

A股今進期權時代 增對沖工具

香港文匯報訊(記者李昌鴻 深圳報道)備受內地市場關注的期權交易於今日正式開通,上證50ETF的40個合約上市,A股將正式進入期權時代。而記者從多家券商了解到,目前,期權開戶數字並未有明顯增加,絕大多數散戶則被期權的高門檻擋在了門外。即便是高端客戶也觀望者居多。

中國證監會日前表示,A股期權準備完善,本周一上證50ETF的40個合約上市,某本地大型券商相關負責人表示,此前期權開戶一直是寥寥無幾,直到這周才開始增多。上周開戶申請的投資者人數大概有一百多名。

針對在規則發布後,市場反饋「門檻高」、「制度嚴」等問題,上交所總經理黃紅元曾經表示,在股票期權上市初期,各項制度機制的控制是比較嚴格的,落腳點是保證期權一定能夠平穩推出,能夠得到市場、社會各方的充分認知和廣泛接受;是保證股票期權這個風險管理的好工具不要在剛落地的時候帶來大的波動,而滯緩了其未來的更好發展。

初期投資者切忌盲目介入

大多數券商認為,在期權開始初期,重要的不是開戶有多少,而是要普及期權知識。由於期權專業性很強,個人投資者應學習了解後再逐步參與,切忌盲目介入。從海外來看,不少個人投資者也能把期權做得



圖為深圳證券交易所大樓。

資料圖片

很好。期權上市後會衍生出很多新的策略,這是一個非常好的工具。方正證券分析師的報告曾經指出,期權上市初期,賣出認購期權和買入認沽期權的操作會佔據市場主體,從而導致認購期權的價格普遍低估,認沽期權的價格則會有一定的高估。

而從國際範圍來看,股票期權的參與者主要還是機構,個股期權推出後,增加一個做空工具,會導致上證50ETF交易活躍,相應的基金流動性加強。從國外經驗來看,期權推出短期會引發市場波動,但長期來看會抑制大盤的波動。

內地改革潮長遠利行業發展

恆生銀行投資顧問服務主管 梁君謙



2015年被稱為內地改革之年,中央政府積極推進多項改革,如國企改革、財政改革、稅率改革、資源性產品價格改革等,而多個行業如保險、金融、電力、醫療板塊等,今年亦有針對行業的多項改革推出。改革對短期可能會帶來一些不確定性,但長遠有利內地經濟轉型及行業健康發展,提高企業及行業效率。

此外,「一帶一路」亦為未來政策重點,當中包括輸出過剩產能及加強競爭海外基建項目,長期將有利帶動多個行業發展,包括基建、物流、基礎物料等。相信改革速度雖快但亦無法一步到位,按部就班的實施和落實改革政策會有利逐步提高內地股市的估值。

憧憬寬鬆陸續來 助提振經濟

2015年內地經濟下行壓力仍大,而目前通脹率則處於近年的低位,通縮風險的確有所上升。筆者預期內地貨幣政策繼續偏向寬鬆,特別對農業及中小企業提供資金,以穩定經濟增長並維持一個溫和通脹的環境。而同時預期內地政府將推出更多財政刺激措施,包括保障房建設及鐵路基建等。中國人民銀行於上周三收市後宣布減存款準備金率0.5個百分點,相信市場將繼續憧憬寬鬆貨幣政策,有利內銀及內房板塊。此外,高負債的基建板塊及週期性的資源板塊亦可望受惠於減息周期。

待效益體現 股市估值將攀升

春節過後,2月即將召開中央深改小組第十次會議和兩會,3月又有全國兩會,政策熱點頗多,市場將繼續關注改革進程及中央對支持經濟增長的策略。內地股市自去年中的低位大幅反彈後,目前估值已大幅提升,或已反映一些利好消息及因素,市場短線仍可能有獲利回吐壓力。但筆者預期今年股市將進一步受惠於中央刺激性貨幣政策及其他穩定經濟措施,隨着改革的效益逐漸體現,未來股市的估值很有機會繼續攀升。

(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)

上月CPI料升1%五年新低

香港文匯報訊 內地明日(10日)公布1月份居民消費價格指數(CPI)和工業生產者出廠價格指數(PPI)數據,綜合路透社對21家機構調查結果顯示,受春節因素疊加燃油價格持續下跌影響,內地1月CPI同比漲幅回落至1%,創逾五年新低;而主要大宗商品和生產資料價格加速下行,或推動PPI同比降幅擴大,PPI同比增速或降至-3.9%附近。

光大:春節致PPI降3.5%

光大證券報告指出,今年春節較去年在日曆上差了近20天,這種大幅度的春節錯位會對今年1月份的宏觀經濟數據帶來很大擾動。該報告稱,一般來說,企業會在春節之前加快工作。因此,春節越早,1月份的宏觀經濟數據表現會越好。這樣看起來,今年春節的錯後會導致1月份宏觀經濟數據明顯偏低,預計1月CPI同比上升1%,PPI同比下降3.5%。



1月CPI料升1%創逾五年新低。

資料圖片

國家統計局數據顯示,受生產水平下降與節日因素擾動,內地1月官方製造業PMI降至49.8,28個月來首次跌破榮枯線,表明內地經濟2015年開年仍面臨較大下行壓力;而官方非製造業PMI雖亦創出一年新低53.7,但仍處於平穩擴張區間。

各機構對內地1月數據預測(同比%)

機構	PPI	CPI
High Frequency	-4.0	1.7
西南證券	-3.5	1.4
ING金融市場	-3.5	1.3
德意志銀行	-3.5	1.2
上海證券	-3.3	1.1
興業證券	-3.6	1.1
國信證券	-3.6	1.1
華寶信託	-3.6	1.0
光大證券	-3.5	1.0
瑞士信貸	--	1.0
招商證券	-3.6	1.0
華融證券	-3.8	0.9
中信證券	-3.8	0.9
交通銀行	-3.8	0.9
巴黎銀行	-3.8	0.9
美國銀行	-4.0	0.9
瑞穗證券	-3.9	0.8
興業銀行	-3.7	0.8
瑞銀	-4.0	0.7
法國興業銀行	-4.0	0.7
中金	-3.9	0.7

1月新增貸款料超萬億



交通銀行報告表示,前期項目融資需求逐步釋放,住房房貸需求回暖,推高新增信貸。圖為交通銀行內的客戶。

等數據,一般在每月15日之前公布。光大證券認為,信貸投放於去年末開始加速;進入今年1月,投放的力度應該仍然不低,有利於經濟增長的復甦。

從季節性特點看,華融證券報告表示,此前有消息稱2015年央行信貸投放目標依然定在10萬億元,考慮到一季度基建投資穩增長力度較大,銀行信貸投放熱情較高,預測1月新增人民幣貸款1.3萬億元,與去年1月基本持平。

中金:M2增速續下行

對於M2,中金報告表示,今年1月的信貸增量中,從結構上看票據佔比會有較大幅度的回升,顯示實體經濟有效融資需求依然疲弱;而在整體融資需求減弱的情況下,M2增速也難免繼續下行,或創歷史新低。

儘管機構預測M2增速小幅回落,但對於狹義貨幣M1,交行報告稱,春節因素可能會導致1月M1同比增速暫時跳升。此前,數家券商及投行的分析報告指出,預計2015年中國貸款額將超過10萬億元,考慮到新出台的同業委託貸款算信貸額度,整體規模在10.5萬億至11.5萬億元之間。

綠地增4海外直採中心

香港文匯報訊(記者章蕪蘭 上海報道)繼在內地房地產行業成功登頂之後,綠地香港(0337)母公司綠地集團昨日正式宣布全面進軍「大消費」領域,美國、英國、韓國、澳洲四大海外直採中心揭牌。綠地集團董事長、總裁張玉良指出,國人消費觀念已由溫飽營養型向健康複合型轉變,因此在集團未來五年規劃中,「大消費」將成為業務集羣的主要組成部分。

「大消費」成業務主要部分

張玉良表示,未來五年規劃中,「大消費」將成為業務集羣的主要組成部分。他指,與傳統零售企業不同,綠地全面進軍「大消費」領域,將連接從自產、直採到直銷的全產業鏈,同時構築線上線下的全渠道,建立全球商品進口網絡和資源,真正實現「全球資源,中國市場」,形成先發效應,因此競爭優勢明顯。「在我國經濟結構調整和發展階段轉換的『新常态』下,消費將逐漸超越投資,成為經濟增長的主要動力,中產階級數量日益壯大,消費迅速升級,其消費觀念也由溫飽營養型向健康複合型轉變。」張玉良說,僅以食品為例,據美國食品工業協會預測,中國進口食品的銷量將以每年15%的速度高速增长,到2018年,中國將成為全球進口食品最大的消費國,屆時國內進口食品的市場規模將高達4,800億元人民幣。

擬購優質海外企業

張玉良指出,綠地計劃陸續投資收購一批優質海外企業,包括食品企業、日用品企業等,並根據國內市場需求調整,形成海外資源獲取平台。此外,綠地還將通過設立在全球各地的海外直採中心,建立全球採購海外優質商品的直接通道,有效確保進口商品達到1.5萬種以上,佔比超過80%,構築價格和差異化優勢。在綠地超市上架的進口商品中,40%由海外直採中心直採,10%由集團在海外自產,其餘主要由遴選出的一級進口商提供。

據稱,2014年底,綠地集團已通過韓國直採中心完成首次直採,首批60餘種商品將於2015年內在上海三家綠地全球進口商品直銷中心門店上架。另外,目前綠地集團也已與上海跨境通平台達成合作意向,海外直採商品可採用保稅網購的跨境電商模式,按個人行郵稅徵收關稅,將大幅降低海外商品成本。張玉良強調,未來,綠地「大消費」戰略將進一步在零售全產業鏈布局層面打通線上線下,實現全渠道發展和涵蓋物流倉儲、商品進出口的全球布局,利用全球資源服務國內市場。

紅嶺創投再爆7000萬壞賬

香港文匯報訊(記者李昌鴻 深圳報道)繼去年中陷入廣州紙業1億元(人民幣,下同)壞賬風波後,深圳知名P2P平台紅嶺創投再爆7,000萬元壞賬。2月7日,紅嶺創投在其官網發布了「關於於海園林借款情況的說明」,承認有項目出現還款困難的情況,並表示「由於處置時間較長,在貸款到期前未必能順利變現,但是仍將按期支付投資者本息。」

據了解,紅嶺創投這個名為安徽4號的標的於2014年6月12日上線,融資規模7,000萬元。而此次借款主要用於採購苗木、石材和施工墊資。根據紅嶺創投發布的情況說明,該筆貸款發放後,前三期借款人正常支付利息,直到2014年9月按期進行貸後管理時發現出現問題。

目前,紅嶺創投已向福田法院提起民事訴訟,申請財產保全,此案件將於2015年5月21日開庭。根據紅嶺創投公布的數據顯示,2015年1月,紅嶺創投註冊人數達21,540人,同比增長2.63倍。今年1月份,紅嶺創投交易金額達34億5,814萬元,同比增長20.25倍,平均年化收益率17.45%。其中快借標佔比20.65%,淨值佔比57.3%。截至2014年末,紅嶺創投待收貸款餘額已超過70億元。大多數大額借款都將在今年到期,因出現7,000萬元壞賬,2015年紅嶺創投無疑將面臨越來越大的流動性壓力。

上海棟華加快拓石化產品業務

香港文匯報訊 上海棟華(1103)昨日宣布,集團已於上周五與瀋陽在方簽署諒解備忘錄,內容有關擬收購主要從事買賣精煉油產品、海上燃料補給、船舶停泊及船舶租用業務之目標公司。

若此次擬收購最終能順利完成,勢必能使該塊業務的潛力獲得充分發揮,為集團未來注入新的增長動能。同時,此次擬收購亦將推動石化產品業務佈局得到進一步的拓展,在消費能源領域的優勢將獲得進一步鞏固,將有利集團在「一帶一路」利好政策下從多渠道中開拓海外市場,尋求新的增長點,完善相關產業鏈的業務模式,打造多元化的國際平台,為集團未來的長遠發展提供保障。

受惠於國家推動「三農」建設的有利政策,加上化肥進出口關稅調整,上海棟華將加快拓展化肥貿易業務令石化產品貿易業務的產品組合更趨多元化。自2014年第三季開始拓展化肥貿易業務以來,集團取得化肥貿易業務之累計銷售訂單已超過15億港元,其中集團與化肥貿易商美商運安化工貿易公司訂立的合作框架協議更可為集團再帶來約10億港元化肥貿易訂單。

Sell Buy

自由買賣 無須授權

www.MW801.com

英皇金融證券集團
Emperor Financial Capital Group
提供金銀·外匯·股票·期貨交易

縱橫匯海 財經網站

www.MW801.com

(英皇金融證券集團全股匯理財財經網站)

24

小時 無須授權

手機 / 網上買賣

0 佣金

電話: 2474 2229, 9262 1888, (86) 135 6070 1133

歡迎業內業外人士直接聯繫合作條件

英皇尊貴理財中心
EMPEROR VIP CENTRE

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心8樓801室
Rm. 801, 8/F., Emperor Group Centre, 288 Hennessy Road, Wan Chai, Hong Kong

手機 WhatsApp/WeChat: +852 9262 1888

Email: GOLD@MW801.com

QQ/微訊 ID: 268021801

風險聲明: 投資產品涉及全交易及高風險, 未必適合所有投資者。高度的槓桿可為閣下帶來正面或負面的影響。閣下在進行買賣投資產品前, 應仔細考慮自己的投資目標、風險承受能力及風險回報程度。可能出現的情況包括資產部分或全部被抵押或凍結。此外, 閣下應將無法承受損失的資金用於投資。投資者應知悉投資產品涉及全交易有關的一切風險, 若有疑問, 請向立財理財顧問查詢。