仔存息高過[

倘吸引內地客來港套息 將大增港資金池

香港文匯報訊(記者 陳堡明)內地存 人民幣着數過香港已成歷史。昨日光大銀 行(6818)將該行一年期存款利率從3.3 厘下調至3.16厘,進一步擴大與本港人民 幣定存的息率差距。目前港銀的3個月期 人民幣存息普遍逾3.5厘,如信銀國際3個 月人民幣存息就高達5.3厘冠絕本港同 行。有市場人士不排除相關的差距會促使 内地居民來港存人民幣套息,永隆銀行存 款部主管龔志明昨認為,若眞有內地客來 港存錢,本港的人民幣資金池應會出現大 幅上漲的情況,紓緩目前緊張的離岸人民 幣流動性,但目前未見這個趨勢。

行去年11月調整存款利率浮動區間後,市場 一直關注銀行會如何部署未來的利率走勢,光 大銀行昨日宣布將下調該行內地的存款利率,使光 大成為內地首家將存款利率下調的銀行。光大的網 站顯示,該行將一年期存款利率從3.3厘下調至3.16 厘,進一步擴大與本港人民幣定存的息率差距。

信銀3個月存息5.3厘冠港同行

由於本港銀行的推廣習慣提供較短時間的存款期 限,如一個月及三個月期,其中以三個月期為例, 目前最高的是信銀國際,高達5.3厘,但條件是客 戶需要是其私人銀行新客戶及存款額達100萬元; 該行另有寬鬆條件的計劃,無論新舊客戶,只要存 入新資金,但息率就得4厘。東亞銀行昨日亦宣 布,三個月及六個月存息加息0.2厘,至3.8厘,而 兩年期存息亦為 3.8 厘,但入場門檻為 100 萬元,換 言之,客戶如存100萬元,兩年將收息7.6萬元。

光行內地1年期存息降至3.16厘

至於一年的存息,內地光行3.16厘與本港永隆銀 行普通客戶一年人民幣定存息率的3.9厘,仍有74 個基點的差距,龔志明指出,目前本港的離岸人民 幣需求仍然殷切,本地銀行需要透過高息「搶存 款」,形成目前港銀的人幣存息高過內地的現象。 他認為,若果有大量人民幣存款南下入港,本港人 民幣資金池的消耗得到補充,流動性充裕下,內地 及本港的息率將會迅速拉近。

雖然兩地息率有差異,但龔志明指內地人於港進 行投資時「很少單純放於存款上」,很多時會配合 例如投資移民、投資環球市場進行資產配置、基金 買賣等。即使其他內地銀行跟隨光行調低存款息 率,內地投資者亦有其他投資工具可作替代品,認 為內地資金沒有必要轉移進入本港存款市場

事實上,有分析師認為光行是次調低息率,反而 有退出「搶存款」的意味,更重要的是,退出「搶 存款」代表內地資金流動性已到達充足的水平,銀 行不再需要透過高息率爭取存款,或暗示內地的貸



款需求亦有所放緩,反映內地經濟目前增長放緩的 效,即內地「搶存款」的大戰或會告一段落

内地高息戰落幕反映資金充裕

東北證券駐上海分析師唐亞轀就指,光行調低息 率是一項很有意思的舉動,估計其他銀行也會仿

當然,市面上亦有聲音將是次調低息率的原因直 指與人行今個月的降準有關,據澳新銀行統計,人 行是次降準向銀行體系一共注入了接近6,000億元 人民幣的資金。市場上資金充裕,銀行可以減少透 過零售層面籌集資金,有助為利率自由化鋪路。

匯商:人幣中長期仍看漲

行降低人民幣定存息率,料其他內地銀行將會仿 效,雖然本港人民幣息率仍然高企,但人民幣單 邊升值預期已經改變,持有人民幣是否仍然是一 個好選擇呢?永隆銀行存款部主管龔志明表示 雖然美元走強,使人民幣出現一定程度的貶值, 但相信人民幣不會出現像其他貨幣般的大幅貶 值。

短期走貶 全年仍平穩發展

面對美元強勢,踏入2015年開始各國央行紛紛 加入貨幣戰爭,將自身貨幣大幅貶值,以增加出 口競爭力。但由於人民幣國際化進程如火如荼, 人民銀行會盡力保持人民幣匯價穩定,避免出現 大幅升值或貶值,所以普遍市場人士雖然短期內 元或許這半年的走勢會更吸引。

可作多元投資對沖風險

對於各個投資者的部署而言,由於人民幣中長 期升值的預期仍未有轉變,所以長期持有人民幣 仍然是一個好選擇。不過,長期持有人民幣很大 程度屬於資產配置中的一種,即若手上有需要進 行投資的資本,並藉此進行多元投資對沖風險, 人民幣的確是一個好選擇。

然而,若冀透過短期持有某一種貨幣獲利,於 2015年上半年人民幣並不是一個好選擇,因自美 國退出量化寬鬆,美元持續走強,幾近所有外幣 都逃不過貶值的命運,人民幣亦不例外,相反美



24,298點的三周低位,全日收報 24,315點,跌213點或 0.87%,主板 11,651點,跌44.25點或0.38%,繼續

醜聞纏身 匯控險守70元

恒指昨日早市表現尚可,最高曾見 24,551點,但很快就調頭下挫,午後

然內地股市向好,但由於外圍環境不 控(0005)曾跌至70元水平,全日收 好,且在24,000點關口遇到較強的防 佳,港股走勢連續第三日與A股背 報70.25元。藍籌股普遍下滑,昆崙 守。 馳,昨日一度失守24,300點,低見 能源(0135)跌3.56%收報7.59元, 表現最差。匯控捲入司法糾紛,昨日 一度跌至70元低位,收報70.25元跌 成交 646.61 億元。國企指數收報 2.23%。招商局 (0144) 和華潤置地 (1109) 均跌逾2%。

第一上海證券首席策略師葉尚志 昨日接受本報訪問時表示,港股走勢 與A股背離,主要是由於海外投資者 的參與度較高,在外圍不明朗的情形 下,他們的看法較為謹慎。他預料, 跌勢進一步加劇,收報24,315點,跌 未來數日港股仍將疲弱,但若跌穿 億元,開通以來累計使用239億元。

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 雖 213點或 0.87%,全日波幅 285點。匯 24,300點水平,則值博率將會愈來愈

滬股通用額累計超千億

另外,港交所的數據顯示,截至2 月10日收盤, 滬股通總額度僅剩 1,993.82 億元(人民幣,下同),已 累計使用1,006.18億元,這意味着從 去年11月17日滬港通啟動至今,已經 有超過千億元的海外資金通過滬股通 配置了A股。而上交所的數據則顯示, 截至10日收盤,港股通總餘額為2,261

則

遭

金

翻

不良貸款情況

香港文匯報訊(記者 黃萃華)本地銀行派成績 表,由東亞銀行(0023)先拔頭籌。在東亞公布業績前 夕,對沖基金公司 Elliott 將矛頭對準東亞,入稟香 港法院要求檢視東亞去年與日本三井住友銀行簽訂 的配股協議,及交待交易的內部資料,質疑東亞配 股並非為提升資本實力,而是攤薄現有股東權益。

質疑配股三井攤薄股東權益

東亞去年向日本三井住友發行2.2億新股交,惟 Elliott質疑東亞配股並非為提升資本實力,而是攤 薄現有股東權益,入稟香港法院要求的東亞披露更 多內部的交易資料,但東亞以機密為由拒絕。東亞 銀行發言人昨回應指,不同意原告的看法。該行及 董事會相信有關的配股建議得到信譽良好的財務機 構兼長期投資者的參與,而且可進一步加強本行的 核心資本,符合股東利益。

里昂料東亞多賺6.6%最樂觀

同時,東亞於今天公布業績,券商普遍預期,該行 內地淨息差收窄及關注美加息對息差影響,同時關心 內地不良貸款對該行的影響。彭博綜合多間大行預 測,料東亞全年純利將下跌4.6%至63.09億元。

在各券商中,其中以里昂的預備最高,預計東亞 全年純利有66.95億元,較去年升6.6%。里昂認 為,東亞的貸款保持穩定增長,而非利息收入亦理 想,業績表現料受支持,但該行信貸成本上升比中銀香港 (2388)及恒生(0011)明顯。分析員估計,內地信貸風險提升,或 會令東亞減慢內地非利息業務發展,並加大本港業務的發展。

市場聚焦內地不良貸款情況

巴克萊則預計東亞去年純利68.23億元,按年升3%。而市 場焦點之一是東亞的內地不良貸款問題,巴克萊指,相信內 地資產質素惡化,影響信貸成本,因本港不良貸款比率維持 低位、認為整體信貸成本仍然可控、但因內地低息環境及存 款利率上限上調,令淨息差受壓,影響港銀業務表現。東亞 是同業中,最多內地相關貸款的銀行之一,有分析員指,內 地不時發生中小企業倒閉、債務違約等事件,對該行的資產 質素會構成壓力。

加息前景已經在匯率中得到過高體現,亞洲貨幣今年可能出 現三年來首次上漲走勢。

宏利資產管理日本以外亞洲固定收益首席投資官Endre Pedersen稱,印尼盾、印度盧比和馬來西亞令吉將領漲。跟 蹤亞太區目圓以外10種最活躍貨幣的彭博-摩根大通亞洲貨幣 指數1月份跌至四年低點。

美元強勢已反映加息預期

Pedersen 周二在新加坡接受採訪時說,「美元自2013年以 來一直在走強, 兑東南亞貨幣尤其如此, 在我們看來, 這個 漲勢已經有點長了,我們看到亞洲貨幣長期遭到拋售,走勢 疲軟。這種趨勢今年或許會發生轉變。這可能是我們最強烈 的呼聲。」

過去六個月,隨着美國經濟形勢改善提升了美國加息的可能 性,歐洲、中國和日本的貨幣當局均在放鬆政策,美元兑16種 主要貨幣均走強。據彭博匯總的數據,期貨合約顯示聯儲局到 12月份至少將基準利率提高至0.5%的概率為82.5%。自2008 年12月以來,聯儲局一直將基準利率維持在不超過0.25%。

中金傳下半年重啟來港IPO



香港文匯報訊(記者 張易)內地首問 中外合資投行中國國際金融公司 (CICC) 籌劃赴港上市多年,但一直只 聞樓梯響。彭博社昨引述消息報道,中 金擬於下半年重啟IPO,集資約10億美 元(約77.54億港元),但計劃尚未獲港 交所批准。

場。大摩2010年將持有的34.3%中金股 億元人民幣。

份,以約10億美元代價轉讓予美國私人 股權投資公司KKR & Co.、TPG Capital 及新加坡政府投資公司(GIC)。

去年賺3.7億人幣增兩成

不過,隨着中金前行政總裁朱雲來、 董事長金立群去年10月相繼離開,外界 開始質疑中金前景,擔心公司上市遙遙 無期。知情人士透露,為助公司順利上 市,中金已聘請厚樸投資管理公司合夥 人畢明建擔任行政總裁,中金將充當自 家IPO主要保薦人。

根據彭博匯編數據,中金去年在香港 股票IPO承銷商名單排名第九位,市場 佔有率為4.2%;在內地IPO承銷商中, 中金排名第十位。

報道引述中金年報指,目前中國主權 財富基金的投資部門中央匯金投資,是 中金最大股東,持股43.35%; GIC 持股 摩根士丹利1995年合夥中國建設銀行 為16.35%。中金去年純利3.7億元人民 合資成立中金公司,發展內地資本市 幣,按年增長兩成,總資產規模達328

報道稱,論總資產和淨資本,中金公 司與內地一流券商相差甚遠,相信曾無 數次通過承接內地大企業IPO項目而聲 名顯赫的中金,急需通過自身IPO突破 發展瓶頸。

泰達生物擬申請轉主板

另外,天津泰達生物(8189) 公布, 計 劃申請主板上市。管理層昨指出,「隨 着集團正在申請主板上市,我們的資金 融資管道將會更加多元化,日後我們會 加大發展,務求令公司在經營上發揮得 更出色。」

泰達生物於2005年6月,在香港創業 板首次成功配售新 H 股,使註冊資本增 加到6,100萬元(人民幣,下同);2009 年3月,在香港創業板再次成功增發配 售新 H 股, 註冊資本增至 9,500 萬元; 2010年2月,成功完成發行內資股,註 冊資本增至1.42億元;2006年10月,泰 達生物又成功收購廣東福利龍複合肥 100%股權。

基金經理續看好股市前景

香港文匯報訊 根據香港投資基金公會於一月 底進行的「基金經理的市場展望調查」結果顯 示,基金經理持續看好股市的前景。對主要資 產類別的看法中,表示增持(overweight)股票 的受訪基金經理,由去年10月的64%上升至今 年1月的80%,更多的基金經理由中立轉為增 持。不過,基金經理較為看淡債券,約有40% 金:從10月的42%上升至1月的50%。

增持大中華股市佔比大升

在投資股票類別中,調查顯示,基金經理普 遍看淡新興市場。更多基金經理表示減持:從 去年10月的29%上升至55%;中立的則從去年 10月的57%下跌至30%,而只有15%的受訪者 表示增持。普遍看好其他股票市場:歐洲股市 備受青睞,有更多從減持轉為增持,今次上升 到58%;而減持的則從31%下跌至5%,採取中 立的維持在37%。同時,轉為看好大中華股 市, 增持的佔比從36%大幅上升至59%;減持 和中立的則從10月的28%和36%分別下跌至 12%和29%,亦看好亞洲(不包括大中華)股 票,不少從中立轉為增持。

不過,調查又發現,增持日本股票的基金經 理從去年10月的64%稍為下跌至60%。沒有基 金經理減持(10月時是7%)日股;相反,更多 基金經理改為中立:從10月時的29%上升至 40%。至於美股,大部分基金經理持中立或樂 觀態度,雖然樂觀情緒稍減,但仍有47%的基 金經理表示會增持(10月時是61%)。有些則轉 減持債券,調查亦顯示更多的基金經理減持現 為中立(從31%到42%),而表示減持的亦輕 微上升(從上一次的8%增至11%)。

除亞債外 其它債市俱減持

對各債市,基金經理普遍從增持轉至減持: 表示減持美國債券的由10月的25%上升至 35%。減持歐洲債券則從去年的9%上升至 30%。對新興市場和高收益債券的看法相若, 減持的佔比分別從23%和0%上升至40%和 30%。唯一例外的是亞洲債券,沒有基金經理 表示減持,但大部分都表示中立,從60%上升 至82%,而增持的則從30%下跌至18%。整體 而言,基金經理對債市前景較有保留,大部分 的基金經理從增持轉到中立或減持,尤其是高 收益債券,只有30%的基金經理表示增持(低 於10月的54%)。