

投資觀察 Saxo 盛寶金融

不平靜的12月

傳統上, 12月是基金經理放假的時候, 成交一盤較為淡靜。但今年有所不同, 因為美國聯儲可能將於12月加息, 另外歐洲央行也可能有動作。

歐央行料降存息10基點

根據路透報道, 歐洲央行內部就12月會議後下調存款利率達成了共識, 甚至部分委員認為降息幅度應該大於市場預期的10個基點。

在歐洲央行行長德拉吉執行的寬鬆政策下, 歐元區的投資收益下跌, 資金流入周邊國家尋找高收益, 例如瑞士、瑞典等。

根據歐洲央行的數據顯示, 今年德拉吉宣佈啟動1.1萬億歐元的購債計劃之後, 歐洲居民對9個非歐元區歐盟國家債務和股票的持有量飆升至歷史新高, 今年第一季度這些國家投資總量上漲9%至2.05萬億歐元。

德拉吉對通脹失去耐性

雖然歐洲央行官員聲稱匯率並不是歐央行的政策目標, 但他們也認為歐元貶值將有助歐區進口價格上升, 從而達到通脹的目標。由於能源價格下跌, 歐元區內的物價已再次回到通脹邊緣, 歐洲央行已經考慮加碼寬寬, 特別是經過了10月聯儲局的會後聲明後, 歐洲央行行長德拉吉仍向市場發出信息, 歐洲央行會採取行動。這代表了歐洲央行對於歐元區的通脹率失去了耐性, 也恐怕會步入通縮。

月中重頭戲聯儲局議息

12月不平靜的原因還有在歐洲央行於12月3日將舉行會議, 甚至有機會降息來應對通縮威脅。12月10日瑞士央行將會進行議息, 這不排除瑞士央行採取行動來應對歐洲央行的行動。事實上, 瑞士的房地產價格已經升至危險的水平, 但瑞士央行為了防止大量資金湧入瑞郎, 緊跟隨歐央行的寬鬆政策。當然重頭戲在12月15和16日的美聯儲議息, 所以今年的12月並不會平靜。

中期選舉失利無礙佈局印度股市

國泰投顧認為, 選舉結果與原先預期的「五五波」膠着局面差異極大, 短期勢必衝擊市場信心。不過, 並未影響執政黨的改革進行, 加上基本面持續復甦、未來降息仍有空間等利多支撐下, 建議投資者不妨將近期回調修正視為長線的投资機會。

股市先行回調減少震盪

10月份以來, 「執政黨地方勝選等於改革順利」的心態在市場瀰漫開來, 造成股市隨地方選舉民調起伏而波動劇烈。國泰投顧認為, 民調雖顯示選情「五五波」, 但多半預期在野黨將取得勝選, 因此印度股市已先行回調。11月8日大選結果為執政黨慘敗, 證實莫迪地方經營仍有待加強。選舉結果與預期落差頗大, 預料近期股市將維持弱勢震盪。不過, 由於股市已提前回調, 預計再下探空間有限。

莫迪改革方向不受影響

為何市場如此關注本次的地方選舉呢? 國泰投顧指出, 主要因為執政黨雖在下議院擁有絕對多數支持, 但上議院並未取得多數席次, 造成諸多改革法案頻遭卡關。因此, 執政黨積極透過地方選舉改善上議院席次不足的局面。但若把此次地方敗選與改革失敗畫上等號, 似乎有過度解讀地方選舉影響力之嫌。單憑比哈爾邦的席次, 並不足以改變執政黨在上議院席次不足的局面。加上, 席次多寡也不意味着改革就可通行無阻或是馬上見效。因此, 此次敗選對信心的衝擊大過於實質面, 並未影響執政黨政治勢力與改革進行, 實惠主要來自對政治明星莫迪人氣的失望, 以及過度期待改革成效。經歷此次敗選, 執政黨必會更加努力地地方經營, 以提升2016年四次較大的地方議會選舉的勝選率。



國泰投顧

金匯動向

德經濟遜色 歐元續偏軟

歐元本周二在1.0675美元附近獲得較大支持後走勢回穩, 重上1.07美元水平, 周四曾反彈至1.0830美元附近, 周五再度失守1.08美元水平, 並且反覆走低至1.0750美元附近, 回吐周四大部分反彈幅度。市場對歐洲央行將於12月3日有進一步寬鬆行動的預期, 導致投資者傾向逢高沽出歐元, 令歐元匯價過去3周持續處於反覆下跌走勢, 再加上西班牙的加泰羅尼亞地區分裂以及葡萄牙政局不明朗, 均對歐元走勢構成負面影響。此外, 美國10月份非農就業數據強勁, 美國聯儲局下月16日加息機會大增, 歐元過去1周依然是反彈乏力, 反彈幅度明顯受制1.08美元水平, 不利歐元後續表現, 預期歐元稍後仍會繼續處於反覆偏弱走勢。

油價急跌 歐受通縮威脅

另一方面, 德國本周五公佈第3季經濟按季增長0.3%, 遜於第2季的0.4%升幅, 數據引致歐元受壓, 一度向下逼近1.0750美元水平, 而法國第2季經濟按季增長停滯之後, 本周五公佈第3季經濟按季增長0.3%, 顯示法國經濟有改善傾向。繼德國及法國公佈第3季經濟表現之後, 歐盟統計局亦於同日稍後公佈歐元區第3季經濟按季增長0.3%, 遜於第2季的0.4%, 不過數據未對歐元匯價造成進一步下行壓力。

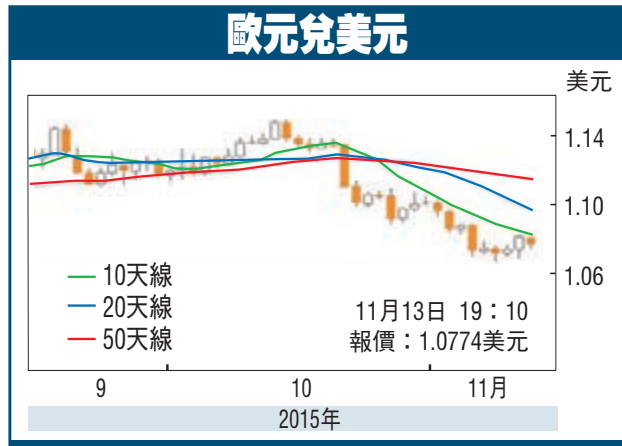
國際能源署本周五公佈11月報告, 預期明年全球對原油的需求將呈現下降, 原油價格將繼續受壓, 而蘭特期貨油上周受制每桶50美元水平後, 本周四曾反覆回落至每桶44美元水平的11周低位。受到能源價格持續處於低位影響, 不排除歐元區整個第3季的通脹率將會繼續徘徊於零增長水平, 增加歐洲央行推行寬鬆政策的條件, 同時導致歐洲央行的資產負債表規模持續擴大, 不利歐元往後表現。

美元急升後料回吐

美國繼8月份及9月份的零售銷售均表現不振之後, 美國本周五將公佈10月份零售銷售數據, 該數據除了有助評估美國第4季經濟表現之外, 同時有助市場預測聯儲局在12月的加息機會, 若果該數據依然未能較9月份有明顯改善, 則不排除美元有機會回吐近期升幅, 稍為減輕歐元的下行壓力, 令歐元的跌幅暫時受到限制, 增加歐元短期處於橫行走勢的機會。預料歐元將暫時活動於1.0700至1.0900美元之間。

金價急跌後醞釀反彈

周四紐約12月期金收報1,081美元, 較上日下跌3.90美元。現貨金價經過周二及周三連續兩日下跌, 周四跌幅擴



金匯錦囊

歐元: 歐元料於1.0700至1.0900美元爭持。金價: 現貨金價將反覆重上1,100美元水平。

大, 失守1,080美元主要支持位, 並反覆下挫至1,074美元附近3個多月來低位, 進一步延續上月中開始的下跌走勢, 不過現貨金價守穩1,074美元水平後呈現急速反彈, 一度回升至1,089美元水平。現貨金價周五早段走勢偏穩, 大部分時間處於1,080至1,087美元之間, 但隨着現貨金價近日在1,080美元之下有明顯支持, 限制金價下行幅度, 有助金價稍後作出反彈, 預料現貨金價將反覆重上1,100美元水平。

股票代碼: 600272 900943

股票簡稱: 開開實業 開開B股

編號: 2015-041

上海開開實業股份有限公司關於購買銀行理財產品的公告

特別提示: 本公司董事會及全體董事保證公告內容不存在任何虛假記載、误导性陈述或者重大遗漏, 並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示:

委託理財受托方: 平安銀行股份有限公司
委託理財金額: 2,000萬元人民幣
委託理財投資類型: 非保本浮動收益型
委託理財期限: 180天

一、委託理財概述

上海開開實業股份有限公司(以下簡稱「公司」)於2015年9月25日召開的第七屆董事會第十八次會議審議通過了《關於擬擴大委託理財範圍的議案》, 批准並授權公司總經理室使用部分閒置自有資金購買國家批准依法設立的具有良好資質、較大型態和徵信高的金融機構發行的低風險理財產品。其預期收益高於同期銀行發行的保本理財產品。公司擬購買理財產品的總額, 與公司第七屆董事會第十三次會議審議通過的一致, 具體為從2015年3月17日起一年內, 新增購買產品的累計總額不超過人民幣1.2億元。在此額度內, 資金可以滾動使用。(詳見2015年3月17日、2015年9月26日《上海證券報》、香港《文匯報》以及www.sse.com.cn公司公告)

公司總經理室根據董事會的授權, 為最大限度提高閒置資金的使用效率, 實現股東利益最大化的目標, 2015年11月13日, 公司使用自有閒置資金2,000萬元, 向平安銀行股份有限公司購買和盈系列單期型非保本人民幣理財產品, 期限180天, 預期年化收益率為4.25%, 預計年化收益率高於同期一年期銀行保本理財產品。該事項不構成關聯交易。

二、銀行理財產品概述

(一) 委託理財的基本情況

Table with columns: Product Name, Product Code, Risk Rating, Suitable Customers, Product Term, Investment and Return Type, Product Type, Planned Issuance, Unit Amount, Redemption Amount, Product Start Date, Product Maturity Date, Redemption Date, Product Establishment Date.

Table with columns: Product Establishment Date, Product Maturity Date, Funds Available Date, Product Description, Fund Custodian, Return Calculation, Product Start Date, Advance and Extension, Work Days, Income Calculation Method, Tax, Other Provisions.

(二) 公司內部審批的審批程序
(三) 對公司日常經營的影響
(四) 平安銀行和盈系列理財產品合同的主要內容

本產品為非保本浮動收益型理財產品, 本理財產品性質與普通存款不同, 因此不應當被視為普通定期存款的替代品。在理財期間內, 如遇人民幣基準利率調整, 本產品持有到期收益率將不作調整。本理財產品為固定期限理財產品, 理財存續期間投資者理財資金不得提前支取。

五、風險控制措施

公司本著維護全體股東和公司利益的原則, 將風險防範放在首位, 對購買的理財產品嚴格把關、謹慎決策。在該理財產品存續期間, 公司將及時分析和跟蹤理財資金的運作情況, 與相關銀行保持密切聯繫, 加強風險控制和監督, 嚴格控制資金的安全性。

六、截至本公告日, 公司購買理財情況

Table showing investment details for various products including Product Name, Product Type, Amount, Start Date, Annual Yield, Announcement Date, Actual Return, and Actual Yield.

七、獨立董事關於公司使用部分閒置自有資金購買理財產品的意見

獨立董事關於公司使用自有閒置資金購買經國家批准依法設立的且具有良好資質、較大規模和徵信高的金融機構發行的低風險理財產品的意見, 詳見本公司於2015年9月26日刊登在《上海證券報》、香港《文匯報》和上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)上的《上海開開實業股份有限公司獨立董事關於擬擴大委託理財範圍的獨立意見》。

八、備查文件

- (一) 公司第七屆董事會第十八次會議決議;
(二) 上海開開實業股份有限公司獨立董事關於擬擴大委託理財範圍的獨立意見。

特此公告。

上海開開實業股份有限公司 董事會 二〇一五年十一月十四日

申請酒牌續期啟事 KINSON BURGER & BAR. 現特通告: 梁兆堅其地址為九龍觀塘藍田匯景花園17座11樓C室, 現向酒牌局申請位於九龍旺角海泓道1號奧海城第三期地下27號舖及露天座位Kinson Burger & Bar的酒牌續期。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樓酒牌局秘書處。

申請酒牌續期啟事 Marco's Oyster Bar & Grill. 現特通告: 楊志發其地址為九龍紅磡黃埔花園第四期地下G12號舖, 現向酒牌局申請位於九龍紅磡黃埔花園第四期地下G12號舖Marco's Oyster Bar & Grill的酒牌續期。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樓酒牌局秘書處。

申請酒牌續期及更改啟事 權發酒家. 現特通告: 江建英其地址為觀塘開源道60號駝駝漆大廈12樓B室, 現向酒牌局申請位於新界青衣青洲灣街8號灣景商場第四層新海灣酒家的酒牌續期及作出以下更改: 更改事項: 更改商號名稱為權發酒家。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, 寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

申請會社酒牌續期公告 五陵會. 現特通告: 盧桂英其地址為香港中環雲咸街1號南華大廈4字樓, 現向酒牌局申請位於香港中環雲咸街1號南華大廈4字樓五陵會的會社酒牌續期。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, 寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

申請酒牌續期啟事 荔枝山漁村. 現特通告: 李震雲其地址為新界大埔荔枝山村3號3樓, 現向酒牌局申請位於新界大埔22約1108號地段荔枝山村3C號地下及舖前露天座位荔枝山漁村的酒牌續期。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, 寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

酒牌廣告. 申請新牌及續牌. 熱線: 2873 9888. 傳真: 2873 0009.