

減賣地 穗深財政收入負增長

香港文匯報訊(記者 古寧 廣州報道)樓市宏調令賣地收入大幅下降,影響到地方政府的財政收入。廣東省財政廳公佈的4月份財政收入數據顯示,珠三角的9個城市中,深圳、廣州當月的財政收入增幅為負增長,分別為-2.53%和-2.26%。統計顯示,4月份廣東省整體的財政收入增幅仍然有大幅下滑的趨勢,地方公共財政預算收入完成572.73億元,同比增長2.19%。而在去年4月份,廣東地方公共財政預算收入同比的增幅高達19.67%。

對於廣州財政收入負增長,專家指出,作為政府收入大頭的賣地收入今年大幅下降。2011年,廣州預計當年土地出讓收入646.5億元,後調減為499億元,但全年僅完成290多億元,相比2010年455.6億元的土地收入,大幅下滑36%。2012年,穗賣地收入預計僅306.6億元。

穗三主體稅種 僅製造業增2.6%

廣州市財政局坦承,財政收入組織工作面臨近三年來的最大困難和壓力,「形勢嚴峻」。一季度市本級預算收入只完成年度預算的22.13%。穗一季度財報顯示,三個主體稅種中,僅有主要來自製造業的增值稅增長2.6%。中山大學嶺南學院財稅系主任林江指,穗一季度主要來自第三產業的營業稅下降4.6%。這說明服務業表現很不理想,商品零售增長

乏力,內需乏力。在穗2月財報中,廣州市財政局則解釋,主要是受房地產宏調政策影響,銷售不動產營業稅收入同比下降24.28%,建安業營業稅同比下降3.6%。而反映企業是否盈利賺錢的營業稅,一季度也下降5.5%。

稅收續降 中長期恐收不抵支

林江表示,財政收入負增長,首先是基數效應的問題,可能是去年同期廣州的財稅收入沖得比較厲害,而今年如果政策性因素減少,財稅收入的增幅自然下降。短期看並沒有太大的對於收不抵支之類問題的憂慮,但也給廣州敲響了警鐘。如果經濟不景氣持續,廣州財稅收入增幅將繼續下滑,而一般預算支出卻穩步上升,中長期而言有可能會讓廣州跌入收不抵支的困境。



廣州財收增幅下滑,樓市調控也是影響因素之一。

滬進出口30個月首現「雙降」

香港文匯報訊(記者 莊亞權 上海報道)上海市統計局最新發佈的數據顯示,4月,上海實現外貿進出口總額345.73億美元,同比下降2.8%。其中,出口163.34億美元,環比下降5.6%,同比下降4.1%;進口182.39億美元,環比下降14.5%,同比下降1.6%。這是上海外貿進出口自2009年10月以來的首次「雙降」。

數據顯示,上海4月對歐盟出口30.83億美元,同比下降11.3%,進口41.36億美元,增長5.2%;對美國出口35.88億美元,下降4.4%,進口15.95億美元,下降5.2%;對日本出口21.23億美元,下降6.4%,進口27.95億美元,下降1.8%。

滬土地成交價格大降65.3%

香港文匯報訊(記者 莊亞權 上海報道)有數據顯示,近期限購政策不斷加碼的上海土地成交價格大幅下降超過6成,每平方米土地成交均價為983元/平方米,同比降幅高達65.3%。

上海統計局的這份數據同時顯示,伴隨這土地成交價格的大幅下降,上海房地產開發投資額亦首次出現同比負增長,前4個月投資總額為613.18億元,同比下降0.1%。專家表示,這意味着上海房地產開始步入負增長區間。

對此,上海市房管局局長劉海生表示,上海將繼續從嚴執行限購政策,執行力度不會減弱,不會研究任何對樓市鬆動的的政策,更不會研究涉及國家層面的金融、稅收等政策。

紐約泛歐交易所與金融期貨交易所合作

香港文匯報訊(記者 劉璇)紐約泛歐交易所集團昨日與中國金融期貨交易所簽署諒解備忘錄,將拓展雙邊合作,共同發展期貨期權交易業務。根據該備忘錄,紐約泛歐交易所集團與中國金融期貨交易所將在資訊共用、人員交換及培訓,以及在包括共同研討衍生品市場開發戰略在內的業務合作層面探索機會。該備忘錄旨在為雙方開拓更多全球市場機會。

紐約泛歐交易所集團首席執行官鄧肯·尼德奧爾表示,亞洲市場對於紐約泛歐交易所集團具有戰略優先性,該諒解備忘錄強化了對該地區的長期承諾,通過分享雙方最先進的經驗並共同協作,中國金融期貨交易所及紐約泛歐交易所集團將進一步推動並強化在亞洲及全球市場的發展。中國金融期貨交易所總經理朱玉辰表示,這次合作將進一步拓展雙方在衍生品市場的業務,並為雙方客戶提供更多的體驗。

銀監：不擬調整存貸比率

香港文匯報訊(記者 馬子豪)人民銀行近日進行貨幣政策微調,包括降低存款準備金率,冀令銀行手鬆放水助企業發展,但成效仍不彰。遂有內地經濟師認為,可提高法定存貸比率75%的要求(目前每100元存款只能借出75元),以促使銀行釋放更多貸款。但中國銀監會副主席王兆星明言,沒有計劃調整銀行的存貸比率。

王兆星昨於北京出席一論壇時指,並無計劃調整銀行的存貸比率;又指會密切留意每尾月及季尾時,內銀貸款及存款均出現波動的情況,並指當局正在調查原因,審視監管系統,強調會敦促銀行平穩放貸。

注視月尾及季尾存貸波動

早前有報道指新巴塞爾資本協定的內地新銀行資本管理辦法,至今仍未獲得國務院批准,意味內地當局或會放寬銀行監管,當中包括放鬆75%存貸比率上限。人行早前公布數據顯示,今年首4月新增人民幣貨

款達6,818億元(人民幣,下同),低於市場預期的8,000億元;而昨日《上海證券報》更指,5月份首兩個星期內地四大銀行的新增貸款更接近零,可見市場缺水情況。

有見及此,內地近期有不少經濟學家建議,內地應放寬存貸比率最多只可達75%的要求,以讓銀行釋放更多貸款;同時可避免銀行臨近季尾,便劇烈爭奪存款的現象。目前內地銀行體系存貸比率維持於69%,逼近75%上限。

周小川：適時推雙向跨境ETF

另外,人民銀行行長周小川昨表示,要進一步完善宏觀審慎政策框架,加強防範系統性風險的同時,要加快推進市場改革創新,抓緊開放國債期貨、商品期權、利率互換等金融工具。

他說,央行將積極推動債券市場發展,促進資本市場全方位開放,適時推出雙向跨境ETF,逐步擴大QFII、RQFII額度;並支持金融機構積極走出去。

深前海股權交易中心揭牌

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)前海股權交易中心昨日在深舉行揭牌簽約儀式,首批39家深圳企業與該中心簽訂了掛牌意向協議,這是深圳推動金融改革創新和前海開放開發的又一件大事。廣東省副省長陳雲賢、深圳市市長許勤等出席簽約儀式並為該中心揭牌。

前海股權交易中心是貫徹落實國務院賦予深圳在全國金融改革創新領域先行先試和前海開發開放的政策。據介紹,該中心主要為非上市股份公司提供股權托管、登記、交易、定向增資、清算、交割和其他金融增值服務,為掛牌企業實現轉主、中小板、創業板上市和到新三板掛牌發揮培育、輔導和促進作用。在此次揭牌儀式中,首批共有39家深圳企業參與簽約,他們大多數集中在高科技、生物、物流、文化、金融等我市主要支柱產業。陳雲賢說,前海股權交易中心揭牌簽約,是廣東省場外交易市場建設的一件大事,也是推動廣東金融強省建設的一項重要舉措。深圳在全省金融發展中扮演著越來越重要的角色,作為全國金融中心的地位也日益鞏固。

投資理財

責任編輯：劉偉良

英皇金融集團總裁 黃美斯

5月17日重要經濟數據公布

02:00	美國	聯邦公開市場委員會(FOMC)4月24-25日會議記錄
06:45	新西蘭	第1季度生產物價指數(PPI)投入物價。前值:0.5% 第1季度生產物價指數(PPI)產出物價。前值:0.1%
07:50	日本	第1季度國內生產總值(GDP)季率。預測:0.9%。前值:-0.2%;環比年率。預測:3.5%。前值:-0.7% 上周投資海外債券。前值:買超559億 上周外資投資日本股票。前值:賣超729億
12:28		3月工業生產月率修訂。前值:1.0%
20:30	美國	一周新申領失業金人數(5月12日當周)。預測:36.5萬。前值:36.7萬 一周新申領失業金人數四周均值(5月12日當周)。前值:37.9萬 持續申領失業金人數(5月5日當周)。預測:323.5萬。前值:322.9萬
20:30	加拿大	3月批發貿易月率。預測:0.3%。前值:1.6%
22:00	美國	4月領先指標月率。預測:0.1%。前值:0.3% 5月費城聯邦儲備銀行製造業指數。預測:10.0。前值:8.5

金匯動向 馮強

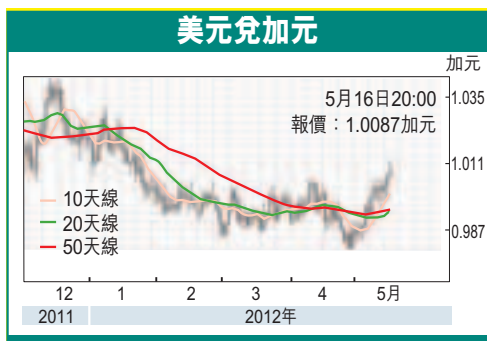
油價跌 避險增 加元料下試1.02

加元本月初段連番受制於0.9990附近阻力後,其走勢已進一步轉弱,在先後失守1算關位以及1.0100水平後,更一度於本周三反覆下探至1.0130附近。由於加國在3月以及4月份的就業數據均已明顯好於預期的情況下,加元匯價卻反而在近日輕易跌穿過去4個月以來位於1.0050至1.0070水平之間的重要支持區,這反映希臘問題引致投資者避險情緒的持續高漲,已是較為不利高風險資產以及商品貨幣的短期表現,故此預期加元匯價將會續有反覆下調空間。

另一方面,受到希臘在下月重新進行大選所影響,市場除了是頗為憂慮希臘下屆新政府將不會遵守早前跟歐盟以及國際貨幣基金會達成的節約計劃之外,希臘可能退出歐元區所衍生的動盪亦將會加重意大利以及西班牙等歐元區國家往後的發債負擔,所以當歐債危機仍可能會進一步惡化的情況下,現時部分避險資金已是較為傾向流入美元,這亦不利加元的短期走勢。此外,紐約期油從2月下旬的每桶110美元水平反覆下跌至本周三的91美元水平後,油價目前已是處於今年來的低點,這亦對加元匯價的表現成負面影響。受到美元正處於全面轉強的走勢下,預料加元將反覆跌穿1.0200水平。

金價1520美元受考驗

周二紐約商品期貨交易所6月期金收報1,557.10美元,較上日下跌3.90美元。金價經過連日來的下跌後,現貨金價已一度於本周三反覆下探至1,527美元水平。由於美元近期的偏強走勢還未改變,故此預料現貨金價將反覆走低至1,520美元水平。



金匯錦囊

加元：加元將反覆跌穿1.0200水平。
金價：現貨金價將走低至1,520美元。

金匯出擊

恐懼希再大選 歐元走勢劣

法國和德國聯盟是歐元區經濟成長核心力量,兩國領導人在會晤後均表示希望希臘留在歐元區,並準備攜手推進支持歐元區經濟增長的構想,儘管在具體行動上仍存有分歧。

歐元區經濟在2012年初勉強避開衰退,但區內債務危機使法國和意大利經濟失去活力,並導致這兩國與德國經濟的差距擴大。歐盟統計局周二公佈,歐元區第一季國內生產總值(GDP)為零增長,這略好於分析師預估的下滑0.2%,並幫助經濟避開技術性衰退;2011年第四季歐元區經濟萎縮0.3%。德國經濟出人意料地強勁,第一季擴張了0.5%,在法國經濟停滯且意大利數據弱於預期之際,似乎是德國挽救了歐元區陷入衰退的命運。

歐元區第三大經濟體意大利第一季GDP萎縮0.8%,幅度超預期且是連續第

三季萎縮。西班牙經濟已經處於衰退中,該國第一季GDP較前季萎縮0.3%。希臘在經歷地產泡沫破滅後,一直在削減巨額赤字及重建銀行業步履維艱。連富國荷蘭2012年第一季的GDP亦連續第三個季度萎縮,較前季下降0.2%,突顯了危機造成的損害有多大。

考驗1.2620低位

歐元兌美元周二下跌至四個月低點,希臘未能組成政府,且表示將再次舉行大選,令該國可能最終退出歐元區的風險上升。在過去六個交易日中,歐元出現五天下跌,因反對希臘國際救助計劃的左派政黨領袖有機會在6月大選中勝出;這一前景令風險厭惡情緒抬頭,德債大漲,而意大利和西班牙10年期公債收益率均觸及6%。此外,周二報告顯示希臘經濟深陷衰退,加重歐元的跌勢。

周二希臘亦證實將償還在5月15日到期的債券並支付利息,但消息未能令投資人放心。另一方面,法國第一季經濟增長持平,意大利同期經濟萎縮0.8%。歐元兌美元低見至1.2680,此為1月18日來最低。至於美元指數升至四個月高位81.570。紐約梅隆銀行的數據顯示,周二美元是機構投資人連續第七個交易日買入最多的貨幣,顯示歐元淨賣出增加。

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,在目前下脫離結區之情況下,料將會延伸出較為猛烈之跌幅,下試水準先為1.2680水平,進一步則在今年一月中旬之低位1.2620,關鍵指向1.25水平。至於較近阻力在1.28及1.2980/1.30,歐元依然位於此區下方,則仍保持着弱勢發展。

能源基金調整可收集

投資 攻略

在油組國家第二季原油產出增加8%背景下,國際油價幾近降至近年最低點,使得能源股基金開季以來平均就跌了6.45%;雖然眼下市場還沒有擺脫上周的萎靡不振情緒,但現階段收集超賣的優質能源板塊建倉,可掌握美國夏季用油旺季在即,為有關企業業績提供支撐動能的效益。 ■梁亨

據基金經理表示,在原油價格自3月高位以來跌了13%下,市場預期美國今年4-9月之間,每加侖普通汽油的平均價格會處於3.79元(美元,下同)水平,讓更多的駕駛者有了鬆口氣的理由,也會為由5月底陣亡將士紀念日假期起的夏季汽油需求回升揭開序幕。

油價回落刺激夏季汽油需求

此外,較低汽油價格可壓一壓通脹的關注,也可給美聯儲局有更多的寬鬆貨幣空間來應對步履艱難的復甦,緩解大市可能受到外圍緊縮情緒的影響。而即使今年夏季汽油均價是低於4元,但較美國能源信息署預測的每加侖3.95元高1%之餘,同比也高出8%,為這板塊提供風險與機遇並存的良機。

以佔今年來榜首的MFS全盛全球能源基金為例,主要是透過不少於70%資產投資於與能源產業鏈有關的公司股票管理組合,從而達致以美元報價的資本增長目標。

基金在2009、2010和2011年表現分別為34.57%、14.71%及-2.82%。基金平均市盈率及標準差為12.29倍及23.62%。資產百分比為94.63%股票、3.11%現金和2.27%其他。

資產地區分布為55.28%美國、26.39%歐元區、4.43%加拿大、3.52%日本、2.25%新興歐洲、1.34%新興亞洲、0.57%中東及0.01%拉丁美洲。

資產行業比重為81.25%能源、9.77%公用及3.61%工業。基金三大資產比重股票為10.03% 荷蘭皇家殼牌、9.91% 艾克森美孚及6.18% 英國石油。

儘管艾克森美孚第一季利潤同比下滑11%至94.5億元或每股2元盈利,未能達到分析師平均預期的每股2.1元盈利;但公司擁有0.49的低值他值和186.7億元現金,近幾個季度的每股賬面價值32.61元。而公司透過回購使得流通股從十年前的67.8億股,減至目前47.1億股,使得即使期間公司的價值是持平,流通股減近半讓每股的價值卻增加了近半。公司上月宣布增加21%派息,也使得目前約2.77%股息率,成為上千億元市值中最具股息吸引力的公司之一。

能源基金回報表現

基金	近三個月	近一年
MFS全盛全球能源基金 I1 USD	-1.33%	-12.37%
天達環球能源基金 A ACC USD	-1.91%	-22.27%
荷寶能源價值股票 D1Acc	-1.96%	-28.03%
創利德全球能源股票基金 AU	-3.55%	-14.67%
ING (L) 能源投資基金 P Cap	-3.77%	-14.70%
法巴全球能源股票基金 INC	-3.95%	-16.08%
景順能源基金 C 高	-4.19%	-20.81%