

新加坡銀行料美下季加息



新加坡銀行首席投資總監侯偉福(左)及首席經濟師李捷龍(Richard Jerram)。

香港文匯報訊(記者 陳堡明)新加坡銀行昨日預期環球經濟將持續增長步伐,而高風險資產仍然值得購入。美國將領先其他已發展國家,估計美國聯儲局將在第二季加息,強調市場低估加息的時間性及影響,呼籲投資者減持股票及債券,並且增持現金。

該首席經濟師李捷龍(Richard Jerram)會見傳媒時指,美國經濟仍然持續穩健,因美聯儲無法估計還有多少閒置勞動力,大部分勞動市場數據均無法量度閒置勞動力,使美聯儲有機會過早加息。而自2009年,就業市場狀況指數與息口走勢開始脫鉤,加息或會產生新風險。

至於其他已發展國家方面,新加坡銀行首席投資總監侯偉福直言,看好已發展國家的股票市場,特別是歐洲,因過去歐洲央行入市行動積極,且大量國家已經走出緊縮狀況,希臘的問題可以較為輕視。低經濟預測、寬鬆貨幣政策等均成為歐洲的利好因素,股市有望反彈。

李捷龍續表示,預計今年內地經濟增長僅6.5%,因要面對信貸泡沫所帶來的風險,而

不只限於房地產之上,過去由於要維持經濟高增長,使信貸擴張過快,問題遍布所有行業。不過,他相信泡沫爆破的機會不大,因內地政府有一系列調控經濟手段。

憂內地潛在信貸危機

李捷龍進而表示,內地債務佔國內生產總值比率正處於歷史性高位的196%,根據歷史經驗,經濟體債務比率持續過高容易引發經濟危機,所以該行對潛在的信貸危機感到憂慮。

新加坡銀行因而估計,已發展國家今年的經濟增長為2.3%,新興市場則為4.5%。不過,侯偉福亦警告,今年有四個風險的存在,包括美元過於強勢、油價再度急挫、以及烏克蘭及中東的政治局勢升級等。侯氏最後亦提醒,投資者應留意未知的黑天鵝事件,誠如三個月前無分析員能準確預計油價的走勢。

投資移民叫停 國壽富蘭克林:無影響

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)《施政報告》突暫停推行投資移民計劃,國壽富蘭克林資產管理副總裁周自堅昨表示,公司的第三方業務暫未包括投資移民相關業務,故並不受政策影響。至於本港投資移民資金流動比率佔比不大,叫停政策不會對本港構成重大影響,但就減少相關企業的業務及人才輸入。

第三方業務增長迅速

截至去年年底,公司資產規模達到1,078億元,總裁陳東表示,希望每年資產以30%至40%增長,現時公司的第三方業務增長迅速,由2年前佔整體業務的1%增加至目前的10%,公司未來將加快發展

這方面業務,加大多元化的資產投資。周自堅表示,隨著美國加息,若境內外息差收窄及人民幣出現貶值,公司將會增加海外投資配置。今年環球市場錯綜複雜,在大宗商品價格下跌及各國寬政策歧歧的背景下,國外投資者避險冒險情緒兩極化,難以估計其取態。

陳東指,滬港通未如市場預期踴躍,因推出時間較短,環球投資者仍未熟悉A股市場而致。政策在推行初期,市場反應未見踴躍亦在預期之內,相信在一定時間內將有所改善。公司十分看好滬港通前景,隨著深港通在稍後開通,更將擴闊兩地投資渠道,推進本港離岸人民幣業務發展。

環境複雜多變 難以獨善其身

外匯基金吹風「發盈警」

香港文匯報訊(記者 周紹基)金管局官方文章《匯思》昨日指出,去年投資環境異常不穩定,美元指數全年升12.8%創17年來最大升幅,非美元資產以美元計價有帳面匯兌損失,外匯基金難以獨善其身。該局副總裁余偉文稱,可見的一段時間,投資市場的環境仍是複雜多變。外匯基金預計本月底公布去年業績,他的言論被市場視為金管局為外匯基金「發盈警」。

余偉文表示,2014年是投資環境異常不穩定的一年。美、日股市上升,歐洲股市反覆靠穩,美國長債收益率下調但短債息率上升。外匯市場主要貨幣匯率波動尤其厲害,特別是下半年,隨著美國經濟重拾升軌,但歐、日經濟持續下滑,貨幣政策背道而馳,美國停止量寬,歐、日加大寬鬆政策,導致大量資金湧向美元。

美元強勢 油價急跌

同時油價急跌,亦拖累商品貨幣,間接利好美元。上述種種因素,令美匯指數在下半年急升,全年飆升12.8%,是17年來升幅最大的一年;歐元兌美元跌幅達12.2%,亦是自1999年面世以來第二大按年跌幅。持有非美元資產的基金

或投資者,在以美元計價時都出現帳面匯兌損失,外匯基金也難獨善其身。

重申着重長線回報

外匯基金不會從事短線炒賣,策略是力求穩健,尋求平穩的中長期回報。過往經常出現「股上債落」的現象,例如在2008和2011年環球股市下跌,外匯基金的股票部分分別錄得1,510億元和360億元虧損,但期內債券分別收益880億元和720億元,有助彌補股票的損失。又例如,2013年股票部分的820億元回報,就抵銷債券部分190億元的虧損。

不過,他指出,匯市方面充滿挑戰因外匯市場波動大、可測性低。香港實行聯匯制度,大部分外匯匯存於美元作



金管局指,匯市方面充滿挑戰因外匯市場波動大、可測性低。資料圖片

為市場操作的貨幣,其餘部分則適當地分散於流動性高的其他幣種,減低外匯過度集中的風險。現時美元和港元佔外匯基金貨幣基準配置的77%,但近年貨幣基礎隨資金流入而增加,用作支持貨幣基礎的美元資產相應上升,因此外匯基金的美元和港元實際持有量已超過八成,外匯基金的美元比重已遠高於全球平均數,儘管外匯基金持有的非美元資

產比重已屬偏低,但當美元轉強,這些資產以美元計價,仍會出現帳面匯兌虧損。

余偉文說,該局固然希望能有「水晶球」,但這明顯不切實際,關鍵是外匯基金要着眼中長期的穩健回報,避免過度受短期波動所干擾。投資市場特別是匯市短期波動大,很難準確預測走勢。

內險股帶動 恒指升238點



大市全日成交金額931億元。中通社

香港文匯報訊(記者 周紹基)滬綜指昨日急升3.5%,帶動港股造好,恒指全日收報24,350.9點,升238.3點,見三個月以來高位。國指跟隨A股升勢,昨日升182.1點報12,190.5點,全日成交939億元。內險股成市場焦點,內地養老金正式併軌,基本養老保險費由單位和個人共同負擔,分析認為此改革將為商業保險帶來增長空間,也增加流入股市的資金,A股與港股造好之餘,內險股亦獲追捧。

平保國壽齊創近年新高

平保(2318)升近4%報86.65元,創逾3年半高位。國壽(2628)升3.6%,見4年高位,兩股是表現最好藍籌首兩位。新華保險(1336)創上市新高,全日收升5.6%,太保(2601)升3.34,太平(966)升3.6%。另外,友邦(1299)亦連升7日,全日收升2.3%報45元。

耀才證券研究部副經理植耀輝指出,港股在突破24,300點後,技術上可上試24,500點。他認為,外圍市況不明朗,令資金流入港股炒作,但外圍不明朗因素仍在,如油價續跌、瑞郎與歐元脫勾等,惟好消息則欠奉,料後市走勢仍缺乏方向。他個人看好內險股及鐵路股,相信會繼續受惠國策。

外國傳媒指泰國和中國合作開發的鐵路項目,預計9月啟動,令鐵路股造好,南車(1766)及北車(6199)A股雙雙漲停板,北車的H股接升4.6%,報10.94元;南車H股升2.8%報10.44元。另外,有報道指中鐵建(1186)有望再度贏得墨西哥高鐵項目,股價也升1.4%,中鐵(390)則升2.4%。

有內地媒體報道,上海神秘富豪兼恆盛大股東張志熔或涉貪,已避走美國,但亦有媒體指,張志熔本人

現身上海,澄清其身居美國的傳聞。但消息令恆盛(845)被洗倉,昨日股價一度急跌35.2%,創上市新低,全日低見0.7元,收報0.83元,仍跌23.2%。

大股東傅走佬 恆盛大瀉

另外,近日網上流傳「深圳地產預警名單」,華南城(1668)主席鄭松興榜上有名,令該股昨日挫近一成。對此,公司晚上回應指,鄭松興確認上述關於他的報道完全失實,他並未有留意到上述名單的存在,亦沒有理由相信個人將會接受任何有關調查。

大摩調低渣打目標價

接連被證券行調低目標價及受撤換管理層傳聞困擾的渣打(2888),再被大摩調低目標價,該報告根據最差估算,將渣打目標價減11%至94元,即跌穿「紅底股」水平,是近期渣打股價調低於100元的大行。

大摩並削減今年年度,渣打每股盈利6%及3%水平,重申其「跑輸大市」評級。大摩指該行正面對增資壓力,在2015年度,其派息或要大幅削減33%。渣打昨日收報104.9元,跌3.2%,是過去5年半以來低位。

領匯小股東撐擴投資範圍

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)領匯(0823)昨日就建議擴大投資策略,包括自行發展物業等舉行特別股東大會,小股東於會議後均表示贊成集團提出決議案及滿意派息比率,最終獲99.73%出席股東投票通過,讓領匯可從事物業發展及相關活動,惟該等活動之投資上限為物業組合資產總值的10%。

經擴大後之投資策略,為領匯提供更多新投資機會,從而推動其長遠及可持續增長。隨著特別決議案獲得通過,領匯可以於較早階段以較低成本收購項目,設計、建造及持有切合其要求之資產,以及重建老化資產。

滿意派息比率

昨日出席的一位小股東傅先生表示,領匯不應墨守成規,贊成集團到中國內地發展,擴大投資的範圍。雖然每項投資都有風險,但認為這亦是一個機會。他又滿意目前的派息。

另一位小股東張小姐表示,雖然現時領匯已擁有多元化發展,未來若作為發展商興建項目,公司發展會多元化及完善,她亦滿意領匯的派息,不擔心美國可能加息。

事實上,領匯於今年9月亦曾入意向競投港鐵大圍站項目,主要是看中其商場,去年亦與內地龍頭房地產開發商萬科簽定戰略合作意向書,共同尋找在內地零售物業的投資機會。

錦江擬137億購法酒店集團

香港文匯報訊 錦江國際(2006)公告稱,擬透過海外子公司斥資12.5億至15億歐美元(約114億至137億港元)收購法國酒店企業盧浮集團(GDL),並全部用現金支付。盧浮集團旗下盧浮酒店集團主營業務為經濟型和中檔連鎖酒店的運營管理。截至去年6月底,該集團旗下擁有四大系列共計七大品牌,在全球46個國家擁有、管理和特許經營1,115家酒店,共計91,154間客房,約七成酒店位於法國。

金朝陽4.5億購葵涌工廈

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)金朝陽集團(0878)公布,於13日以4.525億購入葵涌打磚坪街105-113號的工業大廈,將於5月正式成交,藉此拓展集團土地儲備。

6層高工廈擬作重建

該地盤面積約2萬方呎,位於和宜合道及打磚坪街交界,現時為6層樓高工業大廈,總樓面面積98,426方呎。該地盤若重建作工業項目,以地積比率9.5倍計算,可建成樓面面積達19萬方呎。

該項目位於葵涌工業核心地段,葵涌在活化工廈政策帶動下,預計逐漸轉型為商貿區。隨着工業區持續發展,該集團繼葵涌青山道項目後,再次開拓工業用地之業務,並就重建作積極、深入規劃與研究,同時不排除保留項目作自行發展。

國泰上月客運升6.5%

香港文匯報訊(記者 涂若奔)國泰航空(0293)昨日公布與港龍航空2014年12月合併結算的客、貨運量。客運方面,兩航空公司12月合共載客277.31萬人次,較2013年同期上升6.5%,乘客運載率上升1.1個百分點至83.5%。以可用座位千米數計算的運力則上升5.9%。2014年全年的載客量上升5.5%,運力則增加5.9%。

貨運方面,兩航空公司去年12月運載的貨物及郵件合共15.66萬公噸,較2013年同期增長12.2%,而運載率為68.2%,上升4.9個百分點。以可用貨物及郵件噸千米數計算的運力增加6.6%,而貨物及郵件收入噸千米數的升幅為15.0%。2014年全年的載貨量上升12.0%,運力增加10.4%,貨物及郵件收入噸千米數亦上升14.8%。

國泰港龍再推機票優惠

另外,國泰及港龍宣布再度推出「尊尚機票組合」優惠,包括:兩張商務客位短途機票由5,800元起;以及一張商務客位短途機票及一張長途特選經濟客位機票由14,200元起,優惠必須最少兩名乘客同行。是次優惠涵蓋長途航點如倫敦、悉尼、紐約及多倫多,以及短途航點如曼谷、北京、台北及星加坡等。旅客可於2015年即日起至30日期間訂購。

擬年中增開三藩市航班

國泰又公布,5月2日開辦由香港往返波士頓的直航服務之餘,6月11日又開始每周增加3班往來香港及三藩市的航班,屆時每星期將有17班航班往來三藩市。

3新股首掛

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)三隻新股昨日首掛掛牌表現各異,泰加保險(6161)單日漲33.5%,投資者每手2,000股賺1,080元,成為今年第2大賺錢新股。第一位是周二上市的佐力小貸(6866),每手賺1,100元。另外,新龍移動(1362)首掛亦升12.2%,每手4,000股賺400元。雅仕維傳媒(1993)則潛水每手500股蝕105元。

泰加保險全日以2.15元收市,較招股價1.61元上升33.5%,高位2.26元,低位1.8元,成交6,126萬股,涉及金額1.27億元。主席張德熙昨在上市儀式表示,現時本港保險業競爭激烈,曾出現割喉式減價的不正常發展。故支持政府撥款5億元設立保監局,以嚴謹的罰則去改善業界的經營環境。

科勁暗盤價上升

今日接力上市的科勁國際(6822)昨晚場外交易活躍,一手暗盤最多賺480元。輝立交易場資料顯示,科勁暗盤

泰加新龍報捷 雅仕維潛水

開市報1.44元,較招股價1.38元升4.3%,隨後以高位1.5元收市,升8.7%。不計手續費,一手賺480元。至於耀才新股交易中心,科勁暗盤以高位1.47元收市,較招股價升6.5%。每手賺360元。

科勁國際昨公佈錄超額逾5倍,國際配售獲輕微超額認購。該股以近上限1.38元定價(招股價介乎1.08元至1.48元)。集資淨額2.15億元。一手4,000股中籤率為100%。

長安仁恒今上市

創業板方面,長安仁恒(8139)今日以配售方式上市,發行800萬股H股,每股配售價為9.7元,集資7,760萬元,保薦人為華南融資。公司是次集資所得約21%會用於還債;據招股書披露,公司截至去年7月底,資產負債比率為62.1%,公司財務總監陳漢雲表示,在償還部分債後,負債比率將能降至58%至59%。

另一方面,深交所上市公司亦積極計劃以H股赴港上市。興蓉投資昨公

告,擬短期內來港發行H股。此外,中小板企業海康威視早前亦宣布計劃登陸港交所。分析人士認為,在相關監管部門同意後,預計興蓉投資最快在半年內開辦上市計劃。隨着成都市國資委以推動國有企業上市作為今年龍頭任務,興蓉集團赴港上市將不是個別例子,以後或將出現其他川企來港上市潮。

興蓉投資擬南下

興蓉投資的控股股東為興蓉集團,實際控制人為成都市國資委,目前市值約221億元(人民幣,下同)。公告顯示,成都市政府日前同意興蓉集團以興蓉投資為主體赴港發行H股。同時,按照國家有關文件要求,興蓉集團將持有興蓉投資的國有股中的相應部分,轉由全國社保基金理事會持有,按相關規定辦理轉持手續。

另外,海康威視於2014年12月公告,公司擬發行H股在港交所主板掛牌上市。海康威視的實際控制人為國務院國資委,目前市值約1,088億元。



泰加保險主席張德熙(右)表示,支持政府撥款5億元設立保監局。記者張偉民攝



左起:雅仕維傳媒主席林德興、新龍移動主席林嘉豐及泰加保險主席張德熙一同啓動上市儀式。記者張偉民攝