

憂阿根廷貨幣劇貶引發新金融危機 外圍急瀉 港股22000關危

香港文匯報訊(記者 卓建安)上周五由阿根廷被迫減少貨幣干預所引發的多個新興國家市場貨幣下跌,致使全球金融市場動盪,美股大跌,港股在美國掛牌的預託證券(ADR)也急挫,ADR港股比例指數顯示今日港股有可能低近500點,22,000點關口或不保。有證券界業內人士認為,近期投資者應密切留意新興國家市場貨幣的走勢,對股票市場暫宜觀望。

由於目前阿根廷央行的外匯儲備所餘不足300億美元,已無力對其貨幣按索進行干預,上周五阿根廷被迫放鬆外匯管制,阿根廷按索單日下瀉13%。阿根廷按索下跌,引發土耳其、馬來西亞、印度、俄羅斯等新興國家貨幣骨牌式下跌,對全球金融市場造成震盪。上周五歐美股市均下挫,其中道瓊斯工業指數下跌318點至15,879點;港股即月期指在晚間交易時段較日間也再跌234點至22,190點。

ADR全挫 大市料低開500點

美股下挫,ADR亦全線下跌。其中匯控(0005)收市較本港收市價跌2.13%至折合82.6港元,中移動(0941)收市較本港收市價亦下跌1.01%至折合75.38港元。在ADR場外交易市場(OTC),工行(1398)和建行(0939)上周五收市亦顯著下跌。其中工行收市較本港收市價下跌3.12%至折合4.61港元,而建行收市亦下跌2.74%至折合5.25港元。ADR港股比例指數顯示,今日港股開市將下跌492點至21,958點,跌幅為2.24%。

長假前及外圍不明朗添沽壓

友達資產管理董事熊麗萍昨日表示,預料港股開市將跟隨外圍的走勢下挫,有可能跌穿22,000點關口。她說,本來港股下跌

的支持位為22,300點,但由於新興市場貨幣下瀉引發全球金融市場動盪,再加上臨近春節假期,面對不明朗的市場因素,投資者傾向先沽貨套現,港股很有可能下試22,000點。

熊麗萍續稱,阿根廷、土耳其等新興市場貨幣下跌,內地市場亦難獨善其身,今日A股開市料亦會受壓。

新興市場貨幣美議息惹關注

至於此次由阿根廷按索引發的金融市場動盪會否演變成一個新的金融危機,熊麗萍認為,雖然南美國家距離亞洲市場較遠,但亞洲新興市場的敏感性亦很高,投資者需要留意事態的進展。她表示,未來港股的走勢需要視乎新興市場的貨幣波動是加劇還是回穩,若有關貨幣波動持續,港股還有下跌的空間。

明日開始美國聯儲局將一連兩日舉行議息會議,有關會議的會後聲明將於本港時間周四凌晨3點公布。熊麗萍表示,在新興市場貨幣波動的情況下,美聯儲的議息會議更值得市場關注。其中關注的焦點之一是美國「退市」步伐會否因新興市場貨幣波動而有所放緩。

熊麗萍還表示,臨近春節假期,在新興國家貨幣市場未回穩的情況下,散戶投資者對股票市場暫宜觀望。



■港股上周累跌683點或2.95%。

中通社

港股ADR上周五齊挫

股份	收報(折合港元)	較港收市變幅
工行(1398)	4.61(OTC)	-3.12%
騰訊(0700)	485.59	-3.08%
建行(0939)	5.25(OTC)	-2.74%
國壽(2318)	21.9	-2.46%
匯控(0005)	82.6	-2.13%
中海油(0883)	12.4	-2.06%
中電信(0728)	3.61	-2.01%
中石化(0386)	6.17	-1.92%
中石油(0857)	7.75	-1.55%
中聯通(0762)	10.16	-1.53%
中移動(0941)	75.37	-1.03%

製表:記者 卓建安

「四大」就企業審計與華對話

香港文匯報訊 中美在企業審計方面的紛爭,殃及四大國際會計師事務所。路透引述正在瑞士出席達沃斯世界經濟論壇的畢馬威董事長安茂德(Michael Andrew)表示,正在就此事與中國財政部進行對話。

此前,美國證券交易委員會(SEC)行政法官卡梅倫·艾略特(Cameron Elliot)裁定畢馬威、德勤、安永和普華永道四大會計師事務所中國分支暫停美國業務六個月。美國監管機構試圖讓四大會計事務所中國分支交出在美上市中國企業的財務記錄,而四大拒絕向美國移交文件。

尋求解決企業審計爭議

安茂德表示,艾略特作出的裁定凸顯出美中兩國政府解決僵局的必要性,又指四大會計事務所處境尷尬。「如果我們交出文件,就違反了中國法律,面臨牢獄之災。如果不交出,我們就會遭到美國政府的制裁。」

停牌5年 北泰創業今復牌

香港文匯報訊(記者 黃子慢)自2009年1月19日停牌的北泰創業(2339),昨宣佈已達成所有經修訂復牌條件,會於今日在港交所(0388)恢復買賣。並經股東於去年12月13日舉行之股東特別大會上批准後,徐凝、王中、張耀春、李少峰及Craig Allen Diem獲委任為執行董事;而譚譚正、梁繼昌及葉健民已獲提名委任為獨立非執行董事;Lilly Huang及錢曾瑋已辭任執行董事,以上人事變動均於復牌日期起生效。新任命的執行董事中,徐凝為首鋼總公司之董事兼總經理,以及深圳A股之北京首鋼股份的副主席;李少峰為首長國際(0697)董事總經理,首鋼資源(0639)、首長四方(0730)、首長科技(0521)、首長實佳(0103)及環球數碼創意(8271)之聯席主席。

保存款陣地 銀行高息挽客

香港文匯報訊(記者 涂若奔)面對互聯網金融咄咄逼人的攻勢,傳統金融機構被迫奮起迎擊,紛紛提高理財產品的利率試圖留住客戶。據人民網報道,內地五大國有銀行近期已悉數加入存款利率上浮到頂的隊伍,即在官方存款利率基礎上上浮10%。基金公司也推出了回報率更高的短期債券基金,雖然在剛推出時曾吸引大批投資者,但基本好景不長,去年普遍呈現資金大量流出的態勢,規模日漸萎縮。

自人行於2012年7月宣布不對稱降息,允許存款利率最高上浮10%後,內地不少中小型股份制銀行紛紛「一浮到頂」,但工行(1398)、農行(1288)、中行(3988)、建行(0939)和交行(3328)仍不為所動,並未將定期利率上浮到頂,但近期這一局面終於被打破。據人民網報道,今年1月份以來,包括建行、農行在內的主要品種利率上調了10%,實行「上浮到頂」的措施。中信銀行近期也計劃將其定期存款主要品種利率上調10%。

期存款主要品種利率上調10%。

仍難阻存款日均千億萎縮

有銀行業內人士將利率上浮的原因歸之於互聯網金融,慨嘆「錢還在銀行體系裡,只是殺出了一個『餘額寶』,這麼轉了一下,什麼都沒幹,就硬生生把銀行的存款成本從0.35%的活期存款利率推高到7%,還不算銀行的存貸比考核任務,銀行一點辦法都沒有」。據知情人透露,為防止活期存款都搬到餘額寶,招行率先對資金轉出到支付寶設置限額,工行、農行亦隨後跟進,但仍難阻銀行存款規模以日均千億元的速度急劇萎縮。

基金減費降門檻見效短暫

另一方面,基金公司早已積極迎戰,推出了回報率超過4%的短期債券基金,且主動降低了投資門檻,與銀行理財產品最低5萬元的投資額相比,債券基金的最低投資額僅為1,000元;同時還降低了管理費,據Z Ben估計,2013年內地基金經理收取的管理費總計259.5億元,低於2008年的306.4億元;平均管理費率也從2007年的1.4%降至1.05%。這些措施一度也頗受散戶歡迎,可惜勢頭難以持續,在餘額寶橫空出世後,不少基金很快被打回原形。

Z Ben統計,截至2013年底,內地基金行業管理的資產規模總計2.9萬億元,雖然高於2008年的1.9萬億元,但主要是新基金的不斷推出,彌補了舊基金資產的流失,數據顯示過去5年內地舊基金的規模每年都在萎縮,單是去年的舊短期債券基金贖回規模就高達1,040億元。彭博引述Cerulli的分析師Felix Ng表示,內地投資者往往一窩蜂地購買新基金,因為新基金可能提供折扣,但是他們卻不理會舊基金。

互聯網金融玩轉傳統銀行業



香港文匯報訊(記者 涂若奔)「銀行不改變,我們就來改變銀行!」阿里巴巴創始人馬雲於2008年放出的豪言壯語,曾經遭受不少質疑,但隨著餘額寶、蘇寧易付寶、微信理財通等產品的持續火爆,互聯網金融開始呈現井噴之勢,對傳統銀行業造成前所未有的巨大衝擊。人民網指,近日內地銀行的存款規模正以日均千億元(人民幣,下同)的速度迅速萎縮,並造成信貸新增規模的日益緊張。而餘額寶最高峰時卻以每分鐘300萬元的速度淨增長,該數額「絕大多數是從銀行撤離的」。內地金融領域長期以來一直被國有銀行主導,但互聯網和手機移動

■微信理財通在測試階段每日吸納資金已超過1億元。

■餘額寶已超過4,900萬用戶,總投資額高達2,500億元。



■蘇寧推出易付寶搶佔市場。

終端的廣泛使用,令科技公司也開始利用網絡平台涉足金融領域,從中獲得大量商機。

餘額寶每分鐘吸金300萬

首開先河者是馬雲掌控的阿里巴巴,去年6月阿里巴巴正式推出餘額寶,初期的年化利率已近5%,較內地銀行五年定期存款利率更高,且餘額寶中的錢不會如定存般被「鎖死」,既可用來在淘寶網上購物,也可隨時支取,甫一推出即受到內地散戶追捧,用戶數和存款量屢創新高,餘額寶最高峰時卻以每分鐘300萬元的速度淨增長。截至今年1月15日,餘額寶已經有超過4,900萬用戶,總投資額高達2,500億元。

微信理財通日進逾億元

其他科技巨頭也不甘人後,蘇寧很快宣布推出易付寶,百度也推出了百發,收益率均大幅拋離銀行定存。就連騰訊(0700)也在上周推出了微信理財通,由於其7天年化收益率達到了驚人的7.3940%,比餘額寶還高出近1個百分點,令大批用戶趨之若鶩,甚至導致系統一度癱瘓,騰訊的官方QQ客服不得不宣布營銷活動延期進行。據中國經濟網引述騰訊副總裁、財付通總經理賴智明透露,在沒有任何宣傳下,微信理財通在測試階段每日吸納資金已超過1億元。

大量資金的湧入,令這些科技巨頭對接的基金公司規模也水漲船高。其中由餘額寶對接的天弘基金管理公司,從業內一家名不見經傳的公司變成了內地第二大基金管理公司,直接威脅到華夏基金管理公司的「一

哥」地位。不過,騰訊推出微信理財通後,由於微信用戶可以直接把錢投入華夏基金管理的基金之中,加上未來騰訊還將分別對接匯添富、易方達和廣發基金等諸多基金管理公司,而微信的用戶數量已超過2.7億,增長潛力不可限量。未來各方必將展開更加激烈的競爭,鹿死誰手仍是未知之數。

方便門檻低收益高取勝

不少分析指出,互聯網金融之所以在內地迅速興起,主要原因是銀行傳統理財產品的准入門檻過高,令散戶難以享受優惠所致。以貨幣市場基金為例,收益率的峰值近7%,不僅流動性若驚,安全性也可與定期存款媲美,但貨幣基金的投資門檻遠遠高於存款,多數產品附加限制條件為最低5萬元投資額、一個月的投資期限、以及只在工作日工作時間內提供相關服務。而阿里巴巴、騰訊由於與基金公司對接,推出的餘額寶、理財通等產品「直接打通了老百姓與貨幣基金的障礙」,方便性也遠遠勝過銀行——用戶可以在任何時間、任何時限內哪怕只轉1元錢,也能獲得相應比例的收益,因此受到散戶的普遍歡迎。

彭博引述多位財金界人士對互聯網金融的前景表示看好,稱這將是中國在金融領域的「下一場革命」。瑞德證券亞洲駐香港分析師Jim Antos表示,阿里巴巴和純粹的互聯網銀行是未來幾年需要被重視的一股力量。瑞信駐香港分析師王瑤平也表示,假以時日,互聯網科技企業模式和金融產品的融合可能改變整個行業的格局以及競爭規則,並帶來深遠的影響。

中證監：將強化監管

泛關注。中證監也關注到業界在討論如何加強對類似業務的監管,以更好地保護投資者權益;又強調「從模式上看,餘額寶屬於第三方支付業務與貨幣市場基金產品的組合創新,其各個業務環節均處於有效監管中」。

尚無針對互聯網金融法規

不過,截至目前內地尚未針對互聯網金融立法,缺乏相關的監管法規或條文,主要依靠從業者的自律公約,給整個行業帶來巨大系統性風險。尤其是去年下半年起,諸多互聯網金融理財產品的爭相推出,引起內地監管機構的高度重視。去年12月,中國互聯網協會互聯網金融工作委員會在北京正式成立,目標是「積極推動互聯網金融創新,規範互聯網金融發展」;委員會的發起單位共

26家,包括工行、建行、農行等。業界普遍預料,該委員會將會陸續推出一系列監管措施,令行業的運作更加規範化。

促儘快研究監管防範風險

劉新華表示,中證監建議有關部門儘快研究互聯網金融監管問題,加大對涉及資本市場銷售、交易、清算等環節的相關機構及行為的監管力度,防範風險及促進市場規範發展。同時將繼續完善信息披露制度,建立統一的信息披露平台,加強事中、事後的監測檢查,提升信息披露的質量。下一步,中證監將針對互聯網金融的特點,進一步督促各機構貫徹落實相關指引和規範,提高抵禦網絡攻擊的能力,做好投資者敏感信息的保護,提升投資者網上交易安全防護水平。



■劉新華稱,中證監建議有關部門儘快研究互聯網金融監管問題。資料圖片

香港文匯報訊(記者 涂若奔)作為新興事物的互聯網金融,安全性究竟如何以及是否受到足夠監管,是不少投資者最關注的話題。中證監副主席劉新華近日在一論壇上表示,針對互聯網金融對內地資本市場帶來的風險和挑戰,中證監將強化監管,採取有效措施,切實防範和化解風險。

中國證監會新聞發言人早前已點名提到「餘額寶」,指其自推出以來,受到社會廣