

美元強勢

香港文匯報訊(記者 黃萃華)現時美元強勢,我們手持與美元掛鈎的港元亦轉強,不少人都會想到現時去旅行最抵,過幾天就到復活節,相信有不少人已經計劃好在這個難得長假外遊。今年復活節遇上清明節,不用請假也有5天假期,機會難得,拎住港元去旅行有幾抵?除了港元現時「好見使」,旅行花錢花得開心之外,小市民也可以「食住個勢,賺多啲」,透過投資外匯和股市賺回來,為下次外遊儲彈藥。

港元見使 外遊購物熱爆

美元強勢,港元變得愈來愈見使,東瀛遊(6882)執行董事禰國全指,今次連續有5天假期,市場外遊以亞洲地區為主,加上與櫻花花期接近,復活節日韓團早於3月頭已近爆滿。但兌換日圓方面,他指,美元強勢持續,日圓跌勢未止,最好出發前才兌換日圓,而且用幾多兌幾多。

他又指,去日本旅遊,除了匯率方面有着數,還可以用銀聯卡到百貨公司購物,可有5%折扣,同時在日本購物時需要付稅,一般商品需收10,800日圓稅款,而藥品則5,400日圓,因而購物時要隨身帶備護照,以方便扣稅。

美元持續強勢切忌兌太多

對於一年到日本多次的哈日族來說,他指,美元持續強勢,明年美國加息會

今日圓更弱,因此在現時日圓的匯率水平,不用兌換太多。

過了復活節,下一個熱門旅遊檔期就要等到暑假。禰國全指,現時已經有市場開始報暑假檔期的歐洲旅行團。到歐洲旅行一向是以6月至9月為主,因此現時歐元平,報歐洲的旅行團人數比往年多。現時吹起的歐遊熱,他指,多是因為歐元下跌吸引市民到歐洲購物及觀光,到歐洲購物,不少產品會比本港平兩成至四成。

大多國際名牌都來自歐洲,在香港購買歐洲名牌本身已貴兩三成,但歐元年初至今已跌逾10%,因此現時到歐洲掃貨,折算後接近半價。除了自用,也可以到當地購買名牌手袋及配飾後,回港轉售獲利,一來一回分分鐘可以賺回機票錢。



日本東京鐵塔 櫻花盛開。資料圖片

如何趁機搵銀



美元強勢持續,日圓跌勢未止,最好出發前才兌換日圓,而且用幾多兌幾多。資料圖片



澳洲向來是海外升學的熱門國家,不少家長都十分留意澳元的匯率,希望可在匯率低時吸納,作為升學經費。資料圖片



美元強勢,港元因與美元掛鈎同樣走強。資料圖片

炒外匯 睇啱入市時機

美元強勢,港元因與美元掛鈎同樣走強,一眾外幣則應聲下跌。而市場均相信美國加息時間不遠,美元強勢仍會持續一段時間,現時兌換外幣作投資,似乎時機未到。

香港股票分析師協會主席鄧聲興認為,美元強勢可能會持續一段時間,主要是因為美國基本因素有復甦的情況。另一方面,美國加息預期時間不遠,而歐洲及日本實行量寬,因此種種因素都是令美元的強勢持續。

日、韓、台幣不宜買入儲備

日、韓、台作為港人熱門旅遊點,不少市民會見匯率低而兌換外幣,儲起來作旅費之用。他又指,美元強勢會持續一段時間,暫時看不到日圓、台幣,韓圓有反彈空間,除非市民急於兌換外幣作特定用途,否則不建議一次過買入以作儲備,建議需要時才兌換,因匯率仍會向下走。

年初至今,美元兌日圓的匯率一直在116至119之間,即每1港元可兌14.9至15.7日圓之間,鄧聲興表示,如美元兌日圓跌穿120至122之間,他建議可以買入部分日圓作為備用,但現時匯率仍於119,未是入市時機。

至於澳洲及紐元方面,兩者均屬商品貨幣,他指,現時資源價格疲弱,需求亦未見有明顯反彈,因此現時投資澳洲及紐元要小心。

海外升學 宜分批入市

澳洲向來是海外升學的熱門國家,不少家長都十分留意澳元的匯率,希望可在匯率低時吸納,作為升學經費。他指,澳洲雖然有減息,但息率依然比美元高,短期投資依然出現息差問題,因此現時未是入市的時候。但如果是用作預備海外升學,屬於中線投資,在5.5至

5.8的區間是可以考慮,但應分批入市。

上週美元先升後回,百利金業研究部董事黃耀明認為,現階段外幣可賺差價,但強調不要期望太高,因為匯率相距比較窄,即使賺差價亦不多。他建議,如博反彈可考慮紐元,當紐元兌美元反彈至0.8水平左右,則可以入市賺差價,但強調切勿貪心,因為現時只是匯率反彈,反彈後會再跌,但相信跌幅不大。

除了澳洲外,英國也是海外升學熱點,黃耀明指整體來說,英鎊比較平穩,如果是以1年期的投資角度來看,現時買入英鎊亦無不可。若是升學的需要,時間長達4年以上,則可以分不同時間去買入英鎊,他指,如英鎊兌美元見1.44或1.45左右,為升學作為中期收納是入市的機會。

而鄧聲興則認為,受歐洲量寬持續的影響,英鎊依然會有下跌的趨勢,如買英鎊作為投資就要多等一會,但如果是到英國海外升學,英鎊作為必需品時,就建議要分批買,如英鎊兌港元跌穿11就可以入市。



香港股票分析師協會主席鄧聲興。資料圖片

買港股 首選中資股

根據以往的經驗,每逢美元強勢,香港經濟就會下滑,相對亦然。現時美元處於強勢,本港股市明顯疲弱,鄧聲興指,現時投資港股要避開傳統藍籌股。而因為港元隨美元走強,持外幣來港旅行變得「唔見使」,相比日圓、韓圓及新台幣來說,港匯的確欠優勢。

來港旅遊的人數變少,自然地商品股、收租股都受影響。鄧聲興認為,基本上整個股市都處於疲弱,如投資港股,惟有買一些中資的股份,相對表現可能會較好,他建議可買內險股、內地券

商類股份,及A股ETF。

另外,雖然本港入境遊受到影響,但因港人乘機外遊,旅行社股份如東瀛遊(6882)、中旅(0308)等可受惠,他特別看好中旅,認為該股出售河北渭南電廠後,集中發展旅遊業務,又受惠於內地旅遊業發展,前景樂觀。

初級投資者避免投資海外個股

日本股市去年升勢不斷,不少投資者轉戰日本股市。鄧聲興指,雖然歐洲股市和日本股市受惠

於量寬,但也要留意匯率的風險。他舉例指,日本股市去年升幅雖多,但日圓匯價的跌幅更大,到頭來可得的回報較少。

他表示,未來繼續看好美國股市,主要是美國加息代表經濟復甦,之前量寬成功令股市及資產市場都有明顯改變。他提醒,不論是日股市、歐洲股市或是美國股市,初級投資者應避免投資海外個股,因為對公司認識不多,難以估計,如投資海外股市,應選擇投資有基金分析師管理的基金,或有對沖貨幣風險的ETF,相對上已減低相關風險。



鄧聲興看好中旅,該股受惠於內地旅遊業發展,前景樂觀。資料圖片

美聯觀點

科技和資本 一個都不能少

這二十年來,為什麼中國的經濟發展得那麼快?相信大家都有這個疑問,筆者認為,主要就是中國採納了市場經濟,加上有充分的人力資源和處在初期的發展階段,可以引進和利用先進的技術,採納了市場經濟以後,就必需要新的企業進入市場,和一部分既有企業一齊利用或發明先進的技術來增加生產。

工業革命伴隨着科學革命,利用科學革命帶來新的科技,讓有眼光和有管理能力的企業家建立新的企業來增加生產。今天中國同樣的需要企業家引進或發明新的科技來增加盈利和生產,它們在市場互相競爭,中國的優勢是充足的人力資源,有了良好的人力資源,中國才能有一流的企業家來促進中國的經濟發展。

政府官員不應干擾合法的企業運作,中國政府官員干擾企業的原因多半是他們可以從中得到利益,這種貪污的行為是違法的,但也是很普遍的,我們希望現今中國的反腐運動會把它消除。

為什麼在中國的市場經濟中,科學與技術沒有發

展起來?大概因為在中國歷史的環境下,發明科技沒有適當的報酬,一直以來社會的地位以仕農工商排行,聰明的人趨於努力念八股文科科舉當官,科技的發明不是幾個人的事,需要整個社會的環境支持,結果西方的科技領先,導致中國的科技是從西方引進的,中國經濟發展的初期有賴於西方的科技,中國現在已經採納了市場經濟,而且可以利用世界所有的各種科學與技術,只要讓中國的企業家能在市場有公平競爭的機會,中國的經濟便會快速地發展。

增加資本供應有利經濟發展

另一個因素是資本的供應,有了上述條件,增加資本的供應可加快經濟發展的速度。採納對外開放的政策對中國經濟的快速發展十分重要,這一政策能把資本和技術引進中國來,讓資本有效地利用。然而,經濟發展還需要有一個健全的資本市場,不能讓銀行把資金給予效率低的國營企業,有了充分的資本供應,中國的企業家才能繼續創新,通過改進既有企業的技術來推動中國經濟的繼續發展。

美聯金融集團高級副總裁 陳偉明

財技解碼

A股震盪 技術調整快將出現

上周我們在本欄指出,「未來股市將在區間震盪中以『慢牛』走勢運行」。目前經濟下行壓力仍較大,預計股市以震盪走勢運行,因此升中有降,估計技術調整將很快出現。

一周過去,A股繼續反彈,上海A股指數上週升4天,升幅為2.03%,連續第3周上漲。相反,香港恒生國企指數則跌4天,累跌258點,跌幅為2.12%。

創業板難以市盈率來衡量

上周市場的表現,是兩個市場投資主體結構和市場偏好顯著差異的反映。深交所的數據顯示,創業板上市公司的平均市盈率達88倍,中小板是56倍,而主板是29倍。當前內地股市,特別是創業板,再難以市盈率來衡量。

明顯地,A股較受政策主導。上周二公布的滙豐3月中國製造業PMI預覽值跌至49.2,大幅弱於市場預期的50.3%,創下11個月低點。短期指標顯示工業生產活動繼續處於疲弱狀態,首季經濟增速仍在下行當中。

A股持續上升,主要是人民銀行行長周小川本月12日在兩會記者會上表示,資金進入股市也是支持實體經濟。上海A股指數於是自本月16日開始突破早前的區間震盪走勢,並出現10連升。雖然經濟下行,政府繼續撐股市維持信心,政策主導下的A股似難以停下來。恒生AH股溢價指數上週五報136.47點,這意味着在兩地上市的股份中,整體上A股價格比港股價格高出36%。

從資金流向方面看,新興市場股票基金公布,在截至3月25日的一周,有24億美元的資金流出,為連續第三週出現大規模資金流出。資金流出以中國A股交易所上市基金(ETF)為主。此類基金出現了總計23.7億美元的資金流出,是去年12月以來規模最大的資金流出。

雖然A股繼續上行,但值得注意的是,上海A股指數上週的升幅,已較前兩周分別升4.06%和7.27%大幅減少。從成交看,A股經過連續8個交易日過萬億的成交後,上週五滬深兩市總成交額縮至9,503億元人民幣,比上一交易日大幅減少21%。這反映出,A股的上升動力正在減弱。

太平金控、太平證券(香港)研究部主管 陳羨明