

高盛估人民幣未跌完

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) A股經過內地政府一連串救市措施之後,目前已趨穩定。不過,高盛私人財富管理中國區副主席哈繼銘認為,A股不可能振奮成慢牛,要麼是死牛,要麼是瘋牛,但股市下行不會對實體經濟造成重創。至於匯率,他指出,人民幣短期匯率雖然已經趨穩,但中長期看很有可能持續貶值。

■哈繼銘表示,人民幣短期匯率雖然已經趨穩,但中長期看很有可能持續貶值。資料圖片



無需過分高估股市作用

哈繼銘周末在「首屆復旦首席經濟學家論壇」作論壇主旨發言時說,A股不會存在慢牛,要麼是死牛,要麼是瘋牛,被提振時是瘋牛,瘋不動了則是死牛。雖然目前股市已大幅下行,但市盈率依然比較高,例如創業板市盈率從155倍降到65倍。在他看來,A股融資能力有限,無需過分高估股市的作用。

2014年至今,從股市上獲得的資金加起來差不多就1萬億元(人民幣,下同),但救市花掉的錢就不止1萬億,且內地股市融資只佔總融資的4.8%,銀行貸款一個月就可以超過1萬億。股市下行對實體經濟影響不大,從內地居民的財富結構來看,26%是銀行存款,股市中直接和間接加起來也就14%,於美國的40%相去甚遠。

提到人民幣匯率,哈繼銘表示,目前由於中國政府採取了一系列的措施,人民幣短期匯率趨穩,但中長期來看,人民幣很有可能繼續貶值。

人民幣貶值有益

他分析指,人民幣購買力目前在逐漸下降,「我們做了一個麥當勞巨無霸指數,中國巨無霸指數高於全球平均水平,說明從購買力角度來看,人民幣不具備

長期升值的基础。」另外,中國這幾年單位勞動力成本大幅上升,20年前很多國家都是中國的幾倍,現在中國是那些國家的15倍。長此以往,中國的外貿順差會減少甚至會變成逆差,屆時人民幣可能就會面臨貶值的壓力。

資本賬戶開放應水到渠成

他預計,待今年人民幣是否被納入SDR塵埃落定,中國會進一步放鬆貨幣政策,包括降息降準,匯率則更多交給市場,屆時匯率也會有貶值的壓力,而通過放鬆貨幣政策產生的貨幣貶值,優於人為對貨幣進行瞬間貶值。他又認為,正確的做法應當是降息降準,放鬆貨幣政策,最後讓人民幣貶值,且中國有必要降息,目前來看中國許多產業的債務率很高,而且面臨

通縮,付本還息的壓力很大,所以貶值是有益的。

另外,國務院參事夏斌在出席同一場合時表示,中國資本賬戶的開放一定要慎而又慎,要做到不趕時間,不趕任務,實事求是,水到渠成,同時要利用好資本賬戶仍然部分管制的時機,在解決好大量殭屍企業和一些旁氏騙局的基礎上,加快降息步伐,降的進度應該一步降到位,迅速降低社會融資成本和全社會的負債率,這個前提就是資本項下的管制,以及殭屍企業要出清。

他並指,當前中國產能問題嚴重,應該對不同地區實行區別對待的經濟政策。曾經在改革開放初期給沿海地區的土地政策,招商引資政策等優惠,應允許其在中西部繼續實行,防止更多的低產製造業繼續外流東南亞國家,有助穩定當前的經濟增長和就業。

華僑城逾15億購西安2物業

香港文匯報訊(記者 黃萃華)華僑城(3366)宣佈其全資附屬公司華昌分別以5.37億元(人民幣,下同)及10.53億元收購西安物業,總面積約為10.47萬平方米。

是次集團長安控股位於西安南關正街88號長安國際中心二號樓A座、B座及D座多個樓層,總面積不超過約3.02萬平方米,收購代價可根據物業實際總面積調整,最高代價為5.37億元。

集團需分2次付款,其中首期付款將由長安控股用於其在東亞銀行西安分行結欠的本金及利息,而長安控股亦承諾付款後將促使東亞銀行

西安分行解除該物業的首次抵押。

華僑城亦同時與陝西長安、長安控股及西安豐盛訂立協議,收購長安國際中心二號樓C座及D座1層、三號樓及270個泊車位,面積不超過約7.45萬平方米,最高代價為10.53億元。

集團表示,是次收購物業位於內地「一帶一路」戰略的重點城市之一,經濟活躍,有巨大發展潛力,加上物業位於西安市中心,符合集團的定位及發展策略,又指收購可擴大集團的項目儲備,令集團收入來源多元化,提高整體盈利能力,為股東帶來可持續的投資回報。

萬科5.4億奪商住地

香港文匯報訊(記者 何花 東莞報道)位於東莞虎門鎮博涌社區的商住地在東莞國土資源交易網成功售出,面積29,391.31平方米的地塊,最終被萬科地產以54,269萬元(人民幣,下同)拿下,折合起始樓面價3,200元/平方米。

據了解,因該地塊地下有在建的穗莞深城際軌道站點,升值空間被業界看好。目前萬科在虎門的項目有萬科紫台等3個。且在虎門拿下的5個地塊均為商住地。截至目前,萬科地產僅在虎門鎮的土地儲備就已經超過11萬平方米。



■甘肅省衛計委主任劉維忠。肖剛攝

香港文匯報訊(記者 肖剛 蘭西報道)中醫藥「一帶一路」國際合作論壇暨「一帶一路」駐華使節中醫藥行——首站,走進蘭西10日在「千年藥鄉」甘肅省蘭西縣舉行。甘肅省衛計委主任劉維忠於論壇表示,目前,甘肅岐黃中醫學院已在烏克蘭、吉爾吉斯斯坦、馬達加斯加、俄羅斯等國掛牌成立並成功運營,而與摩爾多瓦、法國、哈薩克斯坦、匈牙利、白俄羅斯等國的合作也進入了項目落地階段。甘肅中醫藥正在以實際行動響應「一帶一路」共建倡議,在送去健康養生中醫藥技術的同時,也將中國文化播撒於「一帶一路」。

與近20個國家建立互派進修關係

劉維忠介紹,甘肅每年派專家在烏克蘭開展42天的中醫學術講座與義診,為當地培訓了近百名中醫醫生,而烏克蘭也派出進修班來甘肅學習,並與甘肅簽訂中藥保健藥品銷售與留學生互換合同,還有10名烏克蘭糖尿病患者赴甘肅嘗試中醫治療。目前,甘肅已與近20個國家建立互派進修關係,年交流量逾500人次,人員、技術的流動也帶動了中藥材的出口,僅甘肅與新西蘭簽訂的中藥材出口合同量已逾百噸。

國家中醫藥管理局國際合作司副司長吳振斗表示,作為中國醫學科學的重要特色,中醫藥正成為「一帶一路」沿線衛生合作的重點,成為醫療援外的獨特組成部分,也是中國外交工作的亮點。目前,國家中醫藥管理局設中醫藥國際合作專項,在「一帶一路」沿線國家籌備設立了9個中醫中藥中心。甘肅作為「一帶一路」沿線重點省份先行先試,為中醫藥醫療、教育、產業、科技、文化走向國際做出了重要貢獻。

馬拉維共和國駐華大使館一等秘書納瑞卡·默納維卡同日表示,馬拉維和整個非洲向來珍視、崇拜傳統保健產品的療效。甘肅自古是中國優質中藥材產區與集散中心,中非間開展合作是大勢所趨、眾心所向,非洲人對中國傳統醫藥技術有極大興趣,非洲大使館也將盡其所能為合作提供一切便利。

保加利亞保中商業發展協會代表麥藹珂亦表示,雙方在傳統醫藥領域開展合作前景廣闊。

甘肅中醫藥佈局「一帶一路」戰略

香港文匯報訊(記者 黃萃華)莎莎(0178)昨公佈剛過去的十一國慶黃金週銷售數據,公告指,本港旅遊競爭力減弱,港澳地區「十一」黃金週零售銷售業務較去年下跌10.4%,同店銷售額亦按年下跌8.7%。

公告指,旅客人流減少及消費力轉弱,導致來自內地遊客的營業額下跌逾一成,其交易宗數僅錄得約1%增長,每宗交易平均金額則下跌約12%。

港旅遊競爭力已大為減弱

集團主席及行政總裁郭少明表示,香港入境處數字顯示,今年十一黃金週入境的內地遊客人次雖微增2.3%,但增長有相當部分來自於過境及學生簽證,未能帶旺本地零售市道。而反觀中國國家旅遊局數據顯示,內地出境人次有所增長,反映內地遊客轉到香港以外其他目的地,認為香港作為旅遊城市的競爭力已大為減弱。

他又表示,其他國家不斷加強旅遊配套及提供便利入境政策以吸納內地旅客,加上港元強勢和人民幣貶值等因素,令內地訪港旅客持續放緩。集團估計,在未有任何實質措施提升本港旅遊競爭力之前,本港旅遊及零售業都難再受惠於內地长假期。集團表示未來會優化產品組合及提升顧客購物體驗,迎合市場的需求。

莎莎國慶港澳生意跌一成

中銀國際視野

環球商品市場之完美風暴

今年夏季新興市場股市和匯市的不穩定引發了一場全球市場的「完美風暴」。受到宏觀因素的波及,從能源到基本金屬等大宗商品市場都經歷了較大的壓力。短期內,美元上漲乏力和嘉能可(0805)股價的反彈會使大宗商品市場走勢趨穩。年底前,預計供給紊亂以及中國基礎設施定向刺激政策將對基本金屬產生一定支撐,但是大宗商品市場低價位會持續更長時間仍是主題。

基本金屬下勢料放緩

儘管全球市場的大幅波動已經減弱,美聯儲利率決策仍然是年底前大宗商品市場的主要風險因素。九月份美聯儲決定暫不升息,同時最近的非農業資料低於市場預期,這使美聯儲加息預期不斷推遲。短期內或會抑制美元上漲動力,在一定程度上支撐大宗商品價格。

日前嘉能可股票的拋售使基本金屬雪上加霜,隨著

嘉能可股票的企穩,市場情緒有所緩和,基本金屬價格也受到短期支撐。供應方面,受到嘉能可停產、Codelco罷工、Freeport惡劣天氣及智利地震的影響,供給面因素對銅價的影響已經變得愈發顯著。我們認為未來銅價的上漲動力主要受中國經濟走勢影響。在過去的一個季度中工業生產持續放緩,作為衡量中國工業活動增長動力的重要指標,中國PMI新訂單/庫存比依舊處於低位。

低油價新常態將持續

在過去的十年中,這一比率與銅價的環比趨勢相符(如圖)。若新訂單/庫存比沒有顯著改善,基本金屬價格仍可能受到持續壓力。值得注意的是,近期中國房市部分指標顯示小幅企穩跡象,如果基礎設施建設也加快步伐,第四季度基本金屬市場或會有所改善。

過去一年最明顯的趨勢是原油價格的暴跌。歷史上

原油價格大幅下挫均是由於全球經濟的衰退以及其所導致的原油需求大幅下降。而這次儘管世界經濟對原油的需求也出現了下降,但油價暴跌的決定性因素則來自於供給方面。

我們認為WTI和布倫特大幅下跌的態勢主要有四點原因:1)石油生產國之間的秩序發生了根本性的改變。2)西歐和亞太的主要石油進口國經濟增長放緩。3)地緣政治衝突並未對石油生產造成很大的衝擊。4)美元進入升值周期。我們認為低油價的新常態將持續下去。除非美國頁岩氣的生產增速明顯放緩,歐佩克成員國並沒有減產的意願,油價下行風險依然值得關注。近期我們注意到,美國原油產量增速已經下降。隨著價格的下降和市場狀況的改變,現金資本變得難以獲取。我們認為未來資產負債壓力將會是頁岩油產業發展的重要影響因素。

中銀國際是第一家組建大宗商品業務的中資金機構



構,2015年在全球推出「中銀國際原油指數」,完成倫敦金屬交易所(LME)首筆人民幣質押交易,成為LME宣佈接納人民幣為交易質押品後首家完成上述交易的機構,為眾多企業參與國際大宗商品交易提供專業服務。

(本文為作者個人觀點,其不構成且也無意構成任何金融或投資建議。本文任何內容不構成任何契約或承諾,也不應將其作為任何契約或承諾而被信賴。)

東莞同鄉總會
召開會員周年大會
通告

本會訂於2015年11月12日(星期四)下午五時三十分,在本會會所(旺角砵蘭街368-370A耀中大廈4/F)召開會員周年大會,有關議程如下:

(一)通過2014年4月1日至2015年3月31日年度財政核數報告。
(二)委聘核數師並授權董事會釐訂其酬金。
(三)處理其他一般事務。

特此通知本會全體會員

東莞同鄉總會
第34屆會董會
二〇一五年十月十二日

申請酒牌續期及更改啟事
百樂潮州酒樓

現特通告:貝祖貽其地址為九龍旺角太子道西193號新世紀廣場5樓523號舖,現向酒牌局申請位於九龍旺角太子道西193號新世紀廣場5樓523號舖百樂潮州酒樓的酒牌續期及作出以下更改事項:更改英文地址。凡反對是項申請者,請於此公告登報之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期:2015年10月12日

APPLICATION FOR RENEWAL AND AMENDMENT OF LIQUOR LICENCE
PAK LOH CHIU-CHOW RESTAURANT

Notice is hereby given that Pui Joey of Shop Nos. 523, Level 5, Moko, 193 Prince Edward Road West, Mong Kok, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Pak Loh Chiu-Chow Restaurant at Shop Nos. 523, Level 5, Grand Century Place, 193 Prince Edward Road West, Mong Kok, Kowloon and the following amendment: Change of english shop address to Shop Nos. 523, Level 5, Moko, 193 Prince Edward Road West, Mong Kok, Kowloon. Any person who knows any reason why this renewal and amendment should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshui, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 12th October 2015

名震中外 相命最準

鍾應堂 相命家 風水師

擅批命運掌相風水姓名招牌能反敗為勝
師家秘學,擅論終身事業、婚姻、財祿、兒女、壽年、禍福、判斷獨到、指點前程、接批中外命書、料事如神。

寓九龍彌敦道227號④字近新樂酒店佐敦站C出口
預約電話: 27305518 中午1時至7時會客
國內聯絡電話: (86)1360072711 鍾偉光先生

比華利中港酒店
集團管理 · 自置物業
牌照號碼: H/0277 H/0278

尖沙咀 · 中港酒店 日租450元起
灣仔 · 比華利酒店 日租750元起

訂房專線: 9509 5818

中港酒店: 九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層
電話: 2730 1113 傳真: 2723 5398
比華利酒店: 香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話: 2507 2026 傳真: 2877 9277
網址: www.bchkhotel.hk

酒牌廣告
申請新牌及續牌

熱線: 2873 9888
傳真: 2873 0009

刊登廣告熱線
28739888