

港明年出口料勝今年

貿發局預期增5.5% 歐美日新興市場復甦

香港文匯報訊(記者 方楚茵)貿發局調低今年整體出口增幅,由原先預期的4%微調至3.5%,但預期本港明年整體出口市道將受惠於成熟市場歐美日三地經濟復甦,以及歐美復甦帶動新興市場包括內地出口,間接令港受惠,預期明年整體出口增幅可達5.5%。該局研究總監關家明指,本港首三季出口表現良好,但第四季表現較差,參考港商對歐美聖誕出口訂單未如期,加上去年同期基數較大,故稍微調低預測至3.5%。



貿發局預期,明年香港出口總值將溫和增長5.5%。左起:貿發局大中華區首席經濟師黃醒彪、研究總監關家明及環球市場首席經濟師潘永才。

聖誕訂單遜 降今年預測
該局有關本港出口商信心亦連續兩季下跌,今季跌至38.5,該局環球市場首席經濟師潘永才指,主要因去年基數較高,且調查時間正值美國聯邦政府停運,歐美PMI表現欠佳影響。但他強調,指數只反映港商短期信心欠佳,有70%的港商仍預期明年出口生意可有增長或持平。
潘永才指,現時市場憂慮美聯儲退市,因其退市方法,與市場溝通及市場解讀都會影響市場情緒,不確定性及風險較大,宜審慎進行。但美國就業數據、樓市及股市皆改善,將刺激當地消費意慾,有助本港出口市道。但他強調仍有隱憂,包括該國經濟數據反覆、兩黨爭拗及債務上限問題明年或再臨,可能短期影響美國增長及內需。
歐洲方面,潘氏認為,歐債危機緩

和,德國失業率較低,多國包括希臘等經過結構性改革,經濟已初步復甦,英國樓市又回穩等,都令歐洲市場向好。歐美消費者對高價產品雖審慎,但已見需求改善。新興市場雖憂慮資金進出問題,但本港產品出口大戶中國內地,其出口至歐美預料亦會復甦,間接帶動本港出口內地增加,預期明年整體出口增幅可達5.5%,明年高價鐘錶產品、電子產品出口較有利,但電子產品漸成必需品,升幅未必如以往快,而成衣出口需求雖高,但仍受成本及周邊國家挑戰等因素影響。
港可受惠內地自貿區擴大
至於上海自貿區方面,關家明認為,兩地雖有競爭,但隨着自貿區推動人民幣資本帳、人民幣兌換及跨境使用,利率市場化等,對本港人民幣業務有正面

LME擬明秋推自營結算平台

香港文匯報訊(記者 周紹基)港交所(0388)與倫敦金屬交易所(LME)宣布,LME旗下正在建設中的自營結算平台LME Clear,經已成立董事會。LME Clear將按計劃於2014年9月22日推出。LME Clear董事會將由5名獨立非執行董事及4名執行董事組成。另外,港交所董事會亦批准LME的僱員可參與港交所的僱員股份獎勵計劃,早前董事會已按薪酬委員會的建議,批准向港交所行政總裁李小加授出433萬元及865萬元,分別作為2013至2015及2014至2016表現的獎勵,用以按相關條款購買股份。

僱員可參與港交所股份獎勵
港交所表示,讓LME僱員也可以參與股份獎勵計劃,目的是為集團的發展挽留人才。LME Clear的董事會,包括獨立非執董為Richard Thornhill(主席)、夏理遜、Marye Humphery、Nat le Roux及Marco Strimer。執行董事為冼博能(LME Clear行政總裁)、葛卓豪(港交所環球結算業務主管)、莊敬賢(LME行政總裁兼港交所環球市場聯席主管)及羅力(港交所環球市場聯席主管),上述任命於2013年12月16日生效。
LME Clear的總部位於倫敦,其設計及建設均參照了LME結算會員的意見。LME Clear將全面符合歐洲市場基礎設施監管規則(EMIR)的要求,並配備尖端科技。

LME Clear董事會已成立
LME Clear董事會主席Richard Thornhill曾任司力達律師事務所36年,是其香港辦事處的高級合夥人,專責該行香港辦事處(包括北京辦事處)的所有執業及運作事宜,亦負責管理該行與主要客戶的高層關係。Richard Thornhill執業範圍主要為公司法,包括股本證券及債務資本市場方面工作、融資及收購合併等。
LME Clear行政總裁冼博能於2011年11月加入LME出任交易後服務主管,在加入LME之前,他曾任職美國存管信託及結算公司旗下的歐洲結算附屬公司EuroCCP、美林歐洲及瑞銀全球營運等高級職位,負責提供證券及場內衍生產品的結算及交收服務,其間主責多個重要策略項目,包括推行市場基礎建設及技術平台。

網購潛力巨 港商可留意

隨近年網購熱潮火紅,該局亦建議港商留意網購業務發展,可直接向出口消費者銷售及向第三方網上零售進行買賣,配合本港空運優勢開拓商機。而本港在電子商貿一環仍在起始階段,有很大潛力。若攻內地的出口商亦應留意內地電子商貿平台的發展。

长假前資金離場 港股倒跌



恒指昨高開166點後轉趨向下,收跌45點,連跌第二日。成交稍增至578億元。

增,錄得578億元。分析員指,大市疲軟,主要是匯金增持四大國有行的A股,但內銀股仍普遍微跌,顯示投資者對內銀股欠信心,這將持續令指數弱勢。

內銀股仍走弱 石油股齊挫
國指同樣先升後跌,收市跌37.9點,收報10,894點。主要受制於石油股,昆侖能源(0135)停牌,其董事長溫青山辭去董事長職務、同時辭去中石油(0857)監事職務,傳受到中央調查。中石油跌1.2%,中海油(0883)產量減少,股價大跌3.5%至14.18元,股價已連跌5日。
耀才證券研究部副經理植耀輝表示,大市有機會先試100天線水平(22,876點)支持力,才有反彈的可能,但他認為,大市跌至22,600點補回上次上升裂口的機會也不少。他預期,美國聯儲局會議在本月18日便有結果,屆時大市走勢將明朗化,他個人不認為美國提早退市,但市場對會後聲明有何解讀,則要屆時才知道

昆侖溫青山上任3個月突辭職

香港文匯報訊 中石油系貪腐風暴繼續發酵,上任僅3個多月的昆侖能源(0135)董事局董事長及執行董事溫青山,昨以個人原因辭職,即日生效。公司指,在新董事長未到任期間,將由總裁兼執行董事張博暫時履行董事長職責。

個人原因辭職 即日生效
昆侖能源昨日在港股開市前停牌,以待發表有關公司的內幕消息,及後在下午公告稱,公司於昨日收到溫青山的辭呈。溫因其個人原因辭去公司董事長及執行董事一職,即日生效。溫確認其與公司及董事會並無不同意見,亦沒有須提請股東注意的其他事項。董事會確認公司日常經營不受影響。
溫青山於8月底才出任昆侖能源的董事長,接替此前遭中國有關部門調查的前董事長李華林的職務。
據路透社引述消息表示,身兼中石油集團總會計師兼集團財務資產部總經理的溫青山,以及中石油旗下石油貿易公司——中國石油國際事業有限公司總裁的王立華,於上週被當局帶走調查,被要求協助調查包括前中石油董事長蔣潔敏等多名高層的貪腐案,但目前還不清楚這兩名高管本身是調查目標,還是僅在協助調查。

摩通：港明年經濟料增3.2%



姜璐(右)表示,本港明年經濟增長將受惠於外圍環境好轉及中國經濟穩定。旁為朱海斌。

香港文匯報訊(記者 周紹基)摩通大中華區經濟師姜璐表示,本港明年經濟增長將受惠於外圍環境好轉,以及中國經濟穩定,預期明年香港經濟增長約

3.2%,略高於今年估計的2.8%,但仍低於香港長期增長均值4.6%。不過,聯儲局或於明年1月退市,並於2015年底開始加息,加上2015年後的樓宇供應上升,或使明年本港整體樓價跌25%,中小型住宅跌幅達三成,豪宅將跌兩成。
加息預期 整體樓價或跌25%
她又預期,明年香港的通脹水平約為3.8%,較今年4.4%低,而未來通脹壓力主要基於租金呈雙位數增幅,另外,房屋及食品價格亦會帶動明年通脹,勞動力成本及服務價格上升亦會持續影響,至於明年失業率將維持3.4%的穩定水平。
對於內地明年經濟方面,摩通中國首席經濟學家兼大中華區研究部主管朱海斌預期,明年內地增長仍會

內地經濟將增7.4% 人民幣升2%

人民幣匯價為全球關注焦點,他相信,人民幣明年會升1%至2%,主要是內地的匯率改革,將匯率浮動波幅由1%擴大至2%,令人民幣有更大的雙向波動,若內地經濟基本面良好,人民幣自然有升值壓力,他估計,人民幣明年內兌美元可穿6算水平。
內地信貸放緩問題,在明年還會持續,對經濟繼續造成負面影響,但他強調,信貸「不寬鬆」並不等如信貸「緊縮」。故此,預期明年內地出口按年仍有逾11%的增長,較今年8%有改善,主要受惠全球經濟好轉。
他又預期,明年內地大中小城市的樓價會各自發展,例如一線城市的樓價會升一成,二線城市升5%,三線城市只會持平,主要受供求的影響。不過,他料內地樓價不會大跌,主要是內地限購限貸的政策,對樓市的影響已經愈來愈少,即使加大部分城市的政策力度,但效果也不明顯。

花旗料中資股明年升20%

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)多間外資銀行近日調高內地明年經濟增長預測至7.5%,但花旗昨公佈,展望明年中國全年GDP增長為7.3%,略為保守。花旗指,在內地金改及城鎮化進程加速的宏觀背景下,料投資氣氛仍熾熱,帶動MSCI中國指數明年增幅有望達20%。

料明年三大改革重點
「李克強經濟學」強調不出台刺激措施、去槓桿化以及結構性改革的三大改革措施,花旗大中華區首席經濟學家沈明高亦提出三大改革重點,包括去槓桿、增加需求與提高生產效率。他形容是次中央面臨的是「痛苦的改革」,否則內地經濟難以再有突破性發展。因現時地方舉債持續下降,將拖累基建投資,從而影響經濟增長。而且,內地資本成本按年上升6%,阻礙企業資金流動,他預計相關情況持續至明年,拖慢經濟增長。

看好三大投資主題
至於影響經濟增長的外來因素則涉及出口,沈明高預計,受全球化與人民幣持續升值影響,明年出口將呈個位數增長,難以達雙位數增幅的突破,拖累明年經濟增長。由於中國出口與經濟偏弱,而且美聯儲明年逐步退市助美元走強,料人民幣明年的升值空間有限,估算明年年底兌美元的目標價為6.05。



沈明高稱,看好改革、行業整合與創新的三大投資主題。

他預計,明年內地GDP增長為7.3%,較市場普遍預期的7.5%為低。而中央將明年經濟增長目標定為7%或7.5%,意味着改革空間大小,7%則表示金融改革空間更大,他冀望政府能夠作出更大程度的改革。
沈明高認為,中國的改革將引導市場情緒正常化,幫助A股估值修復,銀行有望受益,從而帶動MSCI中國指數在明年上漲20%。他看好改革、行業整合與創新的三大投資主題。受惠城鎮化帶動內需,汽車、醫療等與消費相關的結構性行業,銀行、IT與房地產,低配原材料、能源與通訊等板塊預期業務增長幅度較大。
不過,他補充,內銀股表現受限制的因素較多。例如現時政府提出的存款利率市場化將壓縮銀行利差,而不良貸款亦影響其業務表現,故改革的順序對銀行至為重要。他舉例,推出優先股減輕銀行的融資壓力,又或提高短期資金成本均對銀行的發展有正面影響。

國泰港龍上月客貨運升近5%

香港文匯報訊(記者 方楚茵)國泰航空(0293)公佈,與港龍航空於今年11月份合併結算的客、貨運量,載客量及貨物及郵件的運載量雙雙上升。兩公司合共載客約247.68萬人次,按年升4.9%,運載率為81.3%,升2.1個百分點,運力則升3.1%;而首11個月載客量升3.3%,運力則下降2.3%。
至於,兩間航空公司11月份合共運載貨物及郵件合共14,745萬公噸,按年升4.7%,運載率為63.7%,跌0.2個百分點。運力上升8.5%,而貨物及郵件收入噸千米數則升8.1%。首11個月貨物及郵件運載量合共下跌1.1%,運力則升1.7%。

長途航線各客艙需求暢旺

國泰航空收益管理總經理唐偉邦指,長途航線各客艙的需求於11月持續暢旺,短途航線經濟艙需求則符合預期,其中日本及韓國之表現特別理想,惟區內頭等及商務艙需求較預期為弱。自10月底推出區域航線特選經濟艙以來,運載率已漸增長,有助提升經濟艙的整體收益。
國泰航空貨運營業及市場總經理薩孟凱則指,貨運量自10月下旬回升,增長勢頭持續至11月,故公司相應增加重點長途航線的運力。內地及亞洲主要製造基地的高科技消費品出口,刺激貨運量上升。泛太平洋航線的表現十分強勁,增長持續至月底的感恩節假期。

中聯油：王立華正常履職

不過,中國聯合石油昨日在官網發佈公告稱,總裁王立華被有關部門帶走一事經公司核實後確認與事實不符,王立華目前正常履職。
昆侖能源昨在停牌前報14.18元,股份申請今日復牌。

擬私化 長城科技復牌升34%

香港文匯報訊(記者 黃子慢)停牌近三個月之中國長城科技股份(0074)獲持股62.11%控股股東長城集團提出以每股H股3.2元私有化H股建議,較停牌前溢價近43%,料涉資14.52億元;完成後,中國電子將會合併長城科技及長城集團。該股昨早復牌轉37%至3.07元,創29個月新高,收市報3元,較停牌前收市價2.24元升33.9%,成交量增至4,670萬股。

大股東溢價43%提全購

長城科技股份日前發佈公告指,中國電子及長城集團委任農銀國際融資有限公司代表其向長城科技提出自願有條件收購建議,以每股3.2港元價格收購長城科技全部已發行H股。是次收購建議每股要價約3.2港元,較停牌前溢價近43%。中國電子及長城集團將以中國電子的內部資金撥付H股收購建議的現金代價。
完成後,長城科技將申請撤銷H股在港交所的上市地位。

完成後將撤銷在港上市

中國電子總經濟師吳群表示,H股收購建議及長城科技撤回H股上市地位一旦成功,將提高公司決策效率,並進而降低管理成本。加上,長城科技H股流通性欠佳及股價表現持續疲弱,限制了長城科技在資本市場融資的能力,故維持長城科技上市地位相關的費用及管理資源無法得到保證。H股收購建議也可為長城科技的H股股東提供一次具吸引力的套現機會。
此外,中國電子及長城集團與長城科技簽訂合併協議,中國電子將按照中國公司法及其他適用的中國法例吸收合併建議長城科技及長城集團。合併協議須待完成H股收購建議及自願撤銷H股的上市地位後方具效力。