

「811」後估走資千億 外管局落閘攔人幣

傳停批 RQDII 阻資金外逃

香港文匯報訊(記者 涂若奔)人民幣「811」新匯改後「跌跌不休」,導致大量資金從內地流出,對經濟形勢和金融市場都造成嚴重影響,決策層不得不以各種方式落閘,阻止資金進一步外流。有外資行的投資經理估算「811」後內地有逾千億資金流出。據外電引述消息人士透露,人民銀行日前已通過窗口指導暫停機構申請新的RQDII(人民幣合格境內機構投資者)相關業務。業內人士認為,此舉是為了緩解資本淨流出壓力以及防範機構產品投向風險。

據路透社引述一位中資基金人士表示,這兩個月借RQDII通道來境外買債、買人民幣存款證(CD)的中資機構很多,規模也挺龐大的。「鑒於此,央行日前已窗口通知,此類業務暫停」。另一位商業銀行金融市場部人士亦證實,本週二晚已獲悉,人行以窗口指導的形式通知商業銀行託管部,暫停RQDII相關新業務的辦理。

涉足掛鈎期權結構產品

就連不少中資大型銀行、券商、信託合作也通過RQDII通道到境外投資,投資並不限於人民幣計價的產品,還包括美元債、票據、境外掛鈎的期權及其他結構化產品,亦有機構為追求產品收益,在產品中使用槓桿,而更多機構亦在摸索和申請RQDII中,此次叫停對機構出境投資影響較大。



據外電引述消息人士透露,人民銀行日前已通過窗口指導暫停機構申請新的RQDII相關業務。中新社



股災後內地出現資產荒

一位正在操刀RQDII產品的中資券商投資經理表示,監管層是次叫停RQDII通道出境,一方面是防止資金外流,另一方面可能憂慮機構動用槓桿及投資一些複雜的票據、期權等產品,為了防範風險。香港一位基金經理亦表示,最近一個月, RQDII通道出來的不少銀行理財資金購買了大量的美元債及中資銀行發行的人民幣CD。

人民幣再創逾4年新低

大量資金爭相外逃,導致人民幣匯率越跌越慘。人行昨日公佈的人民幣中間價為6.4140,較前一個交易日下跌62點子,是連續第三日下跌,且創逾四年新低。在岸人民幣即期匯率收報6.4280,大跌108點子,創三個月半新低。離岸CNH昨日下午也急跌近200點,連續跌破6.50和6.51關口,最低曾見6.5127,截至昨晚11點報6.5097。

階梯式貶值 試測試市場反應

香港文匯報訊 市場人士正在努力從人民幣近日的走勢中解讀人行在後SDR階段的政策方向。而本週,越來越多的信號似乎指向人行對人民幣貶值更加容忍的態度。市場人士發現,從近日人民幣在岸價的表現看,人民幣的跌幅似乎被有序地控制住,就是中間價加100點。據彭博資料,在本週起連續下調人民幣兌美元中間價後,本週三,人行調降人民幣兌美元中間價至6.4140,為2011年8月以來最弱水平。在即期市場交易中,交易員們也注意到人民幣自上周五跌破6.40關口後本週逐日呈階梯式走貶,且貶值幅度似乎每日有跡可循。

走,」黃毅說。在岸人民幣上述跡象「看上去有些像碰到跌停板」,而用意可能在於控制貶值節奏,三菱東京日聯銀行(中國)首席金融市場分析師李劉陽表示,目前歐元升值,美元指數下跌的情況下,人行「這個時候主動去合理引導、儘快消化年底前的貶值壓力,下周聯儲會加息後就不會太被動」。從本週日內交易價格看,在岸人民幣周一、周二收盤於6.4082元和6.4172,與當日內中資大行的護盤點位6.4085元和6.4180元相差不遠。而在維護每天人民幣貶值幅度的同時,中資大行每天一個階梯地調高美元賣價,這讓在岸市場的交易員更加相信,短期內人民幣將保持「有管理」的貶值態勢。



每日中間價加100點下調 廣發銀行外匯和貴金屬交易主管黃毅表示,本週以來,在人民幣維持走弱的態勢中,日間交易有見少數中資大行在一些點位持續報賣美元防守匯率。值得注意的是,該防守點位周一在6.4085,周二在6.4180,而昨天在6.4250左右,基本上低於當日中間價100點左右。上述點位也為多位在岸人民幣交易員所確認。「明天也許還會照這個思路

聯儲會加息前順勢而為 人民幣11月底納入國際貨幣基金組織(IMF)儲備貨幣SDR後,人民幣在岸、離岸匯率走出貶值行情,且價差大幅走闊,顯示市場押注人民幣貶值的力量重新抬頭。然而,人行迄今並未採取大規模干預,逆轉人民幣走弱的態勢。

西班牙對外銀行經濟學家夏樂認為,中間價反映了人行的態度,聯儲會下周加息基本確定,人行這一輪順市場而為,提前釋放貶值壓力。他認為,人行在人民幣加入SDR並提出「清潔浮動」的目標後,干預市場的力度將不斷減弱。 彭博亞洲首席經濟學家歐樂慶和經濟學家陳世淵此前撰文稱,下調中間價肯定是引人矚目的,但更有可能的是,中國央行正利用聯儲會會議迫在眉睫的這段期間,試探市場對人民幣走弱的反應。

港股5連跌



香港文匯報訊(記者 涂若奔)受人民幣不斷貶值和歐美股市下跌影響,港股持續疲弱不振。恒指昨日最多曾跌149點見21,755點,創兩個月新低,收報21,803點,跌101點或0.46%,是連

累挫676點

續第5個交易日下跌,5日累跌676點。國指昨跌102點或1.06%,收報9,558點。全日成交縮減至659.86億元。

港交所跌2.6%失守200元 恒指昨日跟隨外圍低開131點,報21,773點,全日大部分時間於21,800點附近徘徊。藍籌股跌多升少,市傳港交所(0388)解散整個資料研究部,該股昨日失守200元關口,收報198.30元跌2.60%,為表現最差藍籌。中資金融股全線下挫,工行(1398)、中行

美銀美林：美明年再加三次息

(3988)、建行(0939)和國壽(2628)均跌逾1%。油價相關股份表現不錯,中石化(0386)收報4.56元升0.22%,中海油(0883)收報8.42元升1.45%。國泰航空(0293)收報13.28元升1.84%。

成交弱後市料繼續尋底 友達資產管理董事龍麗萍昨日接受本報訪問時表示,恒指一度跌穿21,800點,影響了市場信心,成交量縮減顯示投資者的入市意願不高,預計未來數日大市繼續疲弱,技術上看下一個支持位在21,500點。



野村全球股票策略主管及亞洲區(除日本外)首席策略師 Michael Kurtz。張偉民攝

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)市場預期美國加息在即,美銀美林大中華首席經濟學家喬虹於記者會上表示,市場已近乎消化美國加息的影響,若聯儲局本月加息,相信市場未必會有即時反應。該行預計聯儲局今年加息1次,明年加3次。另外,大行野村看淡本港前景,料明年樓價微跌。

料中美利差收窄 套裁活動減

喬虹指,市場認為美國經濟逐漸復甦,但復甦情況未必能夠支持高水平及高頻率的加息幅度,預計下星期議息會議美國未必會公佈明年加息的安排。她預計聯儲局本月加息1次,明年會加息三次。若美國以高水平及高頻率的加息步伐,相信股市、匯市及固定資產會出現連鎖反應。她提到,預期中美的利差會逐步縮窄,令在岸市場的套裁活動減少,部分內地企業或會因人民幣貶值而先償還外債,但預期走資的情況於12月不會再擴大,相信美國加息對中國經濟的影響輕微。

明年內地GDP見6.6% 未現通縮

至於內地,喬虹指,內地11月消費物價指數(CPI)按年升1.5%,略高於預期,相信主要是受到天氣不穩和食品價格影響,因為CPI本身有周期性性和短期性波動,相信CPI未必會持續上升。上月CPI較市場預期好,是因為內地整體消費向好,當中住戶消費有6%至7%的增長,工資亦上升7%,因此她預期2016年不會出現通縮。

喬虹指,由於未來內地經濟發展將會轉向更多服務性和消費性主導的行業,因此預料內地經濟增長將會放緩,預測今年內地經濟增長會達6.9%,2016年就會放緩至6.6%,2017年更會放緩至6.5%,並預計中國明年將減息兩次。而本港及美國明年經濟增長分別為2%及2.5%;2017年預測則為1.9%及2.3%。

野村估美加息拖累港銀業務

另外,野村全球股票策略主管及亞洲區(除日本外)首席策略師Michael Kurtz表示,由於港幣與美元掛鈎,預計美元強勢將延至明年,以及聯儲局將於月內加息,故預計本地樓市明年會有輕微下跌。而由於本地銀行資產負債表內的業務大多與地產相關,相信會因此受拖累。他又指,由於本港沒有像內地政府般能實施利好財政政策刺激經濟,因此看淡來年香港市場。內地樓市方面,野村中國股票研究部主管劉鳴鶴表示,內地一二線城市去庫存情況良好,但三四線城市仍存在庫存問題,預計明年市場仍有較多庫存,但未有跡象顯示內地房地產市場將會出現急跌。

大新：國債認購未受影響

香港文匯報訊(記者 曾敏儀)今年財政部在港發行的零售國債下周一將截止認購,大新銀行財富管理處主管陳維堅昨指出,近日人民幣急挫似乎未有太大影響國債的銷情,該行首9天認購金額較去年同期增加兩倍,人數則較去年同期增加8成,反應熱烈,相信主要是由於此批國債息率較高。

客戶沽人民幣買美元增

財政部上月底在港發行20億元2年期人民幣零售國債,息率達3.45厘,創歷年新高,截止認購日期至本月14日,市民可經配售銀行、證券經紀及香港中央結算有限公司進行認購,入場費1

萬元人民幣。市場盛傳美國聯儲局將於下周加息,陳維堅預期進入加息周期,將帶動保守投資產品的銷售。他指出,今年中股市波動已見客戶把資本轉移至例如保險類的投資工具,事實上半年保險的新增保費較上半年明顯上升20%。同時,客戶預期加息將促使美元繼續強勢,沽出人民幣然後買入美元的情況增加。內地及本港基金互認產品年底即將出爐,陳維堅表示已準備就緒,將與其他公司合作推出十多隻雙下的股票型及混合型基金。另外,陳維堅指該行今年將繼續拓展VIP銀行服務業務,包括優化分行網絡、增聘財富管理前



大新銀行財富管理處主管陳維堅(右) 曾敏儀攝

線人手等,期望管理的資產值及財富管理收入於明年可保持雙位數字增長。他透露,今年首9個月,VIP銀行服務相關理財管理收入按年增加35%,人手則按年增加40%,現時銷售團隊約有逾100人。



英皇證券執行董事陳錫華 張偉民攝

英證貸款收入增 全年多賺近倍

香港文匯報訊 英皇證券(0717)昨日公佈,截至9月底止的全年盈利為4.3億元,按年大增94.86%。每股基本盈利10.21仙,派末期息1.6仙。董事總經理楊飛詩表示,雖然現時股票成交較「港股大時代」時顯著減少,但公司業務多元化,又有貸款業務帶動增長,股市波動對集團業務影響有限,加上預期深港通明年開通,大市仍可維持良好氣氛,對明年公司業務有信心。

成立英皇財務擴貸款業務

期內,收入按年上升52.83%至8.35億元,主要由於買

賣證券的佣金及經紀費、孖展以及首次公開招股融資的利息收入均錄顯著增長;貸款以及墊款的利息收入增長;配售與包銷的佣金增長。當中貸款收入按年上升49.7%至4.7億元。執行董事陳錫華指出,貸款收入佔整體收入比例持續上升,加上樓宇及無抵押貸款需求殷切,而旗下英皇財務公司成立,未來將會開發更多的貸款產品,希望可增加樓按業務的貢獻。

楊飛詩說,公司一直維持派息比率為30%,而今個年度派息金額較上年度減少0.4仙,主要由於進行集資活動後,股本擴大約2倍,導致分派金額被攤薄。