

中德總理見證徐工德SAP簽約

香港文匯報訊(記者 田雯、通訊員 劉剛)中德兩國總理李克強與默克爾10月30日在安徽合肥出席中德經濟顧問委員會座談會，並共同見證了中德經貿合作項目的簽約儀式。徐工集團董事長王民與德國思愛普軟件系統有限公司(SAP)全球副總裁、大中華區總經理李強，分別代表雙方簽署了工業4.0全面戰略合作協議，這標誌着中德合作框架下第一個工業4.0項目的落地，對中德合作、特別是工業4.0方面，具有深遠的示範帶動效應。該項目將作為中德工業4.0試點落地項目，對整個裝備製造產業的升級轉型起到至關重要的推動作用。



在李克強(後右)與默克爾(後左)的見證下，王民(前右一)代表徐工集團與德國SAP公司簽約。本報南京傳真

王民表示，雙方的戰略合作項目將從工程機械價值鏈上下游角度，基於大數據技術和應用，把物聯網智能服務應用拓展到徐工全球設備的智能製造和智能服務中，覆蓋並改善工程機械設備的研發設計、安裝調試、智能物流、風險預警等業務流程。

助中國裝備製造業升級

李強表示，目前中國政府正在通過「中國製造

2025」和「互聯網+」來推動企業業務轉型，眾多的中國企業在產品創新和智能製造領域進行思考和實踐。希望SAP的數碼化核心平台能夠助推中國的裝備製造業轉型升級，讓雙方的戰略合作成為中外企業深度融合，促進中國裝備製造從傳統製造型企業向創新型企業轉型升級樹立典範。

此前李克強與默克爾會談時達成共識：攜手推進「中國製造2025」和「德國工業4.0」戰略對接。用

中國完備的工業體系和巨大的市場對接德國的先進技術，互補優勢，達成雙贏。

戰略對接德國先進技術

本次徐工集團和SAP達成戰略合作，就是中德雙方在這一領域合作的實質舉措，相信隨着項目的順利推進落地，將成為中德共同推動新工業革命積極而有深遠意義的新燈塔項目。

阿拉木圖農產品集散中心下月啟用

香港文匯報訊(記者 王岳、肖剛蘭州報道)甘肅省商務廳副廳長張世恩早前於新聞發佈會表示，作為李克強總理出訪哈薩克斯坦期間見證簽約的項目，亦是甘肅省全力推進絲綢之路經濟帶建設和加大向西開放取得的重大實質成果，今年5月開工建設的甘肅省特色農產品阿拉木圖集散中心24,600噸保鮮庫已全面建成，將於12月8日投入營運。



張世恩 肖剛攝

擁24600噸保鮮庫

甘肅省特色農產品阿拉木圖集散中心擁有總庫容達2.4萬平方米的10間恒溫庫，以及總面積超過1,000平方米的兩座展廳。該中心簽約建設期間，由於酒泉市洋蔥協會、酒泉大敦煌蔬菜協會及平涼鑫源果品公司等幾家農產品企業的積極入股合作，最終將原協議5,000噸保鮮庫項目擴建為擁有24,600噸保鮮庫和1,090平方米展銷廳的倉儲銷售項目。甘肅方面的投資額亦由原本380萬美元增至470萬美元，哈方入股土地面積由原1萬平方米擴大為2萬平方米。目前，平涼蘋果協會、張掖、酒泉蔬菜協會及高台、民樂、澤澤縣政府分別以合資、租賃等多種方式參與合作。

張世恩表示，以該項目為起點，甘肅加強引導全省果蔬加強出口生產基地建設，信息共享，保證質量，提供更多的優質出口商品貨源和品種，鼓勵企業加強與出口基地的聯繫，密切產供關係，面向中亞市場擴大外貿規模。

僅今年以來，甘肅在霍爾果斯中哈國際合作中心就連辦5期「甘肅特色商品走中亞」展示展銷活動。今年1月至8月，甘肅對哈薩克斯坦出口額達1.73億元人民幣，同比增長4.4倍，對吉爾吉斯斯坦出口額為3,929萬元人民幣，同比增長7.1倍。

河源源城投推會簽資167億

香港文匯報訊(記者 羅珍、特約通訊員 劉婧姘 深圳報道)由深圳市大鵬新區管委會和河源市源城區政府聯合主辦的河源市源城區投資環境推介會5日在深圳舉辦。會上，中國南方(河源)國際金融電子產業城、河源鑫華光電科技有限公司、巴伐利亞莊園二期等企業共40個項目現場簽約落戶源城，投資總額達166.9億元(人民幣，下同)。此外，大鵬新區與源城區簽署了《大鵬——源城對口幫扶旅遊合作框架協議》，就加大兩區旅遊宣傳營銷合作力度、共建旅遊網絡信息共享機制、推動兩地旅遊組織合作聯動、建立旅遊人才培養合作機制、建立旅遊合作保障機制等方面達成協議。

雲南邊交會簽資超200億

香港文匯報訊(記者 李守清 臨滄報道)為期5天的第五屆臨滄邊境經濟貿易交易會5日在雲南臨滄耿馬自治縣孟定鎮啟幕，來自中國、緬甸、泰國、越南等8個國家近400家參展商將簽約多個合作項目，總金額超200億元(人民幣，下同)。

國內外逾200企業商會參加

臨滄市委書記孫青友在開幕式上表示，自2011年以來，臨滄已連續成功舉辦了四屆臨滄邊境經濟貿易交易會，累計完成貿易成交總額25.7億元，簽約招商引資項目120個，協議資金達760.5億元；累計有314家對外貿易經營企業，有「走出去」企業31戶，在冊境外投資企業14戶，大大改善臨滄與南亞、東南亞各國特別是友好鄰邦緬甸的交流與合作。

本屆邊交會期間將舉辦招商引資專場推介和簽約、商品展洽展示系列活動、「遊『秘境』邊關，品『舌尖』臨滄」系列活動等活動。特別是在招商引資專場推介和簽約上，將有國內外200多家企業及商會參加，並將簽約包括新能源、新材料、園區建設、出口加工等項目在內的26個項目，簽約資金達207億元。在參展企業和產品方面，共設國外商品展區、知名企業展區、國內(市外)商品展區、茶產品展區、酒產品展區、汽車展區、美食街展區等10個展區、141個展位，有來自緬甸、泰國、越南、尼泊爾、韓國、肯尼亞、加納等8個國家共計370多戶企業及商會參加商品展洽展示等活動。主要參展內容包括玉石、紅木、綠色生態產品、新型工業品、茶產品、酒產品、生物藥業、文化旅遊、林業化工、傢俬家居等。



臨滄市委書記孫青友在開幕式上致辭。

基金透視 Saxo盛寶

澳洲央行以逸待勞

澳洲央行行長 Glenn Stevens 稱澳洲仍有減息空間，但是他的表態意外鷹派，讓市場關於降息的預期延後至明年。在歐洲央行放風有機會加碼寬鬆，美聯儲不確定的利率走勢及中國雙降後，市場原本預期澳洲央行有機會減息。但上周末美聯儲的會後聲明，甚為明確表示今年將會上調聯邦基金利率後，澳洲央行如釋重負，澳洲央行周二宣佈維持2%的利率不變。

商業及就業情況好轉

澳洲央行行長 Glenn Stevens 稱澳洲仍有降息空間，但是他的表態意外鷹派，讓市場關於降息的預期延後至明年。近期澳洲的經濟增長前景有所改善，商業情緒及就業情況有所好轉。彭博調查的分析師對年底澳洲降息的 가능성이 也由上周的64%降至30%。特別是澳洲降息會影響到房地產市場，這是澳洲央行並不希望見到的情況。

大行看淡鐵礦石前景

明年經濟增長如何，除了息口走勢外，澳洲將受到18年來最強的厄爾尼諾天氣影響，天氣比正常乾旱，雨量減少，影響到農產品的收入。加上高產預期鐵礦石的熊市並未結束，均會影響到明年澳洲的收入。明年經濟有機會進一步放緩，及政府財政收入減少下，不排除明年澳洲的評級有可能會被評級機構降低。這有可能使澳洲進一步下滑，下滑的澳元可以延遲澳洲央行減息的行動，但假若澳洲轉強，預期澳洲央行將會進行減息。

美聯儲將會加息，預期各國央行的進一步量寬也好，減息也好的行動將有所放緩。待美聯儲加息後，各國貨幣的走勢，經濟數據和通脹數據再進一步決定。無論如何，通脹數字都不太可能在上半年大幅上升，原因是這次通脹低迷，甚至通縮的主因是需求不足，又正遇上戰後嬰兒的退休潮，令通縮更難應對。由於多國為了保障就業的情況，產能過剩的去產能速度的進展十分緩慢，量寬或減息的資金並沒有如預期般進入實體經濟。

澳元仍在4浪的反彈當中，預期4浪的橫行調整完成後，澳元將再次回落。

SDR 題材 人幣吸引資金進駐

近日美國聯儲局(Fed)主席耶倫談話，對外釋放升息的預期訊號，驅動美元指數攀升。不過，人民幣匯率卻未受強勢美元影響，近期波動趨緩進而轉彈。這一波在岸人民幣上行動力主要來自離岸市場的拉抬，而離岸市場逆勢轉強的原因，可能與十一月國際貨幣基金組織(IMF)對人民幣是否納入特別提款權(SDR)貨幣籃子的調整有關，也可能是策動升值的主因。

富蘭克林華美投信

中國決策者期望人民幣能夠國際化並成為全球儲備貨幣，但先決條件是人民幣必須要在金融交易中被使用，市場並不希望持有的儲備貨幣貶值，因此，決策者必須要讓人民幣更具備升值彈性。而以基本面向看，中國經濟正在轉型為消費導向，未來將進口更多的產品，強勢貨幣是相對有利的，且中國經常賬盈餘仍高，低油價環境也使之受惠，這將對匯價帶來支撐。若國際貨幣基金將人民幣納入SDR，將對人民幣帶來極大提振作用。

就經濟層面來看，中國成長雖有趨緩的現象，包括製造業、當地政府及不動產市場三個重要部門正在衰弱，但中國正歷經結構性改革，在工資成長的帶動之下，消費穩定成長，若能確實執行計劃中的基礎建設，中國經濟成長率或有可能達成7%成長目標，不需擔憂中國出現硬著陸的情況。

新興債市原幣債料受惠

然而，中國利率目前仍遭人為刻意壓低，未來仍有機會走高，因此在中國龐大的經濟規模及成長動能將獲得延續的環境下，看好受惠中國經濟成長的亞洲國家，如馬來西亞及韓國，現階段又以原幣債市的投資機會相對較高。

中國近年來透過雙率機制改革的步調，努力提升人民幣的流通性，向貨幣自由化的定調靠攏，如近期中國人行取消銀行各種存款利率上限，完成內地利率自由化的最終曲，這是人民幣能夠「入籃」的條件之一。當然，在邁向貨幣國際化的過程中，短期內的市場雜訊可能使人民幣處於狹幅波動階段，後續仍需觀察長線的波動幅度，作為判斷入市的依據。



分析認為，若國際貨幣基金將人民幣納入SDR，將對人民幣帶來極大提振作用。資料圖片

內地公債或企業債獲垂青

不過，今年下半年中國人行積極推動人民幣國際化，且在美國及日本央行表態下，人民幣納入國際貨幣基金的SDR機率高增，若未來成功納入，人民幣在外匯儲備中所佔比重將提高，市場也預估全球央行將增加一兆美金人民幣資產的需求，對人民幣貶值預期將有所降溫。隨着內地對合格境外機構投資者(QFII)額度的開放，也將引導國際資金的眼光擴大至中國境內公債市場或企業債市，惟風險評估上，需留意中國企業過去沒有國際籌資需求，所以大多未採用國際信用評等，故仍須留意個別公司的風險與流動性。

目前來看，對已持有人民幣的投資者而言，投資中國高收益債券型基金的最大好處是可以防禦中國人行持續降息的利率風險，且有機會享有中國降息、降準後的債券資本利得，建議已持有人民幣資產的投資人可以適時調配部分資金轉進中國債市，以爭取未來的收益機會。

金匯動向

加息不明朗 英鎊受壓

英鎊本月初受制1.5495美元附近阻力後，走勢逐漸趨於偏弱，先後跌穿1.53及1.52美元水平，周五更反覆向下逼近1.5135美元附近5周低位。英國9月份消費者物價指數年率下跌0.1%，顯示通脹再度處於負值之際，英國央行本周四會議宣佈維持貨幣政策不變，表示現時接近零水平的通脹率僅會緩慢回升，對於英鎊將於何時加息沒有明確提示，投資者掉頭沽出英鎊，導致英鎊迅速失守1.53美元水平後跌幅擴大。英國央行行長卡尼今年8月下旬在美國Jackson Hole年會中曾暗示明年上半年有機會加息，不過英國央行本周四公布的季度通脹報告卻明顯較市場預期溫和，投資者認為英國央行的加息時間將被推遲，消息令英鎊持續受壓。

另一方面，Markit本月初公佈10月份英國製造業PMI攀升至55.5，大幅高於9月份的51.8之外，更是16個月以來的高點，數據曾帶動英鎊走高至1.5495美元附近，其後周三公佈的10月份英國服務業PMI亦回升至54.9，好於9月份的53.3，但英鎊匯價卻依然處於反覆下跌走勢，反彈乏力，主要是美國聯儲局主席耶倫本周三的發言傾向在12月作出加息行動，美元兌各主要貨幣迅速轉強，引致英鎊遭遇到進一步下行壓力。

油價低企 通脹率料低於1%

隨着原油價格低企，英國央行認為明年上半年的通脹率將低於1%，可能降低英鎊明年加息的機會，跟聯儲局主席耶倫本周三作出偏向12月加息的強硬立場明顯有較大分歧，將繼續不利英鎊短期表現，若果美國本周五晚公佈的10月份非農就業數據一旦顯著改善，好於市場預期，則不排除英鎊有機會反覆跌穿過去1個多月來位於1.5100至1.5110美元之間的主要支持位，使英鎊延續近期的跌勢。

歐英交叉匯反彈構成不利

英國國家統計局本周五公佈9月份向歐盟出口按月上升18%，按年下跌6.7%，而9月份自歐盟的進口則按月上升20%，按年下跌2.1%，數據未對英鎊的偏弱走勢造成影響。反而歐元兌英鎊交叉匯價經歷過去兩周的反覆下跌之後，本周四及周五連續兩日呈現反彈，從0.7040附近兩個多月來低位迅速反彈至接近0.7190水平，反彈幅度有進一步擴大傾向，對英鎊走勢構成負面影響。預料英鎊將反覆走低至1.5030美元水平。

馮強



英鎊：英鎊將反覆走低至1.5030美元水平。金價：現貨金價將反覆跌穿1,100美元水平。

金匯錦囊

美息看漲 金價下試1100美元

周四紐約12月期金收報1,104.20美元，較上日下跌2美元。現貨金價經過多日下跌，周四曾反覆走低至1,102美元附近7周多低位，進一步延續上周三的下跌走勢。雖然現貨金價本周五早段表現偏穩，大部分時間窄幅活動於1,103至1,110美元之間，不過美國本周五晚將公佈10月份非農就業數據，若果該數據增強市場對美國聯儲局將於12月加息的預期，則金價將仍有下行壓力。預料現貨金價將反覆跌穿1,100美元水平。