

憧憬歐日放水 港股港匯齊升

大摩潑冷水 股災未爆完

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)在多番利好消息刺激及外圍股市造好下, 港股昨日大幅反彈538點, 收復萬九點失地, 港匯亦重見7.8水平, 總算終止近日「走資潮」累挫逾千點之頹勢。但分析員就指, 港股仍然未過「危險期」, 如周末中央未有出招, 下周可能下試18,500點, 而摩根士丹利董事長戈爾曼亦指, 全球股災仍會持續。

歐洲央行總裁德拉吉暗示或將加碼寬寬, 刺激歐美股市造好, 日本央行正「認真考量」進一步寬鬆舉措, 日股大升6%; 加上布蘭特油價亦重上30美元, 創今年以來最大單日升幅。港股在資源和能源股強彈下由頭升到尾, 創今年以來最大單日升幅, 恒指昨日開市裂口高開458點, 雖然升幅一度收窄至227點, 但收市仍升538點或2.9%, 收報19,080點。全日成交額899.03億元, 較上日少約65.87億元。

現時入市是過早。他指出, 無想過油價會跌穿每桶50美元水平, 但未有正面回應油價會否再下試20美元。昨日港股一共49隻藍籌股上揚, 當中騰訊(0700)升4.4%; 中移動(0941)升3.3%; 友邦(1299)升3.6%, 三股合共貢獻恒指190點。而本地地產股則靠穩, 但升幅就落後大市, 長實地產(1113)升1.1%; 新世界發展(0017)升0.5%; 恒地(0012)和九倉(0004)升2%。另外濠賭股受追捧, 金沙(1928)升11.2%為表現最好藍籌, 亦為全個星期藍籌升幅之冠; 銀娛(0027)升7%。

恐屬超賣下「死貓彈」

對於昨日的大反彈, 新鴻基金融財富管理策略師溫傑指, 股市仍然未可掉以輕心, 港股仍未過「危險期」。他指, 昨日的反彈除了因外圍造好外, 亦由於港股早前已經出現「超賣」, 但再進一步上升就見阻力。他又指, 港匯雖然回穩, 但整體經濟仍未見改善, 料19,400點會為阻力位。

油價反彈「三桶油」急升

受惠於國際油價反彈, 石油相關股急升, 「三桶油」中海油(0883)飆8.1%、中石化(0386)升6.39%、中石油(0857)升7.9%、昆能(0135)升3.3%。而國務院總理李克強日前表示, 將率先從鋼鐵、煤炭行業入手化解過剩產能、消化不合理庫存和促進企業降本增效等問題。帶動鋼鐵、煤炭股上升, 神華(1088)急升10.3%為表現最好國指成分股; 中煤能源(1898)升12.5%; 兗州煤業(1171)升7.6%。鋼鐵股方面, 鞍鋼(0347)升10.8%; 馬鋼(0323)升4.1%; 重鋼(1053)升7.2%。

銀公: 未見資金大幅流走

香港文匯報訊(記者 張易)港匯走弱「息魔」逼近, 銀行公會署理主席譚何錦文昨表示, 本港銀行體系結餘仍有約3,700億元, 反映資金未有大幅流走, 市場依然運作有序。不過, 由於市場不確定因素仍多, 預期港幣匯價會持續波動, 呼籲投資者入市要審慎。

回升。較高離岸人民幣息率有助提高離岸人民幣吸引力, 只要相關措施屬過渡安排, 對離岸人民幣市場長遠發展影響有限。

美加息引發走資屬正常

譚何錦文昨於銀公例會表示, 美國2008年起維持低息政策導致資金流入亞洲, 隨着美國正式進入加息周期, 資金由亞洲回流美國屬正常現象, 且會持續一段時間。本港同業拆息近日略升, 在聯繫匯率安排下屬正常現象。她相信隨着港幣與美元息差收窄, 資金外流情況將有所緩和, 支持港幣匯價走強。

人民幣匯價下半年料回穩

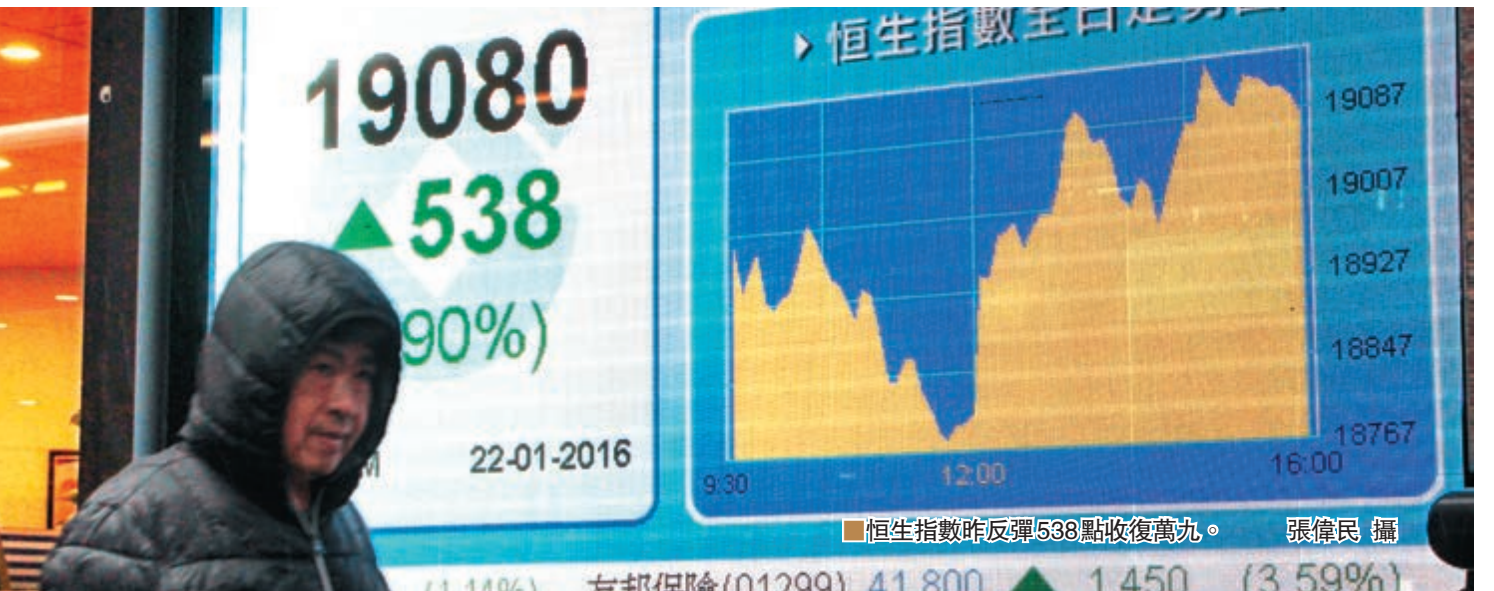
展望未來, 隨着市場對內地經濟復甦的看法改善, 預期人民幣匯價下半年回穩, 中央去年一系列經濟刺激措施的正面影響, 屆時都會逐步浮現。由於內地經濟活動仍較疲弱, 相信中央會推出更多支持經濟的財政及貨幣政策。

對於本港是否進入加息周期, 她稱本港息口將隨美國息口變化, 加息步伐亦要視乎本港整體資金流量, 以及銀行資金情況及業務策略, 預料美國下周議息後再加息機會微。



銀行公會署理主席譚何錦文。張易攝

內地早前推新資金管理措施穩定人民幣匯價, 譚何錦文表示, 措施有助緩和資金外流, 令在岸或離岸人民幣匯價



港匯回穩 重返強方水平

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)港匯本周連日下跌, 昨日終於回到強方水平, 最高曾見7.7858。但港元拆息繼續抽升, 三個月拆息升至0.6929厘, 創逾六年半最高。法興銀行亞洲(日本除外)利率策略主管張淑嫻表示, 港匯下跌並非異常, 顯示難以判斷是否有國際投資者狙擊港幣。市場見到港匯下跌, 自然有人會沽貨, 但並非港匯沽得急就等於資金大幅流走。

0.96765厘和1.34985厘, 雙雙創逾六年高位。張淑嫻昨表示, 現時難以判斷本港是否受到國際投資者狙擊, 而亞洲多國貨幣早前已出現貶值, 港匯走弱亦不足為奇, 相信金管局有足夠「彈藥」保護聯繫匯率, 而目前以本港銀行體系豐厚程度及宏觀經濟看來, 均未見有支持港幣與美元脫鈎的因素。對於港幣拆息不斷抽高, 她指, 由於目前本港銀行體系充裕, 相信港幣拆息不會大升, 除非金管局入市, 令銀行體系結餘收窄, 才會令港幣息率跟隨美息上升。

港匯於本周一跌穿7.8關口後, 一直疲弱不振, 20日更一度跌至7.8290的低位, 但之後穩步反彈, 昨日下午一時已收復7.8關口, 重回強方水平, 二時多更升至7.7858的高位。截至昨晚八時, 港匯報7.7922, 較前一個交易日升近200點子。

對於近日有銀行提高港幣一年期存款息率, 她認為此為個別銀行的商業決定, 但亦反映銀行估計未來息口將會上升, 希望鎖定長期資金。她指, 按目前美國經濟復甦勢頭看來, 預計美國今年加息3次, 每次四分一厘, 但若能新興市場出現不可預知之事情, 或會窒礙美國加息步伐, 預計年底前人民幣兌一美元會貶至6.8水平, 但視乎國內政策, 不排除人民幣貶至低於6.8水平。

拆息續升 創逾五年高位

不過, 港元拆息繼續抽升。據財資市場公會網站公佈, 隔夜拆息報0.04413厘, 尚算正常, 但1個月港幣拆息升至約0.386厘, 見五年高位, 一周以來累積升逾1/8厘; 3個月拆息亦升至0.69293厘, 創逾六年高位。6個月及1年期拆息亦分別升至

中銀岳毅: 國際化致人民幣波動



香港文匯報訊(記者 曾敏儀)近月人民幣匯率波動擴大, 本港離岸人民幣隔夜拆息飆升, 境外人民幣資金成本上升。中銀香港(2388)副董事長兼總裁岳毅昨於中總論壇承認, 香港部分人民幣業務增長減慢, 包括人民幣存款及點心債, 為香港帶來不同程度的挑戰, 但強調此仍屬正常市場狀態, 市場不必過慮。

岳毅指, 人民幣匯價的波動反映其國際化的進程, 促使今年市場可拓展更多元化的人民幣投資產品。他認為今年本港離岸人民幣融資功能將增強, 另外因人民幣獲國際貨幣基金組織納入特別提款權, 市場將有更多資產配置的需求, 香港作為當中的財資管理中心的角色正在形成。

國家有能力維持匯價穩定

他相信香港及其他清算行有很強的流動性資產, 而且內地經濟增長去年達6.9%, 與發達國家比較, 依然屬於較好的表現, 因此可以維持足以支持人民幣匯價穩定, 不會像新興市場貨幣急劇貶值, 亦不會出現歐美主要貨幣在金融海嘯後大升大跌的情況。他又指, 相對其他一籃子貨幣人民幣貶值幅度較細。

汪濤料今年人幣兌美元貶5%

而瑞銀首席中國經濟學家及亞洲經濟聯席主席汪濤預期, 由於人民幣與一籃子貨幣價值維持相對平穩, 料今年人民幣兌美元將貶值5%, 而雙向波動將會加劇。但在G20開會前, 外匯儲備將維持在3萬億美元水平, 以維持人民幣匯價穩定。她強調, 人民幣不會因美元升值而大幅貶值, 一來要維持國際化進程穩定, 二來不想引起市場誤解及恐慌。

農銀國際料內地今年GDP增6.8%

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)農銀國際證券研究部董事總經理林樵基昨於記者會表示, 預計內地今年經濟增長6.8%, 明年進一步降至6.6%, 但認為內地經濟「硬着陸」的機會不大。由於經濟結構改革及美國退出量化寬鬆政策的影響, 內地政府對投資、國際貿易、土地權及定價機制等進行改革, 結構上放緩在內所難免。

投資增速趨向平衡, 料今年增長約10.2%。預期通脹在1.4至1.7%之間徘徊。但是, 中國出口需求低迷, 料出口仍會出現5.4%的負增長。

農曆新年前降準機會微

他指, 今年內地經濟面對的挑戰包括保持信貸健康增長, 加快經濟結構調整。預期今年會進行兩次降準, 每次25個基點, 以及四次降準, 每次約50個基點, 農曆新年前降準機會大。不過, 由於降準會進一步令中美息差擴大, 加劇人民幣波動, 故預計降準不會在短期內出現。他估計今年人民幣波幅約2.5%, 美元兌人民幣將在6.3313至6.6559元之間浮動。

此外, 現時內地的二三線城市房地產的庫存較高, 料政府將出台更多政策以加大力度協助內房企業去庫存。例如幫助他們降低融資成本, 有更大減價空間, 套現後再發展新項目。

港股表現料持續波動

本港方面, 林樵基預計, 全年經濟將呈現均衡增長, 料今年GDP增長2.1%至2.3%。匯受環球及內地消息影響, 再加上近日受到匯率波動影響, 預計恒指表現將繼續波動, 有5,000至6,000點的波幅上落屬正常情況。若今年第一季「深港通」推出, 相信可以刺激港股成交量及利好股市表現。全年高位看23,875點, 但較大機會在21,234點徘徊。國企指數預計全年高位是12,271點, 低位8,993點。

今年內地經濟增長動力落在消費、電子商務、醫療健康、保險、旅遊、娛樂等行業。固定資產



林樵基、陳楚倩攝

農行: 票據業務出事涉資39億

香港文匯報訊 農業銀行(1288)昨日發公告, 稱北京分行票據買入返售業務發生重大風險事故, 涉及風險金額為39.15億元人民幣, 目前公安機關已立案偵查。該行正積極配合偵辦工作, 加強與相關機構溝通協調, 最大限度保證資金安全。

知情人士: 票據被換成報紙

據內地財新網報道, 農行北分與某銀行進行銀行承兌匯票轉貼現業務。回購到期前, 匯票按規定不得轉出, 保存於農行保險櫃內。但該匯票在回購到期前, 被某重慶票據中介提前取出, 與另一家銀行進行了回購貼現交易, 資金非法流入了股市。而由於股市下跌, 巨額資金缺口導致無法兌付。知情人士稱, 農行北分保險櫃中票據被換成了報紙。

彭博亦引述知情人士稱, 部分國有銀行和股份制銀行對票據業務進行風險管控, 防止出現和擴大融資風險。彭博報道稱, 工行某分行已下發通知要求暫停辦理鐵礦石、銅質、煤質三個行業的票據貼現業務, 僅辦理工、政策性銀行、農、中、建及部分全國性股份制商業銀行(郵儲、交通、中信、光大、華夏、廣發、平安、招商、浦發、興業、民生銀行、北京銀行和北京農商行)承兌銀票的票據貼現業務。

近日, 中銀監辦公廳下发了《關於票據業務風險提示的通知》, 對票據市場普遍存在的問題都予以風險提示。文件發出後, 多家大行進行緊急自查, 暫停部分票據業務操作, 對市場造成不小的流動性壓力。

英皇鐘錶料去年盈轉虧

香港文匯報訊 本港零售市道放緩, 英皇鐘錶(0887)昨日發盈警, 與2014年同期相比將轉盈為虧, 預計截至2015年12月31日止年度錄得綜合虧損。虧損主要由於收入下降, 其主因包括受港幣強勢及香港旅遊業環境不理想影響, 以致客流量下跌; 及宏觀經濟環境欠佳及中國持續的質實簡樸舉措削弱消費意慾; 及香港租金壓力高企所致。

受惠出售業務 卓悅發盈喜

不過, 受惠出售美容及保健業務錄得約4億元收益, 卓悅(0653)昨日發盈喜, 預期截至2015年12月31日止年度之綜合純利按年將錄得明顯上升。惟去年香港零售市道整體放緩, 零售及批發業務之經營溢利錄得明顯下跌; 同時確認授出之購股權產生之單筆股份支付開支。卓悅昨收市報0.36元, 升2.86%。