

德銀料港 GDP 增 5%



劉立男 (左) 和亞洲區首席經濟師 Taimur Baig (右) 出席記者會。

香港文匯報訊 (記者 卓建安) 德意志銀行看好今年本港經濟前景，該行亞洲區固定收益債券策略師劉立男昨日表示，受惠於歐美經濟復甦，將帶動今年本港出口增長，加上本地消費亦將穩定增加，預計今年本港 GDP 增長將加速至 5%。

今年樓價大跌機會不大

德銀預計去年本港 GDP 增長為 3.2%。劉立男昨日出席記者會時表示，通脹方面，由於今年本港房屋租金升幅受到制約，不過人民幣升值會推高本港進口的內地食品價格，預期消費價格指數(CPI)上升的趨勢可

能放緩。該行預期今年本港 CPI 升幅為 3.5%，而該行預期去年 CPI 為 3.8%。

對於本港樓市，劉立男表示，今年本港出現樓價大跌的機會不大，但若樓價下跌 15% 至 20%，將會令消費者情緒轉向負面，有引發資金撤走的風險。她續稱，預計今年本港人民幣資金池將繼續擴大，有利於資金流入本港，預期港元匯率將偏強。

QDII2 或滬自貿區廣東先行

劉立男還表示，隨著中國逐步放開資本項目的自由兌換，資金流入內地亦會增加，她預計今年內地有望

繼續批出約 1,000 億元人民幣的合格境外機構投資者 (QFII) 的額度，至於合格境外機構投資者 (QFII) 的額度，預計新批額度將達 200 億美元 (約 1,200 億元人民幣)。她還表示，未來內地將有可能對 QFII 和 RQFII 不設額度限制。

劉立男續稱，今年中國還有可能推出合格境內個人投資者 (QDII2)，開始時或會在上海自貿區或廣東試行。

劉立男表示，未來人行將會繼續推動利率市場化、開放資本項目的自由兌換以及推動資產證券化等金融改革。她又稱，預計今年內地不會出現去年的錢荒問題。

大氣候不穩 出口料波動

財爺籲留意美退市衝擊

香港文匯報訊 (記者 方楚茵) 財政司司長曾俊華昨日出席中總論壇時指，全球經濟仍有較多變數，美經濟擴張欠可靠引擎驅動，退市安排存變數；歐元區高失業率、財政整頓削弱國內增長動力；日本結構性改革的具體細節還未議定等，反映發達國家經濟基調仍薄弱，傳統市場需求疲弱，短期本港出口表現可能持續波動。

在寬鬆環球貨幣政策下，本港短期利率仍接近零，退市陰霾下，息口向上將成趨勢。曾氏指，投資者應留意美國一旦展開退市行動，或引發利息上升和資金流向逆轉風險，金融市場和外匯價格可能大幅波動，新興市場會再度受到衝擊。

注意息率及資金流向

相反，內地經濟由內需帶動增長維持 7.5% 以上。但出口表現仍受到歐、美、日等復甦步伐影響。加上內地採積極財政政策，將以較針對性的手段實施，避免一刀切大興土木。貨幣政策將趨審慎，以達調整經濟結構和控制債務風險目標，料增長將重質為先。但內地及亞洲地區基調良好，為本港商品外貿和服務輸出提供緩衝。

本港經濟方面，勞工市場仍處全民就業，本地消費市場可望保持平穩，大型基建工程續行，旅遊業仍錄得增長，可為經濟提供增長動力。但他注意到近日零售增長有所放緩，私營工程進度有減慢跡象，會密切留意外圍和內部發展，並於財政預算案一併公布今年具體經濟增長預測。

港受惠內地金融改革

對於三中全會後公布的政策，他指，三中全

會為國家改革政策定調，顯示中央政府希望透過調整結構增加生產力，以及經濟增長可持續性，與世界接軌的準備，為本港帶來投資契機。現時本港作為離岸人民幣中心，有九成人民幣產品及服務都在港進行，在人民幣國際化的進程有很大發展空間，包括擴大人民幣每日可兌換額度、推廣第三方支付及擴大人民幣回流機制等。現時內地居民存款總額達 103 萬億元人民幣，相等於本港金融體系存款的 15 倍。

他又發表對上海自貿區的觀察，指上海自貿區強調可複製性，目標為國家轉型過程帶來試點，非為個別城市提供獨特優惠。港商對內地認識較深，且擁有人脈和商務網絡，相信香港投資者從中可獲更多商機。而成熟高效的國際金融市場和金融體制，可成規避外部風險的防火牆，協助國家試驗開放資本帳項目和其他金融改革，本港金融機構應把握商機。

自貿區促滬港更合作

他又指，自貿區的成立應該可以為滬港兩地帶來更多合作的空間，應該更多交流和溝通，開創優勢互補、互惠雙贏的合作領域，配合國家的整體發展。本港亦應在人才、市場基建、市場質素等多方面自我完善，強化自身優勢，鞏固香港離岸人民幣中心的地位、加強發展資產管理中心的優勢，積極發展不同種類的債券。



財政司司長曾俊華出席中總論壇與參加者交流意見。

李小加：港不應坐吃舊優勢

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 港交所(0388)行政總裁李小加昨日表示，內地重啟 A 股 IPO 市場，本港應不用擔心，反而更期望 A 股可加快內地市場化速度。對於有消息指，港交所及證監會即將啟動股權架構諮詢程序，李小加稱不便評論，但承諾有消息必會公布。

A 股由行政主導未具威脅

對於被問到 A 股重啟 IPO，會否影響未來本港的集資額排名，他回應指，集資額不是由交易所自己決定，只會努力做好，吸引市場。

他又指，現時 A 股主要由行政主導，若內地股市繼續維持行政主導，對本港沒有好處，反而內地轉為市場化，將更有利本港的競爭。現時 A 股正處改革階段，為內地市場帶來重大變化，香港應同時改革，為市場互聯互通和一體化發展提供動力，不應單靠過去的優勢而空等。他相信，憑藉本港一直以來的獨有優勢，加上與內地同時進步，將可望在有關競爭中保持成功。

港轉型配合內地資本輸出

港交所收購倫敦金屬交易所(LME)已經一年半，李小加表示，現正是拓展全球商品市場的「零的突破」，本港未來不應只專注於股票，應推出更多衍生工具、商品和匯率等產品。

他續說，香港過去一直擁有資本輸入的優勢，作為內地企業赴海外融資的渠道，並以股市為主，香港一直受惠於內地轉口貿易、直接投資和資本市場發展。不過，未來本港需積極轉型，把握內地國際化機遇，由資本輸入轉為資本輸出，推動內地與國際接軌，建立更全面的金融基建，包括交易及清算平台等。他指，目前港交所已成立場外結算公司，亦推出人民幣期貨產品，相信結構上已與內地市場有所協調。

財訊速遞

中國建築去年合約額增 23%

香港文匯報訊 (記者 黃嘉銘) 中國建築 (3311) 昨日公布，截至去年底止累計新簽合約額 455.3 億 (港元，下同)，按年增長 23.7%，相當於完成去年全年目標 430 億元的 105.9%。截至去年底，公司在手總合約額約為 1,172 億元，其中未完合約額升 32.6% 至 764.8 億元，足夠未來三年建造。公司又表示，今年新簽訂合約額目標不低於 550 億元，其中約 330 億元將來自基建投資分部。基建投資分部中，約 220 億元將來自保障性住房 BT 部分的新簽訂合約。

美國商業資訊港設辦事處

香港文匯報訊 (記者 方楚茵) 美國商業資訊昨日公布，其於灣仔設立的綜合服務辦事處正式運作，是繼悉尼及東京後，該公司在亞太區設立的第三間辦事處。該公司高級副總裁 Michael Becker 指，因應區內企業和代理商客戶需求，以便和他們建立直接的業務關係，故選址香港作地區辦事處。他指，本港企業傳訊環境甚為成熟，認為公司所提供的企業傳訊解決方案和服務將受市場歡迎，期待與本地專業人士建立密切的工作關係。

遠東環球今年目標合約 20 億

香港文匯報訊 (記者 黃嘉銘) 遠東環球 (0830) 昨日表示，去年累計新簽合約額 18.26 億元，按年增 55.3%，相當於完成去年全年目標的 101.4%。截至去年 12 月 31 日止，在手總合約額約為 33.6 億元，其中未完合約額約為 23.26 億元。同時指今年新簽訂合約目標不低於 20 億元。

保利置業去年賣樓多 14%

香港文匯報訊 保利置業 (0119) 昨日宣佈，截至去年底止年度的合約銷售額約為人民幣 267 億元，按年上升約 14%；合約銷售面積約為 250 萬平方米，與 2012 年同期若若；新開工累積建築面積約為 264 萬平方米。

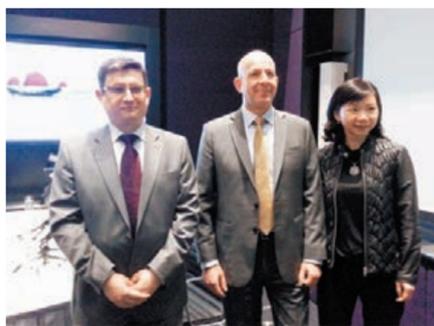
上月接 84 宗銀行投訴

香港文匯報訊 金管局昨日公布截至去年底處理有關銀行投訴個案的進度，去年 12 月共收到 84 宗個案及完成 182 宗個案，而 500 宗個案的調查工作仍在進行中。

李進港辭任瑞房職務

香港文匯報訊 (記者 黃嘉銘) 羅康瑞旗下的瑞安房地產 (0272) 宣佈高層架構重組。公司昨日公告指，李進港於昨日起辭任公司之執行董事、行政總裁及董事總經理職務。李氏亦不再擔任財務委員會成員及公司的授權代表。公司同時委任瑞安建築 (0983) 的行政總裁及董事總經理黃道堯同時擔任瑞房的執行董事及董事總經理。公司秘書黃金倫則獲委任為授權代表。

匯豐：新興股市有力後來居上



(左起) 李賀偉、馬浩德、陳寶枝。

香港文匯報訊 (記者 陳遠威) 匯豐環球投資管理昨日發表新一季投資展望，表示 2014 年看好企業資產，包括股票及債券，由於估值吸引、企業中長期盈利看

漲，以及美國退市不利政府債券，故投資債券應轉攻高收益債券。而股票在全球經濟增長動力上升下，投資潛力不容忽視，預測今年新興市場股市表現有望超越去年發達市場所得的升幅。

該行高級宏觀投資策略師李賀偉認為，全球經濟復甦將逐步加快亞洲經濟增長受惠於央行貨幣政策、歐元區局勢及亞洲新興市場增長。雖美國開始退市，但預期其他主要央行仍維持防水，加上美國會將貨幣市場利率保持在較低水平，故該行認為未來貨幣狀況或維持寬鬆。

企業賺錢籲增持中國股票

就亞洲股票而言，亞太區投資總監馬浩德表示，去年股市表現穩健，今年投資者應繼續考慮買股。企業基本面強勁，可支持股票長期表現，當中亞洲新興市場尤其蘊含潛在價值。該行已增持內地股票資產，並指內地股票估值仍低，而投資者對中央的市場改革能

力有信心，市場取態正面。中央有意逐漸降低經濟對信貸的依賴，今年投資者避險情緒或維持偏高，未來數年經濟增長仍可能起伏不定，但內地經濟的問題並非無法解決，該行對內地經濟維持穩定感到樂觀。

中韓債估值吸引揀高收益

匯豐看好周期性股票，尤其是多元化消費品及資訊科技股，由於估值相對較低，而且按持續在美國國指率息率上升期間有關板塊通常可跑贏大市。估值較高的消費必需品及醫療護理等防守性板塊則不太樂觀。此外，該行繼續看好亞洲區內中國內地及韓國市場。

該行亞太區債券投資總監陳寶枝表示，今年亞洲債券可提供較高收益率，回報較持有現金高，但投資者應審慎選擇債券投資目標及留意風險，當中企業信貸的篩選仍是能否跑贏大市的關鍵。該行看好內地房地產及內地工業債券，同樣是由於估值較低，同時亦看好投資級別的本港房地產債券。

領匯衝出香港 擬拓粵省商場

香港文匯報訊 (記者 黃嘉銘) 領匯 (0823) 昨日公佈，管理人建議擴大領匯投資策略之地域範圍，至境外非住宅用途物業類別，包括單幢式資產及綜合用途 (以零售為主) 之發展項目，不包括酒店及服務式住宅。初期擬着眼於廣東省及珠三角，尤其是城市之中檔零售市場，因該市場內中產消費者有所增長，管理人將不時檢討此項策略，並按市況可能作出調整。

管理人認為，地域多元化之投資策略將為領匯提供更多投資機會，從而帶來比香港更具吸引力之回報，或更大資本增值潛力。公司將於下月 18 日舉行股東特別大會尋求股東批准。另外，公司指出，為配合市場慣例，

管理建議於信託契約新加入第 8.2.4 條，以提供管理人酌情權可向登記地址位於香港境外之該等基金單位持有人根據一項供股提呈發售基金單位，惟管理人董事在考慮該地之法律限制或該地相關監管機構或交易所之規定後，認為有關豁免屬必要或恰當。

事實上，領匯於上月公佈，與內地最大地產商萬科簽訂戰略合作意向書，發展內地零售物業市場。行政總裁王國龍亦於去年 11 月透露有意發展內地商場，集中在珠三角及鐵路沿線。同時，公司近期於旗下的三個商場包括赤柱廣場、青衣長發廣場和黃大仙龍翔廣場，涉嫌違規改建被地政總署調查。領匯昨收報 35.75 元，跌 0.55 元或 -1.5%。

美捷匯升 1.1 倍每手賺 2420 元



美捷匯主席兼執行董事張俊濤(右)致送紀念品予港交所代表。

香港文匯報訊 (記者 方楚茵) 以配售形式於創業板上市的葡萄酒及烈酒零售商美捷匯控股 (8209)，昨日掛牌開市報 2.1 元，較配售價 1.1 元高開 91%，早段曾升至 3.64 元，後遇壓掉頭曾回落，全日收報 2.31 元，較配售價 110%，成交 335 萬股，涉資 849 萬元。不計手續費，每手 2,000 股，賬面賺 2,420 元。美捷匯是次上市共配售 3,000 萬股，股份以近招股範圍下限定價，集資淨額 1,630 萬元，主要用作增加葡萄酒及烈酒庫存與擴大產品系列及銷售點等。上市保薦人光大證券。

另外，內地紙質包裝產品製造商中華包裝 (1439) 將於下周一掛牌，昨晚其上市前暗盤價表現不俗。據輝立交易場資料顯示，該股昨晚最高見 0.69 及最低見 0.57 元，收市價 0.67 元，較定價 0.51 元高 31.37%。而該股在耀才新股交易中心收報 0.66 元，較定價升 29.4%。

中華包裝暗盤升 31.37%

中華包裝昨公布招股結果，公開發售部分錄得超額認購 293.5 倍，國際配售獲適度超額認購，以近招股中間價 0.51 元定價。一手 (5,000 股) 中籤率 80.02%，認購 4 手穩獲 1 手。以 0.51 元定計，是次籌得款項淨額為 7,430 萬元。

復星 105 億購葡國保險

香港文匯報訊 (記者 黃嘉銘) 復星國際 (0656) 昨日公布，公司贏得「歐諾國」之一葡萄牙國有銀行 Caixa Geral de Depositos (CGD) 旗下 Caixa Seguros e Sa (CSS) 的若干保險資產的競標。具體涉及以合計 10 億歐元 (約 105.39 億港元) 的對價建議收購 80% 之 Fidelidade 股本及投票權、80% 之 Multicare 股本及投票權，及 80% 之 Cares 股本及投票權。所涉各方將於 30 日內簽訂交易協議。

此外，作為私有化程序的一部分，在有關股份沒有由保險公司僱員收購的情況下，公司亦將以上述收購 Fidelidade 股份同等之對價收購 Fidelidade 最高 5% 股本及投票權。保險公司之剩餘股本及投票權將繼續由 CSS 擁有。

復星又指，保險是復星未來着力打造的核心業務，迄今已投資三家保險公司，永安財險、鼎睿再保險、復星保德信人壽保險。復星昨收報 7.61 港元，升近半成，成交金額 9,670 萬港元。