大展覽會之一——第九屆法國國際工程機械、建築機械、零部件和工程車輛博覽會在法國北維勒班展覽中心舉行,展會總面積達到35.5萬平方米,吸引了來自44個國家的985家海外企業共1,470名展商。徐工機械一亮相就成為展會焦點。

10台展機均通過歐盟CE認證

徐工展位佔地面積約1100平米,由高大展台和10台代表中國工程機械高水平的展機組成。此次參展的十台展機全部通過歐盟CE認證,展現了徐工在開拓和發展歐洲市場方面的非凡努力和堅強毅力。十台展機分別是ZL30G、ZL50G、LW640G輪式裝載機、XS122振動壓路機、GR215全驅平地機、XT876挖裝機、XE150W輪式挖掘機、XE250C履帶挖掘機、XCT30E汽車起重機和RT70E越野輪胎起重機。展會開幕兩天以來,客戶和參觀者絡繹不絕,他們一致認為,徐工的展位比2009年第一次參加Intermat時大得多,漂亮得多。展品數量更是不可同日而語。波蘭、芬蘭、挪威等國客戶均表達了強烈的購買意願。

據悉,徐工XCT30E汽車起重機將會在今年六月舉行的歐洲杯期間投入使用,很多客戶評價說,產品在細節上真正設身處地的為經銷商和用戶着想,他們感受到了徐工的魅力。

港快運航將開通內蒙海拉爾及台北線

香港文匯報訊(實習記者 楊紅玲 內蒙古報導) 據悉,香港快運航空將於6月4日開通內蒙古海拉爾—香港—台北航線,這是呼倫貝爾機場繼澳門、香港航線開通後的第三條地區航線。據了解,此航線將延用原有海拉爾—香港航線至台北桃園國際機場,班期為每周一班。

羅康瑞：未來十年是內房需求高峰



香港文匯報訊(記者 張廣珍 珠海報導) 香港瑞安集團主席羅康瑞(見圖)日前應邀到UIC作「中國房地產市場前瞻」的主題演講。他表示,看好中國未來房地產市場,中國城鎮化進程將帶來廣大的剛性需求,未來10年是房地產市場需求高峰;目前內地房地產市場已逐漸回暖,在政策方面,房

貸政策已有所放鬆,首套房貸利率下調已成事實,預計房貸將出現進一步的鬆動。

羅康瑞認為,目前內地房地產市場已逐漸回暖,體現了強勁的剛性需求。70個大中城市的價格環比指標顯示,部分城市的價格見底回升。羅康瑞稱,首套房貸利率下調已成事實,預計房貸將出現進一步的鬆動。此外,中國一季度住宅新開工量出現負增長,這將影響今後住房的供應量,並對房價提供支撐。

羅康瑞稱,未來十年是房地產市場需求高峰,主要依據在於兩方面:一方面,城鎮化及人口結構帶來廣大的剛性需求。2000-2011年間中國城鎮人口平均每年增加1,900萬,平均年增

1.26%,目前城鎮化進程仍遠未終結,有很大的發展空間。另外,從中國的人口出生率看,於1980-1990年人口生育高峰出生的孩子現在逐漸進入婚齡,以30歲為適婚購房年齡推算,需求高峰在2010-2020年出現。

另一方面,民間累積的財富支撐了強大的購買力。中國擁有巨額的居民存款,以及龐大的富裕群體,這為中國的房地產市場,特別是中高端房地產市場,提供了強大的購買力。

羅康瑞表示,未來中國房地產市場必須用「雙軌制」,即形成保障房加商品房的合理結構。目前中國住宅市場雙軌制格局初步形成,至2015年末,保障房存留在中國的住宅存量的結構比重將達30%左右。

國航4月總體運力投入微升

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 國航(0753)昨日公布2012年4月營運數據,客運方面,4月總體運力投入同比上升0.1%,旅客周轉量同比下降1.2%。其中內地運力投入同比下降6.6%,旅客周轉量同比下降7.8%;國際運力投入同比上升10.1%,旅客周轉量同比上升9.5%;地區運力投入同比上升10.6%,旅客周轉量同比上升9.0%。

據國航披露,4月的平均客座率為81.9%,同比下降1.0個百分點,其中內地、國際和地區分別下降1.1、0.5和1.2個百分點。貨運方面,4月運力投入同比下降6.2%,貨物周轉量同比下降8.9%,運輸量同比下降11.7%;貨運載運率為58.2%,同比下降1.7個百分點。

責任編輯: 劉偉良

投資理財

英皇金融集團總裁黃美斯

5月15日重要經濟數據公布

08:30	澳洲	5月5日央行會議記錄 4月汽車銷售。前值: 4.0%
13:00	日本	4月消費信心指數。前值: 40.3
13:30	法國	第1季度國內生產總值(GDP)季率初值。預測: 0.0%。 前值: 0.2%
14:00	德國	第1季度國內生產總值(GDP)季率初值。預測: 0.1%。 前值: -0.2%
14:45	法國	第1季度經季節調整就業人口。前值: -0.1%
16:00	意大利	第1季度國內生產總值(GDP)季率初值。預測: -0.6%。 前值: -0.7%
16:30	英國	3月貿易平衡。預測: 84.0億赤字。前值: 87.7億赤字
17:00	德國	5月ZEW景氣現況指數。預測: 正38.0。前值: 正40.7
17:00	歐元區	第1季度國內生產總值(GDP)季率初值。預測: -0.2%。 前值: -0.3%
19:45	美國	ICSC/高盛連鎖店銷售(5月12日當周)。前值: -0.8%
20:30	美國	5月紐約聯邦儲備銀行製造業指數。預測: 9.00。前值: 6.56 4月零售銷售月率。預測: 0.2%。前值: 0.8% 4月消費物價指數(CPI)月率。預測: 0.1%。前值: 0.3%; 年率。預測: 2.3%。前值: 2.7% 4月扣除食品和能源核心CPI年率。預測: 2.3%。前值: 2.3%; 月率。預測: 0.2%。前值: 0.2% 4月扣除汽車零售銷售月率。預測: 0.2%。前值: 0.8%
20:55	美國	Redbook連鎖店銷售年率(5月12日當周)。前值: 2.6%
21:00	美國	3月外資由交易途徑淨買入美國長期證券。前值: 淨買入101億 3月外資購買美國公債。前值: 買入153.5億
22:00	美國	3月商業庫存。預測: 0.4%。前值: 0.6% 5月全美住宅建築商協會房屋市場指數。預測: 26。

金匯動向

馮強

美元空倉回補 兌日圓料越81

美元兌日圓匯價上周在79.42附近獲得較大支持後,已逐漸作出反彈,在衝破80.00水平後,更一度於本月初反覆走高至80.18附近的1周高位。由於日本財務大臣安住淳上周表示將在有需要時對日圓匯價的波動作出反應後,日本首相野田佳彥近日對處理偏強日圓的所有方法上,亦已傾向持開放態度,因此當美元兌日圓在上周已明顯能持穩於79.42水平之上後,部分投資者已先行掉頭回補美元兌日圓空倉盤,再加上日本進口商對美元的需求又略為增加,該些情況亦是引致美元兌日圓匯價的反彈幅度得以在本月初擴大至80.18水平的原因之一。在市場氣氛現時仍頗為利好美元的影響下,預計美元兌日圓將會繼續有反覆上調空間。另一方面,受到希臘政局已處於持續不明朗的形勢下,市場已不排除希臘將有機會退出歐元區,因此在投資者的避險情緒高漲之下,美元已有進一步全面轉強的趨勢,這亦略為有助美元兌日圓的反彈。此外,日本央行行長白川方明在近日發出保持超寬鬆貨幣政策以及市場仍受到日本央行的干預陰影之下,美元兌日圓的跌幅亦將會較為受到限制,所以預料美元兌日圓匯價將反覆走高至81.20水平。

美元呈強 金價續下游

金價在經過上周的持續下跌後,現貨金價已一度於本月初反覆下滑至1,560美元水平的4個半月以來低位。受到避險資金已是較為傾向流入美元的影響下,美元本月初已進一步趨於偏強,故此預料現貨金價將反覆走低至1,550美元水平。



金匯錦囊

日圓: 美元兌日圓將反覆走高至81.20水平。
金價: 現貨金價將反覆走低至1,550美元水平。

金匯出擊

憂希臘脫離歐元區 歐元跌勢擴大

周日德國舉行州議會選舉,總理默克爾(Merkel)領導的基督教民主黨(CDU)在德國人口最多的北萊茵西伐利亞州得票率僅為25.7%,是自二次世界大戰結束以來在該州選舉的最差成績。中間偏左社會民主黨囊括38.2%選票,足可與綠黨聯手組成穩定多數政府,市場擔心總理默克爾將辭職或遭更大阻力。

希臘重組新政府再遇阻力,總統帕普利亞斯周一仍繼續與主要政黨領袖開會,希望為重組聯合政府達成共識,而左翼激進聯盟黨(Syriza)已表明不會加入聯合政府;另一左翼聯盟黨稱,只願意參加除極右翼以外的一切政黨參與的談判。如希臘未能成功籌組聯合政府,將需在下月再次舉行國會選舉,令前景更加不明朗。外界認為希臘將會退出歐元區,令歐元周一跌至四個月低位見1.2860水平。德國媒體周日引述來自德國財政部

計劃報告指出,若希臘脫離歐元區後,或仍能繼續獲得歐洲金融穩定基金(EFSF)所提供金援。而EFSF首席執行長Klaus Regling表示,若希臘脫離歐元區將成為解決希臘債務問題的最貴成本辦法,但未能切實解決歐洲各國的債務問題,並不樂意見到希臘脫歐的局面。

德國政府發言人周一也表示,希臘組建穩定政府對德國非常重要。歐盟執委會也表明希望希臘能保留在歐元區內,條件是要希臘新政府落實執行已承諾的各節計劃目標。

或考驗一月低位1.2620

歐元周一再跌至四個月低位,希臘政局不穩及摩根大通公布的巨虧,引發市場避險操作。歐元兌美元在過去10個交易日內下跌八日,累計跌幅為2.4%。歐元兌美元最低跌至1.2860水平。近期經濟數據顯示歐洲經濟全線

衰退,這可能導致歐洲央行較美國更早日採取行動,同時亦會對歐元造成壓力。另一方面,市場愈發擔心西班牙銀行業情況及該國控制財政赤字的能力,亦對歐元構成打壓,並令投資者憂慮債務危機是否會吞噬西班牙。

圖表走勢所見,由於歐元兌美元上周已跌破1.2950至1.30的重要支撐區域,技術形勢更為惡化。基於過去兩個月價位與平均線是交疊橫盤之爭持局勢,在目前向下脫離集結區之情況下,料將會延伸出較為猛烈的跌幅。下試水準先為1.2850,進一步則在1.28及一月中旬之低位1.2620。至於較近阻力在1.2980/1.30,歐元依然位於此區下方,則仍保持着弱勢發展。較大阻力則為25天平均線1.3120水平。

建議策略: 1.2950賣出歐元, 1.3080止損, 目標 1.2800及1.2680。

越南基金具增長空間

據基金經理表示,越南經歷了2010年一系列加息,從而導致了去年股市低迷;隨著截至2月抄的通脹率放緩至16.4%,今年前4個月信用餘額下降,匯率穩定、外匯儲備上升等,使得股市今年來漲幅不小。

央行減息推動經濟

面對外資今年約31億美元投資總額同比减少四分之一,以及上季的加工製造業庫存指數同比只增加32%,避免經濟衰退,並為下一波經濟發展預先奠立基礎,越南央行上月出乎市場預料地減息1厘。為拉抬今年前4月工業生產指數同比只增長4.3%的增長瓶頸,上周二起採取限定當地銀行貸款年率為15%新措施,以減輕當地企業之前高達18%以上的貸款利率負擔;以目前的11.4倍市盈率,不僅不及歷史高點46.3倍的四分之一,也只是近六年平均17倍的三分之二而已,為可接受單一新興國家股市人士提供風險與機遇並存的良機。以佔今年來榜首的東方匯理越南機會基金為例,主要是透過直接或間接投資於與越南市場有關的公司股票管理組合,以達致長期資本增長的目標。

基金在2009、2010和2011年表現分別為48.9%、-5.4%及-23.02%。基金平均市盈率和標準差為12.1倍及26.35%。資產百分比為99.21% 股票和0.79% 現金。資產地區分布為69.43% 越南、7.79% 泰國、7.72% 印尼、7.59% 菲律賓、5.57% 新加坡及1.11% 馬來西亞。資產行業比重為18.79% 日用消費品、13.02% 物料、8.98% 工業、7.63% 能源、5.28% 非必需消費品、3.53% 資訊科技及3.42% 健康護理。基金三大資產比重股票為8.88% Viet Nam Dairy Products、6.29% PetroVietnam Fertilizer and Chemical Co.及5.68% Military Commercial Joint Stock Bank。由於當局擬與計劃包括減少企業所得稅,以及延後徵收增值稅等政府推動的方案,約需3至6個月才能看到效益,因此伺機逢低收集,可掌握有關企業股票價值反映措施成效的助益。

越南基金回報表現

基金	今年以來	近一年
東方匯理越南機會基金	32.07%	10.27%
JF越南機會基金	29.10%	9.66%