

港明年出口貨值料零增長

香港文匯報訊(記者 曾敏儀)香港貿發局昨公佈,本港今年出口表現較預期更差,將全年出口貨值估算由零增長進一步下調,料出口貨值及貨量按年下跌1.5%,為自2008年金融海嘯以來首次出現負增長。該局預期在基數低,美國經濟復甦轉強及廠家轉型下,明年將稍為改善,預測出口貨值為零增長。不過美國加息將帶動港元持續強勢,出口單價或受壓,預料明年單價按年跌2%。

貿發局研究總監關家明昨於記者會表示,美國加息對本港出口的直接影響不大,預料加息溫和不會對資本成本構成重大壓力。然而,最大的影響是貨幣匯價,預期港元將跟隨美元強勢,影響本港出口競爭力。

指數低於盛衰分界線

不過,關家明指美國加息同時意味著美國經濟改善,將為本港出口帶來正面影響。今年首10個月,香港對傳統市場的出口表現,只有出口往美國錄得1.2%升幅;歐盟、日本分別下跌3%及6.6%。他認為明年對美國的出口仍是最強,希望可抵消匯價的負面影響。

另外,貿發局公佈本港第四季出口指數錄得31.4,連續兩季滑落,較上季跌5.7。貿發局環球市場首席經濟師潘永才表示,出口指數低於50的盛衰分界線,反



映香港貿易商對短期出口表現不感樂觀。

出口商看淡明年銷售

出口商對明年全年前景較中性,有40%受訪者認為明年全年銷售持平,19%認為有增長,41%認為會出現倒退。潘永才表示,出口商對未來幾個月銷售仍看淡,料下半年才改善。

關家明提醒,石油和商品價格受美元強勢影響將持續偏軟。海外市場維持節儉消費模式,令零售商及進口商對訂貨量、交貨期及訂價仍會非常審慎,導致貨品單價有下調的壓力,值得港商留意。他並指出,全球通縮威脅、金融市場波動、地緣政治日趨緊張及恐

本港出口表現預測

年份	貨值	貨量	單價變動
2015年(估算)	-1.5%	-1.5%	—
2016年(預測)	—	+2%	-2%

資料來源:香港貿發局

製表:香港文匯報記者 曾敏儀

襲的陰霾,均是香港出口商明年主要的挑戰及風險。不過他又稱,儘管環球經濟充滿多重挑戰,本港出口商明年不宜過於悲觀,預計環球貿易將慢慢回穩。個別地區如美國、東盟等地增長較為理想,帶動香港出口平穩發展,出現「價跌量增」。

中信4.65億入股五龍電動車

香港文匯報訊 五龍電動車(0729)昨日宣佈,擬向中信股份(0267)發行價值4.65億元的新股,並計劃未來在金融及汽車分銷方面探索合作機會。該股昨日復牌,曾漲11.8%,收報0.51元,升9.68%。

中信股份將認購10億股五龍電動車新股,相當於五龍電動車經擴大後已發行股本約4.57%,每股配售價0.465元,與五龍電動車停牌前報價相同。

此外,中信股份持股40%的中

信國際金融控股旗下中信國際資產管理通過兌換可換股債券,換取約10.26億股五龍電動車的新股,連同其本身已有的2.32%股權,中信國際資產管理將合共持有五龍電動車6.74%經擴大後已發行股本。

五龍電動車表示,中信股份等將合共持有公司11.3%股權,成為第二大股東。公司擬將集資所得用作杭州生產廠房內的電動車規模化生產所需的營運現金流及一般營運資金。

化肥貿易績佳 上海棟華盈喜

香港文匯報訊 上海棟華(1103)昨宣佈,根據對集團截至今年11月30日止11個月之最新未經審核管理賬目及目前可獲得之資料之初步審閱,公司持有人應佔綜合利潤預期將較2014年同期增加超過30%。上海棟華昨收報0.99元,升3.13%。

公告指,受惠於期內上海棟華的石化產品供應鏈業務營業額顯著增加及行政費用減少,盈利預期顯著增加。回顧2015年,市場佈局複雜多變,伴隨內地石油化工市場需求的調整,上海棟華在加強業務種類多元化的基礎上,積極順應農業政策改革

及農業結構調整的契機。憑藉在石化產品方面積累的資源優勢和經營體制,公司緊貼國策及「三農」改革的歷史機會,將貿易種類向石化下游產品延伸,大力開拓石化相關的化肥貿易業務。

展望政府將積極推進「中國農村改革」及「農業現代化」,公司將認真審度並把握經濟新常态發展階段特點和機會,佈局多元化發展戰略。未來將改善集團整體資源的分配,加強對集團的整體管理,並積極發展農業互聯網金融業務,以發掘農業產業鏈方面新的業務增長點,提升集團的綜合表現,實現多元化經營。

財訊速遞

擬參與博納私有 阿影升5.6%

香港文匯報訊 阿里影業(1060)前晚宣佈,將參與中國電影發行商——博納影業集團(Bona Film Group Ltd.)的私有化計劃,出資額約8,600萬美元(約6.7億港元)。阿里影業昨收升5.56%,報1.9港元。

博納影業的控股公司Mountain Tiger International Ltd.本周二宣佈,擬按每股普通股27.4美元(或每股美國預託證券13.7美元)的現金代價合併博納影業。

阿里影業前晚刊發公告稱,公司同日與其他投資者及Mountain Tiger訂立一項臨時投資者協議,對博納影業作出不具約束力的收購建議,於建議收購完成後,阿里影業將間接持有博納影業約10%股份。

博納影業業務包括影視製作、影視發行、影院投資、院線管理、廣告營銷、藝人經紀等。

「拍住賞」擴至全港手機用戶

香港文匯報訊 香港電訊(6823)旗下HKT Payment Ltd將「拍住賞」擴大至全港手機用戶均可使用,讓他們盡享方便及安全的流動付款服務體驗。

「拍住賞」於今年7月推出,Android手機用戶可利用配備全功能的SIM卡享用服務。昨日新增「拍住賞」卡,iPhone及其他非NFC的Android手機用戶亦可下載「拍住賞」手機錢包App,在遍佈世界各地逾300萬個MasterCard PayPass商戶點進行付款,以及用作網上購物。新「拍住賞」卡亦提供遙距款項轉賬及現金增值的功能。

香港興業6億購曼谷10地皮

香港文匯報訊 香港興業(0480)公佈,附屬公司Sathorn Park Co., Ltd昨日與賣方訂立買賣協議,收購位於泰國曼谷10塊地皮,總代價約28.03億泰銖(折合約6億港元)。

該批地皮位於泰國曼谷Yannawa區中的Bang Phongphang分區,總面積約為41.618萬方呎。香港興業認為,該批地皮位置優越,能於湄南河沿岸收購大面積土地以供發展,是一項理想投資。

高銀地產決定不私有化

香港文匯報訊 高銀地產(0283)昨日公佈,董事會獲主席兼公司控股股東潘蘇通告知,他一直在考慮所接獲多間金融機構就有關可能私有化的建議。潘蘇通已告知,已決定不會私有化,並在6個月內不可再提相關要約。因此,自今年3月17日開始有關可能私有化之要約期間於昨日截止。該股自本月8日下午停牌,停牌前曾漲30%,報7.8元,並將繼續停牌。

金匯 動向

馮強

觀望央行議息 日圓炒上落

美元兌日圓本月初在120.35附近獲得較大支持後逐漸反彈,重上121水平,周三反彈幅度擴大,一度走高至122.10附近。日本央行本月初公佈12月短觀經濟季報,大型製造業景氣判斷指數為12,與9月份相若,非製造業指數則為25,持平9月份的報告,不過兩者的前景指數均明顯轉弱,反映日本往後經濟仍有下行風險。美國本週二公佈11月消費者物價指數按月增長停滯,按年攀升0.5%,扣除食品及能源的核心指數則按月上升0.2%,升幅與10月份相若,但核心指數的按年升幅卻有2%,明顯達到美國聯儲局的通脹目標,數據鞏固市場對聯儲局將於周三晚的加息預期,美元兌各主要貨幣迅速轉強,帶動美元兌日圓周三再度向上觸及122水平。

料續保持貨幣政策不變

據日本總務省的資料顯示,日本10月份失業率下降至3.1%的多年來低點,而日本厚生勞動省本月初公佈10月份人均工資按年攀升0.7%,顯著高於9月份的0.4%升幅,而9月份實質工資年增率亦有0.4%,高於9月份的0.3%,數據反映日本就業市場趨於偏緊,對求職者需求增加,工資稍為上調,預期日本央行本週四及周五連續兩日舉行的會議將繼續保持貨幣政策不變。若果聯儲局周三晚加息後的會後聲明一旦是偏向溫和,則預料美元兌日圓將暫時活動於121.30至123.30水平之間。

周二紐約2月期金收報1,061.60美元,較上日下跌1.80美元。美國公佈11月核心消費者物價指數按年攀升2%,數據引致美元匯價進一步轉強,現貨金價周二受1,068美元附近阻力後反覆回落至1,058美元附近,若果聯儲局會後聲明較預期溫和,則預料現貨金價將反覆走高至1,075美元水平。



金匯錦囊

日圓:美元兌日圓將暫時活動於121.30至123.30水平之間。

金價:現貨金價將反覆走高至1,075美元水平。

內外資加碼 日股行情看漲

今年第三季的市場修正與美國聯儲局加息前震盪,使得全球股市在2015年的表現差強人意,成熟市場中,僅日經225指數交出上揚一成的好成績。在日銀未推出擴大寬鬆下,今年日股走勢多仰賴內外資金持續加碼佈局,預期此波資金潮將延續到2016年,讓日股邁入第五年的多頭格局。

野村投信



野村日本領先基金經理人黃尚婷表示,日本經濟維持復甦步伐,企業受中國及全球景氣擔憂而悲觀的前景預期也逐漸好轉,唯一重大不確定性為日股面對美國本月可能加息的反應。然而,目前市場已逐漸反映加息預期,一旦加息後的震盪應屬可控範圍,且加息後將拉大日美利差,促使日圓兌美元匯價更加弱勢,反而有助於外銷出口產業,形成另類貨幣寬鬆刺激,日股短線震盪後逆勢上揚的機率偏高。

黃尚婷指出,拉長時間觀察日股2015年走勢可發現,日銀並未宣佈任何QQE政策,但日股不乏資金匯集,主要來自於內外資持續看好後市,加碼佈局。根據

德意志銀行最新統計資料顯示,近一年國際資金於全球股票基金的佈局呈現分歧態勢,日股基金、西歐股基金和亞太股基金持續淨流入,尤其是日股基金近一年的流入部位已達淨資產比率的兩成,最為吸金,反觀新興市場股票型基金和美股基金則呈現資金淨流出。

日企回購規模重返09年水平

除了國際資金青睞,日本內資市場也陸續擁抱日股。根據高盛證券調查,日本企業今年買回庫藏股規模來到4兆日圓,已經回到2009年水平,估計2016年的規模可增加到5.5兆日圓,2017年更將創歷史新高,逼近7兆日圓的高水位。

全球最大退休金增持不手軟

此外,全球規模最大的退休金—日本政府年金投資金(GPIF)增持日股不手軟,GPIF目前總規模高達140

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

超賣嚴重 加元醞釀反撲

美國勞工部周二公佈,不包括食品和能源價格在內的核心消費者物價指數(CPI)11月上揚0.2%,為連續第三個月以同樣的幅度增長。11月核心CPI同比增長2.0%,為2014年5月以來最大增幅。美聯儲(FED)設定的通脹目標為2%,其追蹤的一項通脹指標目前遠低於核心CPI。預計美聯儲在周三會議結束時上調目標利率,因就業市場不斷增強。市場樂觀地認為,就業市場狀況不斷收緊,失業率現處於聯儲官員認為的與充分就業一致的區間內,加之國內需求強勁,將給薪資施加上行壓力,進而推動通脹升向聯儲設定的目標。

首次加息只是政策緊縮過程邁出的第一步,市場觀察者認為,美聯儲應該是有三個步驟:12月加息,1月讓市場穩定,然後再靜觀其變,最早在3月16日下次會議之前,會有新一輪的加息行動。美聯儲此前曾強調首次加息時點並不重要,重要的是加息路徑,而影響加息路徑的關鍵因素在於通脹。美聯儲對通脹的預期將為其貨幣政策走向帶來關鍵性的指引。

美元在周三議息結果公佈前夕顯著回穩,美元指數重返98水平上方;歐元兌美元則從六周高位1.1059回落,跌至1.09水平附近。周二公佈的數據顯示美國11月通脹攀升,鞏固對美國聯儲備理事會(FED)周三加息的預期。同時,市場正為美國可能即將公佈的升息決

定作倉位調整。外界普遍預期美聯儲將於今次會議推出近10年來的首次升息;但市場人士更想知道的是,後續收緊政策的步伐將有多快。

歐元穿1.106才有望延反彈

技術走勢而言,歐元兌美元近期多日的高位均見100天平均線,目前處於1.1060水平,倘若後市歐元終可進一步跨越此區,才有望延續著反彈勢頭,上望目標將指向250天平均線1.11及1.12水平,下一級將看至1.1390。支持位則會留意1.09及25天平均線1.0660,關鍵支撐預估在1.05水平。

加拿大央行總裁波洛茲周二表示,該國政府仍有在必要時降低房地產市場風險的工具,不過財長稱目前沒有採取措施的新計劃。加拿大房地產市場一直令人擔憂,因受多年低利率環境影響,房價和消費者債務水平不斷攀升。加拿大央行周二發佈金融系統評估報告稱,樓市的脆弱性上升,不過政府上周推出的降溫舉措,意味著樓市應對可能出現的問題的能力增強。被問到近年採取少量措施後,是否還有一些好的工具用來調整房地產政策時,波洛茲說有很多辦法,但他沒有詳細說明。加拿大央行一直是抵禦家庭債務風險的最後一道防線。波洛茲稱,他樂見有一些針對性措施能夠解決房市弱點問

日本所有公共退休基金未來投資規劃方向

標的種類	原有比重	目標比重	最高比重
日本股票	12%	25%	34%
日本債券	60%	35%	45%
外國股票	12%	25%	33%
外國債券	11%	15%	19%

資料來源:GPIF退休金(2015/09/18),公共退休基金包含GPIF、地方公務員共濟組合聯合會、國家公務員共濟組合聯合會以及私立學校振興共濟事業團。

兆日圓,約計兩個台股總市值,去年度投資回報率達12.27%,其中投資於日股的回報率高達30.48%,高居所有投資項目之冠,高盛證券也預期GPIF未來將有高達7.6兆日圓的資金活水湧入日股,推動日股後市看旺(附表)。

黃尚婷認為,美國確認加息後,日股短線走勢可能隨國際股市震盪,但日銀手握寬鬆籌碼,一旦衝擊擴大難止,日銀明年一月底便有機會出手,有助股市盡速回歸基本面。未來在全球經濟信心回復下,明年二月初的財報公佈旺季亦可望再次看到盈餘上修,屆時將可激勵股市正面表態,日股中長期多頭格局未變。

今日重要經濟數據公佈

18:00	歐元區	第三季季工成本年率。前值+1.6%
		第三季薪資年率。前值+1.9%
19:00	英國	12月工業聯盟(CBI)總工業訂單差值。預測負10。前值負11
21:30	美國	第三季流動賬平衡。預測1,180億赤字。前值1,097億赤字
		一周申請失業金人數(12月12日當周)。預測27.5萬人。前值28.2萬人
		四周均值(12月12日當周)。前值27.075萬人
		續申失業金人數(12月5日當周)。預測222.0萬人。前值224.3萬人
		12月費城聯儲銀行製造業指數。預測正1.5。前值正1.9
23:00		11月領先指標月率。預測+0.1%。前值+0.6%

題,而無須直接用上政策工具。

由於油價的持續弱勢,美元兌加元近兩個月來維持反覆上試,至近日則僅持於1.38水平下方;而RSI及隨機指數均已橫盤於超買區域多時,估計短期若仍無法進一步突破1.38關口,美元兌加元則很大機會開展較顯著回落,較近支持預計在1.3660及1.35。以今年10月至今的累積升幅計算,38.2%及50%的回吐水平則為1.3415及1.3305。至於上方較大阻力料將直指1.40關口。