

外圍環境充滿變數 全球臨三大「戰場」

曾俊華：港失業通脹存上行風險

香港文匯報訊(記者 黃子慢)在施政報告及財政預算案公布前,財政司司長曾俊華昨再對本經濟前景表示憂慮。他指出,未來一年外圍環境錯綜複雜、充滿變數,全球都要準備面對「地緣政治戰」、「貨幣戰」和「貿易戰」這三大戰場;香港作為高度開放的經濟體系,三個戰場上的鬥爭都會為香港帶來一定的影響。他預期,今年會是充滿挑戰的一年,經濟增長未能太樂觀,失業率及通脹都會面對上行的風險。

曾俊華預期,今年會是充滿挑戰的一年,經濟增長未能太樂觀。香港文匯報記者 張偉民攝



歐美日大規模量化寬鬆措施,港通脹存在上行風險。資料圖片

曾俊華昨出席中總論壇致辭時指出,一直未能處理好的歐債危機,仍然是目前最大的風險因素,歐元區各成員國的政治利益分歧依然難以解除,要達成共識並不容易,加上今年德國和意大利大選,種種政治變數令歐洲的問題繼續反覆。

歐美日負債重累經濟

而近期令曾俊華較為擔心還有日本的最新發展。日本經濟面對的結構性問題十分嚴重,除國債規模愈來愈大,企業的海外盈利能力大不如前,出口逐漸失去競爭力,人口老齡化亦令儲蓄率下降,種種結構性趨勢都是難在短期內扭轉過來。剛上場的日本政府企圖通過日圓大幅貶值來刺激經濟,能否令經濟恢復增長仍有待觀察,但歐、美、日的量化寬鬆措施,肯定會加劇全球金融和匯率市場的波動,令資金流向難以預測,大幅增加環球經濟的金融系統風險。

財爺續指,美國政府雖避過即時墮入財政懸崖,但龐大的財政赤字問題仍懸而未決。歐、美、日政府的債務重擔和結構性問題,相信難以在短時間內解決。他們一方面需要落實財政緊縮措施來減低負債,這必然會拖累實體經濟,令低速增長的格局繼續維持。另一方面,他們亦要顧慮債務的水平和對未來經濟及下一代的影響,這個格局好大可能進一步刺激起保護主義,影響國際貿易環境,令情況惡化。

此外,中東地區的局勢,以及太平洋海域主權爭議的發展,都可能對全球經濟以及金融市場帶來震盪。

內地回暖 港出口趨穩

財爺形容,未來一年外圍環境錯綜複雜、充滿變數,全球都要準備面對三大戰場:「地緣政治戰」、「貨幣戰」和「貿易戰」,香港作為高度開放的經濟體系,三個戰場上的鬥爭都會帶來一定的影響。

不過,財爺補充,港府於2012至13年度的財政預算案,提出800億元的支出方案,對本地經濟有1.5個百分點的提振作用,發揮了穩定需求和維持

較低失業率的作用。只要歐、美、日經濟不出現急劇性的惡化,亞洲區整體經濟維持良好,隨著內地經濟回暖,內需增長持續,香港出口會較為穩定,經濟增長可以回到正常軌道,同時穩住就業市場。他指目前失業率仍然處於低水平,加上訪港旅客人數仍然持續增長,令市場的消費動力得以保持。

量寬引發新輸入通脹

至於有上行風險的通脹,財爺指今年的走勢將視乎多方面,包括匯率、國際商品價格,以及外圍和本地經濟情況。他指出,歐美日推出大規模的量化寬鬆措施,全球流動性氾濫勢將進一步加劇,有機會再推高商品價格,引發新一輪全球性的輸入通脹。另外,本港經濟增長放緩,工資升幅雖然已經減慢,但租金升幅仍然較快,背後反映的通脹上行風險不容忽視。

據政府統計處上月公布,本港最新失業率維持在3.4%水平;統計處另在上月初公布,去年11月份本港整體消費物價按年升3.7%,較10月份的3.8%低。

今年全球「三大戰場」

- 貨幣戰 歐、美、日推量化寬鬆措施,加劇全球金融和匯率市場波動,令資金流向難以預測,大幅增加環球經濟的金融系統風險
- 貿易戰 西方先進經濟體落實財政緊縮措施減低負債,拖累實體經濟,進一步刺激保護主義,影響國際貿易環境,令情況惡化
- 地緣政治戰 中東地區局勢,以及太平洋海域主權爭議發展,都可能對全球經濟以及金融市場帶來震盪

本港今年兩大上行風險

- 失業率 政府2012/13年度800億元的支出方案,對本地經濟有1.5個百分點的提振作用,發揮了穩定需求和維持較低失業率的作用;惟若環球經濟情況逆轉,本港失業率有回升風險
- 通脹 美歐日大規模量化寬鬆措施,令全球流動性氾濫加劇,有機會再推高商品價格,引發新一輪全球性的輸入通脹;加上,工資升幅雖減慢,但租金升幅仍較快,令通脹上行風險加劇

渣打對今年外幣市場展望

外幣	策略及預測
人民幣	經濟料見底,2013年全年增長7.8%,通脹回升至4%;美元兌人民幣年底6.16,升約2%;年底前或加息0.25%;人民幣料持續溫和升溫
澳元	澳元成全球儲備熱門之選;澳元兌美元挑戰1.1081,升3%;內地經濟改善有利澳洲出口;央行年底前可望加息0.25%
紐元	經濟料重現向好,今年增長回升至3.1%;紐元兌美元挑戰高位0.8843,升5%;紐西蘭逾40%出口至澳洲及內地,兩地經濟改善有利;央行年底前可望加息0.25%
英鎊	經濟走出衰退,今年增長1.1%;英鎊兌美元料挑戰1.67,升3%;英國成為歐洲資金避難所,歐債惡化有利英鎊;央行或擴大買債規模,將限制英鎊升幅
日圓	貨幣寬鬆令日圓持續貶值;日圓兌美元或突破100;日圓成為拋售對象;市場套息之選

資料來源:渣打香港財富管理 製表:記者 陳遠威

美提早加息 港府或再壓樓市

馬駿表示,香港樓市兩大風險,包括美國可能提早加息及港府或再出招。香港文匯報記者 張偉民攝



香港文匯報訊(記者 涂若奔、黃子慢)德銀董事總經理及大中華區首席經濟學家馬駿昨出席中總論壇後表示,香港樓市要關注兩大風險:一是美國可能提早加息;二是港府對投機性炒樓的調控措施,如果樓價繼續較快上漲,相信港府會繼續出招。不過他拒絕預測樓價走勢。

出席同一場合的財政司司長曾俊華表示,他最關注在低息環境和流動性氾濫下的樓市泡沫風險,以及隨之而衍生的租金和通脹壓力。政府已經推出多輪針對性的措施減輕樓市亢奮程度,控制市場上的炒賣活動。「有需要時,我會毫不猶豫再次推出適當的措施」。他又笑稱,不斷被許多年輕朋友問及「何時才適合買樓?」而他的答案是:「置業是一生人中最重要投資,應留意自己可以應付按揭的能力,特別要留心利率的走勢」。

財庫問題未完全解決

馬駿在回應傳媒提問時指出,香港樓市首先面臨的是利率風險,雖然美國不會在短期內加息,但此前聲稱的到2015年才加息可能會發生變化,如果2014年美國經濟較預期為佳,美聯儲有可能當年就會加息,而且在2013年年底對香港的房地產市場造成影響。

對於美國經濟,馬駿認為,美國的「財政懸崖」問題仍未完全解決,若干稅項措施仍未達成協議,有可能會被重新提出來,因此今年上半年仍有不穩定因素,但下半年解決的可能性比較大,屆時經濟會有所恢復。至於歐洲,他指目前仍處於環比負增長狀態,但到今年第二季可能會有正增長。

施永青撐免補地價起平樓

香港文匯報訊(記者 顏倫樂、劉璇)恒地(0012)主席李兆基建議農地免補地價建細價樓令更多人可以「上樓」,有學者認為在現時的政治氣候下,此舉若發展商盈利太多,可能令市民覺得有官商勾結之嫌,直指措施的可行性「非常低」。不過,中原集團創辦人施永青、房屋策略督導委員會成員蔡涯棉都認為建議創新,值得考慮,但提醒要注意細節,為該類物業買賣設限制,以真正協助用家。

學者憂惹官商勾結質疑

香港大學房地產及建設系講座教授鄒廣榮昨日表示,四叔(李兆基)的建議存在太多不清晰的地方,包括單位建成後的買家對象、業主再將單位轉手的限制,以及政府是否需要為未曾發展的農地提供交通等配套設施。認為發展商必須就建議訂明更多細節,才有望與政府就建議進行討論,否則會嚴重損耗社會資源。他更指,有關建議牽涉太大的改變,在現時政治氣候下可行性非常低,又指若發展商盈利太多,可能令市民有官商勾結之嫌。

中原集團創辦人施永青卻認為李兆基建議是創新及可行的做法,若落實的話將是「革命性的改變」,應該納入政府的房屋政策一併討論。但現時政府相對弱勢,未必敢去做這個轉變,因為免收地價會對其他發展商及市民不公平,亦會影響土地收入,落實時必需研究細節,但現時香港並非如歐美般面臨赤字,而是仍錄得盈餘,所以視乎政府如何取捨。

施永青建議政府可以考慮只是放棄收取部分地價,而非完全不收。他亦關注地理位置問題,新界地區較為偏遠,可能影響日後單位銷情。提起樓市,施永青說,「雙鞭招」出後樓市投機減少,目前大部分入市都是自住客,所以預期今年樓價會較去年升兩成為遜色,但難以預測樓價會否向下。為了協助港人上車置業,他建議在港人港地政策上增加首次置業的要求。

房屋策略督導委員會成員蔡涯棉同樣認為李兆基的建議具創新性,值得考慮,希望當局以正面及開放態度研究其可行性。如果計劃實行,應以高實用率為主,相信適合小型家庭居住。他又補充,長遠房屋策略督導委員會早前舉行會議,認為委員會應先就目前社會對房屋需求定出目標,再作長遠評估,當中要考慮人口變化、市民置業意願及經濟周期去推算,而在3至5年後,要因應轉變而檢討方向。

日圓續貶 套息交易重臨

香港文匯報訊(記者 陳遠威、劉璇)日本新政府刻意壓低匯率,以刺激出口及經濟,日圓兌美元匯價連跌8周,上周五更進一步跌至30個月以來新低,逼近88日圓水平。渣打香港財富管理東亞區資本市場及證券產品主管傅敏儀(見圖)昨預期,日圓今年年底將跌至100日圓水平,套息交易將重臨。

傅敏儀昨表示,日圓將大幅貶值,在新首相安倍晉三上場後,日央行維持貨幣寬鬆措施,加上未有正式公布放水額度,若採取無限量放水,將令日圓匯價持續下跌,今年年底將跌至100日圓水平,日圓將再度成為套息交易貨幣的首選。

日圓兌美元下試95算

東亞銀行貨幣及利率交易部高級市場分析師賴春梅昨在另一場合亦認為,日本推行無限量寬鬆,料未來一年日本央行將傾向更寬鬆,甚至可能跟隨歐央行及美聯儲局推行量化寬鬆貨幣政策,加上現時日本內需和外貿均走弱,因此看淡日圓走勢,料日圓兌美元於今年可下試95算。

回望上一輪日圓套息交易高峰期,其實已是金融海嘯前發生的事,2006年中,日圓兌美元匯價持續走下坡,為時持續8至9個月,期間日圓套息活動頻生,及後套息活動再間斷持續至2007年10月,套息交易成為當時股市熱炒的主要推手。金融海嘯後,美國推出QE,平價美元橫流,市場遂傾向以美元進行套息交易。

人幣全年投資回報6%

展望今年外匯市場走勢,傅敏儀指,市場仍有小許暗湧,美國財政懸崖過關,至於國債上限問題在2月啟動自動削減機制時「點點科?」,相信美國聯儲局只要再提升國債上限,一切便可有驚無險,並有利投資市場。當中人民幣得以受惠,由於中國整體經濟重現動力,貿易需求增加。風險方面,則要留意內地調控措施持續,以及中美爭議升溫。內地經濟見底回升,在今年會持續增長,新政府班子上場後,相信在下半年會「有一番作為」,認為投資者將可穩袋5%-6%全年投資回報。

賴春梅則指出,歐洲央行推出無限量買債計劃,為歐債建立一道防火牆,歐債最壞的情況可能已經過去,為歐元創造了反彈條件,但受制於經濟疲弱及失業率高企,料歐元兌美元於今年將上試1.4水平。澳元方面,礦產企業在澳洲的投資高峰期已過去,令澳洲經濟增長失去重要動力,料澳元兌美元將在今年在1至1.1之間上落。

版面導讀

日本狂擲銀彈
日本將補充預算增至12萬億日圓(約1.06萬億港元),包括追加4萬億日圓公共投資建設。有經濟師表示,措施反映安倍政府振興經濟的決心,短期有利經濟。
詳刊A6

超六成農民工 感社會不公平
中國社科院研究「中國社會心態」,根據對5省市進城農民工的社會公平感研究顯示,超六成農民工認為社會不公平,面對不公平,他們多採消極逃避態度。
詳刊A8

山西市長道歉
山西省長治市市長張保成就苯胺洩漏事故回應稱,事故發生在2012年12月31日,過了5日才得以披露,主要是政府對污染事故嚴重性認識不足,為此向公眾道歉。
詳刊A9

印輪姦犯提審
印度巴士輪姦案5名成年被告昨在德里法院首次提堂,被控謀殺、綁架、搶劫及謀殺等逾10項罪名。其中兩名被告申請轉為污點證人,望換取較輕刑罰。
詳刊A14

梁秉鈞突病逝
筆名「也斯」的本地著名文學家、嶺南大學比較文學講座教授梁秉鈞,與肺癆搏鬥多年,於本月5日離世,享年63歲。患病期間,他依然熱愛創作並出版作品。
詳刊A16

六合彩一夜富貴
由於上週四的六合彩元旦多寶寶攞珠無人中頭獎,逾6,000萬元多寶寶攞珠今晚舉行的攞珠,昨日有大批市民湧往各投注站下注,期望可「一夜富貴」。
詳刊A17