

恒隆：內地續尋投資機會

香港文匯報訊(記者 蘇洪鏞 天津報道)港資發展商陸續拓展內地市場，老牌上市公司恒隆地產(0101)旗下位於天津的恒隆廣場昨天開幕。集團董事長陳啓宗說，未來會繼續尋求內地投資機會，暫時無意在港再買地，但看好香港樓市發展。

坐落於天津和平路的恒隆廣場，總樓面面積達283萬方呎，涉及總投資額約60億元(人民幣，下同)。

津恒隆廣場商場已出租九成

恒隆董事總經理陳南祿說，商場目前出租率已達九成，預計落成初期為集團租金貢獻不大，僅佔整體租金收入約1%，回報率約為單位數。集團介紹，項目涉及原浙江興業銀行大樓，自1915年啟用，集團在該大樓的保育修繕投入約4,000萬元，未來會物色適合的商戶，以迎合保育需要。恒隆廣場副總經理朱天博指，興業銀行大樓的商戶必須願意保護文物，也要對建築有了解，但同時亦會考量行業的商業價值。

恒隆近年大力進軍內地商場項目，目前在內地的投資物業總樓面面積約2,497萬方呎，以華東及華北為主，倘計及發展中的項目，預計10年後總樓面面積可達5,414萬方呎。

看好港樓市 暫無意在港買地

集團近年在本港鮮有投資動作，旗下九龍站君臨天下貨尾推售為較近期的動向，被問到為何選擇在此刻賣樓，陳啓宗解釋過去3年的邊際利潤較低，眼見現時樓價好，「無謂太貪心，等咁多年始終要賣」，不過他預計本港樓市仍會向好發展。至於集團暫時無意在港買地，希望繼續在內地尋求投資機會。他又認同，有發展商推細單位有助市民上車，認為現時住宅樓價高，老百姓的承受能力有限。

另外，早前陳啓宗向美國哈佛大學捐出3億多美元，有傳媒報道指他對捐款予內地學術機構有顧忌，陳啓宗昨天解畫說，自己亦有向內地教育機構捐款，如晨興數學研究中心等。



陳啓宗(左)陪同母親陳譚慶芬出席天津恒隆廣場開幕儀式。 蘇洪鏞攝

陳老太親赴天津撐場

侍母至孝的恒隆董事長陳啓宗(Ronnie)，近日為旗下在天津的大型商場項目奔走，亦甘於做「裙腳仔」，及至昨天該商場的開幕儀式，看見Ronnie陪伴年逾九旬的母親「跟出跟入」。也許是陳家與天津淵源匪淺，有在場人士形容陳母在場內表現激動，後來Ronnie說：「這係激動呢？老人家唔可以激動啫。」

景福(0280)總經理王嘉琪昨日見於股東會後與媒體見面時表示，市道不景氣，集團對比去年銷情仍有兩位數跌幅，未來會加強管轄經營成本開支。

景福：銷情跌嚴控成本開支

自由行者減 增吸本地客 她指，7月及8月金價下跌，有利黃金銷情，黃金銷售有20%至30%增幅，但鑽石銷售表現未如理想。她表示，本港自由行者數目升幅比去年減少，未來希望可以擴大客戶年齡層及吸引本地客消費。

已關港區2店 精簡人手

她補充指，上年經營成本上升，集團今年會有相應措施控制成本，包括已關了2間位於香港的分店，同時減少1間分店的面積。她表示，未來希望可以精簡人手，目標今年在人工成本上可削減雙位數。同時冀位於中環核心商業區店舖的租金能有所下調，並希望續租時租金不會有太大加幅。

王嘉琪認為內地打貪對其集團內地業務造成一定影響，而同業在內地業務發展速度減慢，集團亦未有打算在內地擴充業務，而集團已在年初關閉1間內地分店。至於「十一黃金周」將近，同時遇上「佔中」，王嘉琪表示「佔中」令遊客量下降，對生意有影響，同時集團位於金鐘及中環的分店共有4間，佔集團總店舖數目的50%。她補充指，一向有留意「佔中」的動向，會以顧客及職員的安全為重。

中信：法庭禁制令保中澳鐵礦運營

香港文匯報訊(記者 涂若奔)中信股份(0267)昨日公告宣布，注意到Mineralogy發放新聞稿，內容有關對中信就中澳鐵礦項目的探礦權協議送達終止通知書。中信稱對Mineralogy的這一行動感到很驚訝，因為西澳高等法院已定於昨日下午3時半(珀斯時間)聆訊一項禁制令申請，以制止Mineralogy依賴此等通知及其發出的其他通知來採取進一步行動。中信期待法庭解決這一問題。據彭博報道，中信稱法庭的禁制令確保了中澳鐵礦石項目的運營。

由澳洲礦業大亨Clive Palmer控制的Mineralogy，在9月12日向中信發出終止通知，要求其在21天內終止對西澳鐵礦項目的探礦權。中信在公告中披露，於過往兩年，Mineralogy在三個不同場合上已被制止或已承諾不依賴多項違責及終止通知書。中信除收購中澳鐵礦項目的探礦權向Mineralogy支付了4.15億美元外，也付了Mineralogy所有要支付的並可計算的專利費。

王炯出任副董事長

此外，中信又公告宣布了一系列人事任命，包括王炯獲委任為執行董事、副董事長、總經理及提名委員會成員。竇建中獲委任為執行董事及副總經理。于貞生及劉中元獲委任為非執行董事，楊晉明獲委任為非執行董事及薪酬委員會成員，以及曹國獲委任為非執行董事及審計與風險委員會成員。前總裁張極獲調任為副總經理。全部委任由昨日起生效。

王炯今年54歲，現為中信集團及中信有限公司副董事長及總經理。曾任中信上海公司副總經理；中信上海(集團)總經理、董事長；中信華東(集團)董事長、總經理；中國國際信託投資公司協理；中信集團公司常務董事及副總經理。 中信股份昨收13.56元，跌1.02%。

方舜文接任貿發局總裁

香港文匯報訊 香港貿易發展局昨天宣佈，委任副總裁方舜文為總裁，接替行將離任的林天福。方舜文將於10月1日起接任。貿發局理事會就物色總裁接班人選成立遴選小組公開招聘。小組由該局主席蘇澤光主持，成員包括商務及經濟發展局局長蘇錦樑(香港貿發局當然理事)及其他三位理事。

貿發局主席蘇澤光表示，方舜文自加入貿發局後，主要負責向海外推廣香港商貿平台及服務業，帶領港商走遍成熟及新興市場，吸引內地及海外企業通過香港開拓環球業務，取得顯著成績。她又積極協助貿發局利用新媒體和客戶及持份者保持緊密聯繫。

星展：滬港通料抵銷美加息吸資

香港文匯報訊(記者 黃萃華)星展集團執行總裁高博德昨日在記者會上預料，美國加息會令亞洲流失大約500億至1,000億美元(約3,900億至7,800億港元)，但「滬港通」會令中國資金流入亞洲市場，相信可以抵銷流出的金額。

已為滬港通作好準備

星展香港行政總裁龐華毅表示，期待當局可放寬香港投資者每日兌換2萬元人民幣上限的措施，他認為本港人民幣存款有一萬億元，相信足以放寬措施，相信該措施可於「滬港通」開通前取消。他指，限制放寬後市場會有更多人民幣衍生產品出現。他預計，人民幣未來10年會是一個國際間重要的議題，若可以取消兌換上限，則有助本港成為真正的人民幣離岸中心。高博德補充指，過去半年已為「滬港通」的交易系統作好準備，相信該行在10月「滬港通」開通時可以參與。



左起：龐華毅(左)稱，相信星展在10月「滬港通」開通時可以參與。旁為星展集團主席余林發(中)及高博德。 張偉民攝

今年料增貸高單位數

至於集團貸款增長方面，高博德表示，中國經濟放緩，令集團今年貸款有高單位數增長，但下半年貸款增長會較上半年有所減慢，但仍然有信心明年貸款增長能維持高單位數。而集團今年淨息差維持穩定，他預計美國明年中加息，有助亞洲明年下半年淨息差表現。

基金透視 富蘭克林投顧

富蘭克林證券投顧指出，受到美元和美債收益率雙雙上揚，在九月份，產業型基金多呈回檔走勢，在普遍低迷的局勢裡，醫療、金融、科技類股仍挾自身題材，逆勢收紅。

富蘭克林證券投顧指出，美元強勁升值，全球資金掀起一波移動潮，且在歐洲與中國成長前景較不明朗下，資金轉向盈利表現較為穩定的資產，大型醫療股優先受惠。另外，不少醫療股也傳出利多，如Vertex獲德意志銀行調高目標價，Humana宣布20億美元的回購股份計劃，而Auxilium也獲Endo有意出價收購，諸多個股表現強勁下，帶動醫療股基金平均漲升1.86%，連袂支撐生物科技股票基金月線平均僅跌0.88%。

金融類股表現亦佳，平均上漲0.94%。富蘭克林坦伯頓成長基金經理人諾曼·波斯瑪指出，九月份美國公債收益率反彈是金融股表現領先的主因之一，利率走揚的趨勢將有利銀行業盈利提升，以歷史經驗來看，銀行股表現也通常與公債收益率走勢有高連動。

科技類股基金月線亦有小漲表現，平均上漲0.21%。富蘭克林坦伯頓科技基金經理人史肯達利表示，阿里巴巴上市為網路股帶來漲升題材，且蘋果公司推出iPhone 6帶動蘋果與相關供應鏈股價，令科技股在九月份得以相對強勢。

另一方面，聯儲局利率會議結果上調2015年底聯邦利率目標水準至1.375%(六月底為1.125%)，升息預期又起，加上中印實體黃金需求不如預期，且ETF賣壓持續下，金價為美元強勢反彈下的最大受害者，衝擊黃金及貴金屬類股基金平均大跌15.43%，油價回跌下，能源產業基金平均也走低5.26%。另外，美債收益率的反彈拖累全球不動產與公用事業類股基金分別下挫3.34%、0.68%。

新藥研發與併購題材多

富蘭克林坦伯頓科技領航基金經理人依凡·麥可羅表示，根據Dealogic統計，2014年上半年全球併購交易金額達1.75兆美元，為2007年來同期新高，其中健康醫療產業併購交易總額超過三千億美元，居主要次產業之冠。富蘭克林坦伯頓成長基金經理人諾曼·波斯瑪指出，併購機會是支撐醫療類股漲勢的重要題材，大型製藥公司普遍擁有充沛的自由現金流量，預估製藥公司提高現金運用效率，有紀律地進行策略性併購的趨勢有望延續。

低息持續 亞洲高收益債可收集

近年全球維持低利率，高收益債券表現也相當亮眼，即使美聯儲主席表示量化寬鬆(QE)購債將於11月完結，然而由於市場普遍預期美聯儲仍將維持低利率環境一至兩季，而到明年中才啟動加息周期，具備基本面轉好、收益率吸引以及違約率優勢的亞洲高收益債券仍具吸引，投資者留意相關基金建倉。

梁亨

中、印作為亞洲主要經濟體，中國8月份製造業指數續創兩年新高，其中新訂單與出口訂單等指數皆持續增長，且在中央的財政刺激與定向降準的幫助下，中小企業工業活動也開始回到擴張階段，顯示體質較差的中小企業也開始回復信心。

平均收益率5.5% 違約率低企

至於印度，大選後的持續改革行情，加上通脹降溫、財赤改善、經常賬赤字下降等正面基本數據，也顯示經濟增長開始升溫。亞洲高收益債市目前平均有5.5%收益率，加上企業面改善讓違約率維持低水平，在全球未來兩三季還處於量寬的低利率環境下，別具吸引力。

以佔近三個月榜首的匯豐亞洲高收益債券基金為例，主要是透過亞洲的主權、準主權、企業、可換股債投資等級等以本國幣計價的債務證券，以達致提供高收入及資本增值的投資策略目標。

該基金在2012和2013年表現分別為18.67%及-0.1%。基金近二年的夏普比率與貝他值為0.53及1.25。資產百分比為99.6%。固定收益證券及0.4%現金。

資產地區分布為44.7% 中國內地與香港、26.7% 印尼、10.1% 印度、8.9% 菲律賓、3.4% 斯里蘭卡、2.7% 新加坡、1.8% 其他地區及1.3% 越南。

資產行業比重為30.7% 房地產、21.4%主權國與準主權債、15.4% 工業、9.9% 其他行業與遠期外匯、9.2% 周期性行業、4.7% 石油與天然氣、4.4% 公用事業及3.9% 電訊。

資產三大投資比重為2.4% Republic of Philippines Bond，(票面收益6.375%，2034年10月23日到期，票面為1,000美元)；2.4% Star Energy Geothermal (Wayang Windu) Ltd.，(票面收益6.125%，2020年3月27日到期，票面為1,000美元)；及2.3% Royal Capital，(票面收益8.375%，2049年12月31日到期)。

亞洲高收益債券基金表現

基金	近三個月	今年以來
匯豐亞洲高收益債券基金 AC USD	2.08%	8.05%
富達亞洲高收益基金 A ACC	1.65%	5.32%
瀚亞投資-亞洲高收益債券基金 A USD	1.63%	7.37%

馮強

金匯動向

退休基金外投 日圓弱勢未改

美元兌日圓周二在108.25附近獲得較大支持後，一度於周四反覆走高至109.35附近，不過美國公布8月耐用用品訂單按月急跌18.2%，數據大幅遜於7月表現，美元兌日圓稍為受壓，並於周五早段反覆回落至108.45附近。雖然美元兌日圓上週五未能向上衝破109.45附近阻力後，過去1周的反彈均暫時受制於109.20至109.35之間阻力，而且日本首相安倍晉三本週早段表示要迅速改革規模高達1.2萬億美元的日本政府退休投資基金(GPIF)之後，美元兌日圓近日依然未能持穩於109水平，但隨着日本厚生勞動大臣鹽崎恭久本週五明確表示不會推遲GPIF的改革，顯示該投資基金可能加速增持海外資產，美元兌日圓周五掉頭反彈至109.15附近。

美元兌日圓料再衝110關

另一方面，日本總務省周五公布8月消費者物價指數為103.6，按月上升0.2%，按年攀升3.3%，不過升幅低於7月的按年3.4%升幅，而扣除食品及能源，8月消費者物價指數按年更只有2.3%升幅，反映日本4月提高銷售稅後，日本7月及8月的通脹率均有放緩傾向，對日本政府進一步提高銷售稅構成阻力。日本央行行長黑田東彥支持調高銷售稅，但日本第2季經濟陷入收縮，經濟不振表現可能延續至第3季，為了讓日本政府順利在明年10月調高銷售稅至10%，不排除日本央行稍後仍有機會推出新刺激措施。

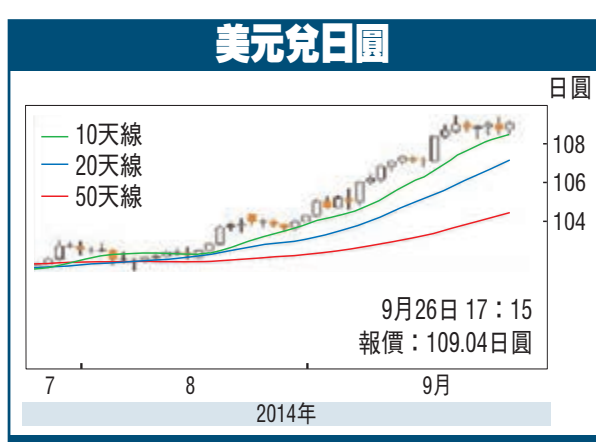
日本出口不振，日圓匯價反覆下跌至6年低位，日本進口貨品，包括能源等的價格將會繼續攀升，除了導致貿易赤字擴大，將進一步不利日圓表現，預料美元兌日圓將反覆走高至110.00美元水平。

英鎊本週早段連番受制1.6415美元附近阻力後走勢偏軟，一度於周四反覆走低至1.6275美元附近。英國央行行長卡尼表示經濟前景改善，升息時間將逐漸接近，顯示英國開始傾向收緊其貨幣政策之際，歐洲央行現階段卻在努力推出寬鬆措施以刺激經濟，政策的歧異是導致歐元兌英鎊交叉匯價本週四反覆下挫至0.7785附近的26個月低位的原因之一。

受到歐元兌英鎊走勢偏軟影響，英鎊兌美元近日跌勢放緩，並且在過去1周持續守穩1.6275至1.6285美元之間的支持位，不過美元走勢偏強，英鎊不容易作出大幅反彈，若果美國本週五公布的9月消費者信心指數繼續改善，則預料英鎊將反覆走低至1.6200美元水平。

美股急跌 金價反彈轉上落

周四紐約12月期金收報1,221.90美元，較上日升2.40美元。美國8月耐用用品訂單數據疲弱，美股顯著下跌，美國10年期長債息率回落至2.50%附近，現貨金價周四持穩1,206美元水平後，部分投資者傾向掉頭回補黃金空倉，帶動金價出現反彈，一度於周五反覆走高至1,231



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至110.00美元水平。
英鎊：英鎊將反覆走低至1.6200美元水平。
金價：現貨金價將暫時上落於1,200至1,230美元之間。

美元附近。現貨金價本周持續守穩1,206至1,208美元之間支持位後，若果美國於周五晚公布第2季經濟增長的最後修訂值沒有太大變動，則預料現貨金價將暫時上落於1,200至1,230美元之間。