

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)中國人民銀行昨公佈,2012年末中國廣義貨幣(M2)餘額高達97.42萬億元,同比增長13.8%,雖低於央行年初設定的預期目標14%,但已相當於GDP的200%。專家提醒,按現行匯率計算,中國GDP為美國的三分之一左右,但貨幣存量已經超過美國,應警惕貨幣超發帶來的潛在的系統性風險。

央行數據顯示,去年全年人民幣貸款增加8.2萬億元,比上一年多增7,320億元,顯示貨幣政策仍相對寬鬆,預計今年貨幣政策可能呈現總體中性、先鬆後緊的趨勢。

此外,去年12月,人民幣貸款增加4,543億元,同比少增1,863億元,低於市場此前預期近1,000億元,創三年來月增長新低。海通國際首席經濟學家胡一帆指出,12月新增貸款規模低於預期的原因是,貸款人已經用完全年貸款額度,限制銀行貸款能力;年末銀行貸款積極性不高,但其它資金來源的增長速度卻在加快,填補信貸餘缺,12月社會融資規模達到1.63萬億元,比上一年同期多3,512億元。

融資總規模增速22.8%

數據表明,2012全年社會融資總規模增速為15.76萬億,比上年多2.93萬億,增速達到22.8%,其中新增貸款為8.2萬億,佔比進一步下降6.1個百分點至52.1%;信託貸款規模上升則較為明顯,增加1.29萬億元,佔比達8.2%,同比高6.6個百分點;企業債券淨融資2.25萬億元,同比多8,840億元,佔比14.3%,同比高3.7個百分點。此外,委託貸款、未貼現的銀行承兌匯票、非金融企業境內股票融資佔比較2011年有所下滑。

到去年末,廣義貨幣(M2)餘額97.42萬億元,同比增長13.8%;狹義貨幣(M1)餘額30.87萬億元,同比增長6.5%;流通中貨幣(M0)餘額5.47萬億元,同比增長7.7%。全年淨投放現金3,910億元,同比少投放2,251億元。

專家提醒,按現行匯率計算,中國GDP為美國的三分之一左右,但貨幣存量已經超過美國,應警惕貨幣超發帶來的潛在的系統性風險。

今年政策料先鬆後緊

交通銀行首席經濟學家連平向本報指出,數據顯

M2存量相當兩倍GDP 新增貸款8.2萬億



人行印鈔超美 憂釀系統風險

示,去年穩健貨幣政策在實際操作中具有「穩中偏鬆」的特點,這主要是基於穩增長的需要,而今年考慮到物價調控的壓力,貨幣政策將實現真正的「穩健」,大幅收緊或大幅放鬆的可能性均不大,可能在穩健總基調下呈現出總體中性、先鬆後緊的趨勢。

興業銀行經濟學家魯政委也預測,今年中國M2的增速目標將維持在14%左右,新增貸款的規模將在9萬億元,相對較為寬鬆,但考慮到下半年通脹壓力將大於上半年,下半年的貨幣政策調控將維持偏緊的狀態。

人民幣跨境結算年增41%

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)過去一年,人民幣作為國際支付貨幣的需求強勁增長。中國人民銀行昨日公佈,2012年跨境貿易人民幣結算業務累計為2.94萬億元(人民幣,下同),比上一年的2.08萬億元增長41.3%。另外,直接投資人民幣結算業務為2,802億元,按年增長152.6%。

初步統計,2012年以人民幣進行結算的跨境貨物貿易、服務貿易與其他經常項目、對外直接投資及外商直接投資分別累計發生2.06萬億元、8,752億元、292億元及2,510億元。

數據顯示,2012年以人民幣進行結算的跨境貨物貿易累計發生2.06萬億元,比上年增長32%,服務貿易及其他經常項目累計發生8,752億元,比上年增長68%。

在以人民幣結算的直接投資中,去年對外投資累計為292億元,比上年增長44.9%;外商直接投資累計為2,510億元,比上年大增177%。

中國儲備3.3萬億美元

此外,中國人民銀行數據顯示,截至2012年底,中國國家外匯儲備餘額為3.31萬億美元,與2011年末相比,全年外匯儲備增加約1,300億美元,增幅為2004年以來最低。

有關專家指出,2012年中國外貿順差達2,311億美元,較上年擴大48.1%。在外貿依然保持較大順差、外商直接投資繼續淨流入的情況下,外匯儲備增速明顯下降,顯示資本和金融項目下淨流出在加速。中國外匯儲備快速增長的趨勢已經結束,預計未來一段時間將進入緩慢增長、季度增減交替的階段。



■內地去年以人民幣進行結算的跨境貨物貿易累計2.06萬億元,年增32%。新華社

港匯強 港股成交931億



■恒生指數昨日收報23,354點,升0.59%。中通社

香港文匯報訊(記者 周紹基)港匯由低位回升至7.7503水平,加上中國出口數據佳,亞洲股市齊升,港股繼續「牛氣沖天」。恒指初段曾下跌,其後曾一度升近260點,高見23,477點,但之後獲利盤湧現,部分股份也出現先升後回走勢,恒指全日收報23,354點,升135.8點,成交高達931億元。不過有分析員指出,大市短期升幅過急,昨日的大成交配合高位回軟的走勢,反映這輪牛市可能接近「水尾」。

中國出口佳 港股曾升260點

獨立股評人余君龍表示,昨日大市沽售壓力持續,走勢轉向反覆,雖然內地出口數據超預期,但A股反應並不大,升幅也逐步收窄,加上熱錢流入香港的速度減慢,故大市在23,500點有相當大的阻力,大戶眼見大市動力減弱,不排除反方向將股市造淡,短期大市風險增加。他又指出,大市暫時也沒較嚴重的壞消息,故此當恒指回調至22,900點

左右,又可能會有新錢流入,讓港股回升。企業相繼「抽水」,先有神州數碼(0861)主席郭為減持,套現最多10億元。日前宣布重組為分拆新天地鋪路的瑞房(0272),亦遭股東渣打減持,套現最多5.3億元。此外,市傳威高(1066)及中國製藥(1093)亦可能「抽水」。

風電電力設備股接力炒

大市近期輪流炒作多個板塊,昨天輪到風電與電力設備股接棒,順風光電(1165)急升20.75%,國電科環(1296)升14.3%,中國高速傳動(0658)升13.6%。相反,個別板塊開始乏力,最顯著的是零售百貨股及家電股。

內地上月出口按年急升14%,遠勝市場預期5%,進口升6%也高於預期。三大國企輪運股湧現買盤,股價應聲升逾3個月高位,中遠洋(1919)升7.2%,中海發展(1138)及中海集運(2866)分別升6及3.5%。國航(0753)升5.8%,東航(0670)更升8.2%,南航(1055)升7.8%。

工總冀CY多撐傳統工業



■香港工業總會主席鍾志平(左)及副主席劉展瀾。記者黃子慢攝

香港文匯報訊(記者 黃子慢)各界對特首梁振英下周三發表的首份施政報告予以高度關注。香港工業總會亦在記者會上坦言希望施政報告多支持傳統工業及帶動新興工業的發展,另該會預期來年本港經濟會有所好轉。

工總主席鍾志平昨在記者會上被問到對梁振英首份施政報告的期望時,表示會維持平常心,希望政府多支持傳統工業及帶動新興工業的發展,例如幫助研發中心,將產品落地生產、給予未能成功升級轉型的珠三角港商到海外地區,如越南和緬甸等東南亞國家發展的機會,以及在環保及中成藥等新興工業方面多下功夫。

珠三角港商經營環境惡劣

工業總會副主席劉展瀾在同一場合指出,珠三角港商面對成本上升,尤其勞工成本的上升,將會造成港商的營運壓力。劉氏預料珠三角地區來年在內地的最低工資政策下,會令工資成本大幅上調,更有數據指出,7成的港商指工資上調幅度達到3%至10%。另外,人民幣的升值亦會為珠三角港商增添經營負擔,他指2012年人民幣升值約1.3%。

劉氏表示,若港商未能將成本上漲嫁接到客戶身上,將會有蝕本風險,而升級轉型或轉移到海外地區發展將會是港商唯一出路。加上珠三角地區的招工問題已成為常態問題,令於港商的營運更加困難,預料未來3年至5年將有3成廠商受到淘汰,而於未來兩年可能有超過10%廠商搬離珠三角地區,遷移到內地地區或其他東南亞國家,例如越南、柬埔寨。

面對營運上的困難,他認為廠商必須升級轉型,例如創立自我品牌,開拓內需市場等,以提升競爭力。另外被問到內地推行城鎮化會否為廠商帶來新機遇時,他相信高鐵沿線的城市將有較多商機,總會亦希望幫助會員拓展內銷市場。

今年港經濟料增長3%-4%

對於今年本港經濟展望方面,工總預料今年本港經濟增長3%至4%。而出口則只會有低單位數增長,原因在於本港最大的出口國,美國的經濟雖然正緩慢地復甦,而樓市貌似回穩,但失業率仍然高企,加上當地家庭傾向將收入用於減債,對商品需求仍然疲弱,預料今年往美國的出口只會輕微增長。而歐洲的情況由於當地經濟陷入深度衰退,相信經濟復甦需要較長的時間,因此今年輸往歐洲的出口可能會下跌,但今年輸往新興市場,如俄羅斯、東盟及中東等國家的出口將會錄得高速的增長。

鍾志平另提及中國的經濟有回穩的跡象,包括零售銷售、固定的資產投資、工業生產及製造業採購經理指數都於數月內連續錄得上升。鍾氏預料國家會繼續採取貨幣寬鬆政策及增加基建投資,因此內地的經濟增長會比2012年加快,相信本港經濟將受惠於由此增加的貿易和投資。

港基金回報跑贏恒指

香港文匯報訊(記者 陳遠威)2012年港基金表現跑贏恒指,一年回報率近27%,領先恒指去年23%升幅。整體而言則以菲律賓股票基金最賺錢,去年回報率達51.26%。

非股基金51%回報最高

投資基金會統計去年基金市場表現,截至今年1月4日的過去一年期間,香港股票基金年回報率26.59%,在54個基金類別當中排名第9位。中國股票基金年回報率18.28%,位列第20。首3位高回報率的基金分別為菲律賓股票基金、泰國股票基金,以及新加坡及馬來西亞股票基金,而泰股基金、新加坡及馬來西亞股票基金,回報率分別為41.43%及37.38%。

若數去年表現最差基金,包尾的是認股權證及衍生工具基金,年回報率負1.93%。另一個出現虧損的則是天然資源及能源基金,年回報率負1.19%。此外,各央行不斷放水,減弱港元貨幣基金及美元貨幣基金回報,一年回報率分別為1.04%及0.5%,排名第51和52。

大股東配售神數 套逾10億

香港文匯報訊(記者 劉璇、黃嘉銘)神州數碼(0861)主席郭為全資擁有的Kosalaki Investments配售公司股份,擬按12.5元至12.7元配售8,000萬股,套現高達逾10億元,配售價較昨日收市價13.82元,折讓8.1%至9.6%。

據了解,郭為原計劃以12.5元至12.7元配售6,000萬股舊股,相當於神州數碼股本5.5%,套現7.5億元至7.62億元,後因反應佳,加碼至配售8,000萬股。郭為於2011年4月13日持有約1.5388億股神州數碼,比例為14.1%。經今次減持6,000萬股後,持股會降至約9,387.8萬股,佔比降至8.6%。

渣打星分行擬配售瑞房

另外,路透社消息指,渣打銀行新加坡分行正尋求配售瑞安房地產(0272)股份,價值高達5.3億元。銷售文件顯示,渣打按每股3.62元至3.7元,配售瑞安房約1.42億股股份;配售價較昨日收市價3.86元,折讓4.15%至6.22%。瑞安房過去一個月累計跌5.9%,昨收報3.86元,單日升0.02元或0.52%,成交金額1.38億元。

匯豐論股 港企增長勝內企

香港文匯報訊(記者 陳遠威)牛賺錢,熊賺錢,只有豬任人屠宰。去年環球經濟增長受壓,但若能掌握機遇,仍有人能令身家暴漲。匯豐環球投資管理宏觀及投資策略環球主管Philip Poole昨表示,今年經濟增長仍然受壓,但已較去年平順,風險減弱市場信心增加,投資亞洲區股市仍具機遇。他料今年內地及香港兩地企業盈利分別增長9.5%及11.3%,推動恒指雙位數增長。

他引述新一季匯豐專訊指,今年投資市場仍處於低息環境底下,全球經濟增長受制於歐債危機持續、美國財政調整及內地增長放緩,但看好亞洲企業估值吸引及企業收益穩定,當中尤其看好內地及韓國,偏好周期性股份,特別是多元化消費品板塊。而在基本要素支持下,亞洲債券市場表現繼續理想。

有信心中國軟著陸

匯豐亞太區投資總監及策略投資總監(股票)馬浩德預期,今年內地及香港兩地經濟分別增長8.1%及3.5%,內地可實現軟著陸。內地上市企業盈利平穩,特別是有穩定派息,估值低加上政府積極推動本土經濟,因而看好A股市場走勢。他預計內地經濟數據可望維持強勁,中央未必會再度進行減息,除非食品及燃油等商品價格出現明顯升幅。

Philip Poole表示,低息環境將不會在今年內發生轉變,美國將在明年方開始推出退市措施,放水量將會減少。而今年歐洲央行及日本央行等已發展經濟體將會維持大額貨幣寬鬆。資金流動性增加,不少熱錢流入新興市場,或引致有關地區貨幣政策略微收縮,甚至需上調利率;新興市場與成熟市場利率差距擴大,新興市場幣值有機會上升,具投資機會。

論及現階段的周期性行業,Philip Poole



■匯豐馬浩德預期,內地經濟數據可望維持強勁,中央未必會再度進行減息。記者張偉民攝

看好亞洲債券表現

回顧2012年股市表現,馬浩德認為去年絕對是一個牛市年,市場原預期低息環境將拖累股票回報率下降至7%至8%,但最後主要市場回報率均較預期高收逾兩倍,當然是處於牛市。市場氣氛冷淡,是由於去年初開市表現強勁,但及後歐債危機及美國財政問題影響信心所致。預料在今年影響因素減少下,市場表現將繼續強勁,投資者信心已有增加。