

東亞今放榜 賣盤成焦點

料少賺13.5% 股價輸恒指

香港文匯報訊(記者 黃萃華)銀行業績揭開序幕,今年打頭陣的東亞銀行(0023)今日公佈去年全年業績,但市場普遍不看好該行表現。據彭博社綜合九間大行預測,料東亞純利會跌約13.5%。市場亦關注管理層今日如何回應對沖基金股東Elliott Capital的批評及賣盤要求,以及提出提升業績的方案。東亞上周五收報22.55元,跌0.44%,今年來跌近22%,跑輸同期恒指下跌16%的表現。

東亞銀行業績主要是以內地業務為賣點,惟內地銀行壞賬問題備受關注。對沖基金Hayman Capital Management創辦人Kyle Bass近日更大肆唱淡中國的銀行業,指中國的信貸已經臨近爆發邊緣,銀行體系可能會由於不良貸款損失10%的資產,股本價值將蒸發約3.5億美元。以內地業務作賣點的東亞銀行股價受壓。據彭博社報道,九間投行預測東亞去年純利將介乎50.67億元至61.92億元,平均57.63億元,較2014年的純利約13.5%。

花旗料賣盤機會增

市場普遍認為,該行不良貸款急升,加上與同業一樣面對淨息差受壓問題,以及受到內地業務拖累。花旗預計該行去年純利會跌21.3%,淨利息收入少2.6%,料內地在岸業務的資產質素會繼續惡化,壞賬撥備會大增84%,不良貸款會急升逾九成。另外會與同業一樣面對淨息差受壓問題,估計淨息差會收窄至1.68厘。不過花旗認為,東亞賣盤機會上升,上調股份至「買入」評級,目標價28.8元。

麥格理表示,東亞去年撥備增加,貸款增長減慢,加上淨息差收窄,料其純利會按年跌12.6%;東亞內地業務會持續受壓,因此麥格理將東亞評為「遜於大市」,目標價26元。

人民幣貶值影響收入

另外,人民幣貶值對內地業務佔比大的東亞銀行帶來不利影響。德銀表示,東亞撥備前盈利有37%來自內地,若人民幣貶值5%,將拖累其收入下跌2%,去年在岸人民幣兌美元貶幅達4.6%,德銀預料該行去年每股盈利會跌15%,至2.32元。德銀又認為人民幣今年會持續疲弱,對跨境貿易及融資業務會有影響,相信今年盈利亦會因此受壓。

東亞賣盤再次成為話題,摩通認為東亞股權架構複雜,加上資產質素受內地業務拖累,認為賣盤機會低。另外摩通憂慮東亞不良貸款惡化,會引致信貸成本上升,拖累盈利增長。



東亞銀行今日派發成績表,市場普遍不看好該行表現。

資料圖片



全年預測 恒生:港經濟增長或遜去年

香港文匯報訊 今年以來,環球金融市場大幅波動。恒生銀行高級經濟師黃詠詩在最新報告中指出,鑑於外圍環境極不明朗,1月的驚濤駭浪可能正暗示2016年的經濟增長或會遜於2015年,雖然該行現時對香港2016年全年經濟增長預測為2.4%,但下行風險正在增加。

油價續跌影響通脹

黃詠詩在報告中,主要從油價下挫及環球市場波動兩方面,探討對香港經濟的影響。她指出,自2014年起,供應因素對油價暴跌的影響略多於需求因素,假設供應因素對2015年總油價下跌的影響力有60%,這意味著供應因素部分在油價下跌中約佔28.3%至28.5%。

報告指,在2005年至2014年間,香港每年平均原油消費達1,670萬公噸,故石油消費佔本地生產總值平均約為4.4%。在此基礎上,假設2016年的平均油價與2015年相若,即每桶平均約45美元,該行估計香港2016年經濟增長將增加0.3%至0.7%。

此外,油價下跌亦將影響香港通脹。在香港綜合消費物價指數(CPI)籃子中,原油相關組別佔整籃子的7.8%。在CPI籃子中,原油相關組別之間由於對油價變化的敏感度不同,故其消費價格亦有着不同程度的影響。煤氣、汽油、

石油氣及其他燃料的價格對油價變動的敏感度相對較高,公共交通車費則相對較低。由於該行預測香港通脹時已考慮了低油價這個因素,因此該行維持今年通脹率預測為2.5%,低於去年的3%。

恒指弱削投資信心

其次,恒指未能避過今年初的環球股票拋售潮,繼去年下跌7.2%後,儘管於今年1月最後一周上升3.2%,亦難扭轉全月頹勢,最終跌幅達到10.2%,是自去年8月以來表現最差的一個月。由於金融服務業是香港經濟的四大支柱產業之一,環球金融及信貸狀況的波動,一般對實質經濟表現有顯著的連鎖效應。恒指近期的表現已削弱了企業投資和消費信心。這將顯著增加今年香港經濟前景的下行風險。

報告指,可追溯到2011年,當年第三季恒指跌幅達22.6%,金融及保險服務產出則在隨後一個季度收縮了0.8%,並降低了該季經濟增長0.2%。歷史可能不會準確重演,但再次出現類似狀況卻是極有可能。因此,該行預料金融及保險服務產出對整體經濟增長的貢獻在今年上半年即使不拖累,亦可能只是輕微利好。

黃詠詩總結指,低油價及環球市場波動兩個因素對香港經濟的影響各異,如果是供應變化導致油價下挫,對香港(與內地)是一個好消息。然而,需求

恒生對本港經濟預測

	本地生產總值增長	零售銷售額增長	出口貨值增長	失業率	通脹率
2015年	+2.3%	-3.7%	-1.8%	3.3%	3%
2016年	+2.4%	+0.2%	+2%	3.7%	2.5%

資料來源:恒生銀行



資料來源:Macrobond、恒生銀行

因素對低油價的影響力似乎正在增加,這將削弱低油價對香港經濟帶來的正面影響。此外,環球金融市場大幅波動可能會使香港商業景氣及消費信心轉弱,令香港今年經濟前景蒙上陰影。

她相信,今年外圍環境的不明朗主要來自憂慮內地經濟增長放緩、美國貨幣政策回復正常的步伐及時間表不

明確、環球市場波動增加,以及需求因素對低油價的影響增加。再者,若外圍環境帶來的負面溢出效應大於預期,這將拖累內部需求,亦即是自2009年環球金融危機結束後一直帶領香港經濟增長的火車頭。鑑於外圍環境極不明朗,香港2016年全年經濟增長下行風險正在增加。

簡訊

匯控總部傳暫留英國

香港文匯報訊(記者 黃萃華)匯控(0005)為遷冊一事,自去年4月至今已經過10個月的諮詢。據英國《天空新聞》昨引述接近匯控人士報道,匯控一向以「三年一檢」方式檢討集團總部所在地,未來或會改以「經常審視」的形式,目的是為了節省資源、成本及管理時間。

總部選址改「經常審視」

近日有報道指,受經濟增長數據以及內地政治問題影響,匯控董事會將把匯豐總部繼續留在英國,《天空新聞》報道指,董事會的決定或會推遲,但會於全年業績公佈前作出決定。

彭博早前亦引述兩名知情人士指,匯控將於昨日在倫敦召開董事會會議,決定將總部遷冊,又表示一旦有最終決定,會於同日傍晚宣佈,惟亦有可能沒有結論或再延遲決定。

匯控發言人早前亦在電郵指,若集團有最後決定會對外公佈,並會在本月22日的全年業績公佈當日,提供更多資料。

全品種櫃台債向個人開放

香港文匯報訊 人民銀行昨日發佈全國銀行間債券市場櫃台業務管理辦法,明確櫃台業務債券品種,包括經發行人認可的已發行國債、地方政府債券、國家開發銀行債券、政策銀行債券和發行對象包括櫃台業務投資者的新發行債券。符合資格的個人可以直接投資所有品種的櫃台債券。

辦法明確櫃台業務交易品種包括現券買賣、質押式回購、買斷式回購以及經中國央行認可的其他交易品種。辦法並要求開辦櫃台業務的機構建立投資者適當管理制度。

可投資櫃台業務全部債券品種和交易品種的投資者至少需滿足以下六個條件之一,包括:國務院及其金融行政管理部門批准設立的金融機構;依法在有關管理部門或者其授權的行業自律組織完成登記,所持有或者管理的金融資產淨值不低於1,000萬元(人民幣,下同)的投資公司或者其他投資管理機構。上述金融機構、投資公司或者投資管理機構管理的理財產品、證券投資基金和其他投資計劃;淨資產不低於1,000萬元的企業。

個人投資者年收入不低於50萬

另外,年收入不低於50萬元,名下金融資產不少於300萬元,具有兩年以上證券投資經驗的個人投資者;以及符合央行其他規定並經開辦機構認可的機構或者個人投資者也可投資所有品種債券。不滿足上述條件的投資者,只能買賣發行人主體評級或者債項評級較低者不低於AAA的債券,以及參與債券回購交易。

內地外儲減995億美元

香港文匯報訊 人民銀行日前公佈,今年1月底中國外匯儲備為32,308.93億美元,較去年12月底的33,303.62億美元下降994.69億美元。

2015年中國外匯儲備下降13%,其中12月單月下降額逾千億美元創歷史紀錄。分析人士指出,12月外儲下降可能與資本外流規模加大有關,且未來繼續下降的概率較大。

人行同時公佈,1月底官方儲備資產中黃金儲備為635.7億美元,較去年12月底的601.91億美元續升;以盎司計,1月底黃金儲備為5,718萬盎司,去年12月底為5,666萬盎司。

此外,1月底基金組織儲備頭寸為37.6億美元,環比減少7.87億美元;特別提款權(SDR)略降至102.73億美元;其他儲備資產則轉為-2.05億美元,去年12月底為7.27億美元。

新地商場春假營業額增9%

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)農曆新年假期完結,商場派發成績表,新地旗下12個商場客流及生意額均有上升。新鴻基發展(中國)董事馮秀炎表示,年廿五至年初七期間,12大商場總客流逾1,800萬人次,較去年升約10%;營業額則逾4.8億元,較去年增加約9%。

寒流襲港 寒衣大賣

期內,apm錄得整體客流約430萬人次,同比升約12%;商場整體營業額逾1.5億元,升約10%。當中潮流時裝、電子影音、美食禮盒、餐飲及娛樂生意表現理想。潮流時裝方面,市民因應傳統新年購買新衣,褲類及鞋類尤其暢銷,加上春節期間多次錄得低溫天氣,羽絨大褸等禦寒衣物生意較平日上升兩三成,人均消費介乎1,000元至3,000元。尖沙咀新太陽廣場受惠於年初



農曆新年假期期間,新地旗下商場客流及生意額均有上升。

一的花車巡遊及年初二的維港煙花匯演,吸引大量區外客流到訪,期內客流150萬人次,生意額1,800萬元,與去年同期相若。新界區方面,大埔超級城錄得

270萬人次,按年升約10%,商場總營業額1.2億元,同比升約9%。元朗廣場錄得客流153萬人次,升約11%,生意額約3,500萬元,上升約10%。

MegaBox續租租金雙位數升



文靜芝偕同財神向商場客戶拜年。 吳婉玲 攝

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)MegaBox總監文靜芝表示,去年商場銷售額按年增長8%至10%,當家中品、食肆、娛樂等商戶均錄得雙位數字增長;農曆新年假期銷情亦理想。不過,她預期今年全年銷售額未必如去年理想,希望可維持在10%內升幅,估計家品和娛樂商戶表現相對較好。

去年MegaBox新開商戶有17間,並加強商場內的運動娛樂元素,如引入室內哥爾夫球場及兒童體操館。文靜芝指,希望每年均可增加17間至20間新店,以改善商戶組合。續租方面,文靜芝指租金升幅會跟隨市場,去年續租租金亦錄得雙位數字升幅,希望今年可維持該水平。今年有兩成租戶將會續租,大部分商戶已於去年完成續租。

文靜芝對今年零售市道審慎樂觀態度,雖然商場銷售額未有受「一周一行」影響,因為商場主要對象為本地消費者,但估計香港人今年仍會審慎消費。不過,商戶不時推出優惠,希望吸引客戶,同時受惠於九龍東發展,隨著新工商大廈的落成以及住宅入伙,相信可為MegaBox帶來新客戶。

今年宣傳費增一成

她透露,每年均預留8位數字作宣傳費用,今年會再加10%。另外,又冀於年內在商場投入數碼設施,並推出新的手機應用程式,預算金額為數百萬元。

新年派利是 福建人最豪

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)中國人在農曆新年有派利是的習俗,無論派或收的人皆喜氣洋洋。科技進步,近年連派利是亦可以在網上進行。螞蟻金服聯同第一財經商業數據中心(CBNDData)發表報告《指尖上的新年》,通過統計逾4億位實名用戶在農曆新年期間對支付寶各項功能的使用,首次用數據方式解讀互聯網時代人們過年的行為

變化。報告表示,派利是最「土豪」的是福建人,在福建莆田和漳州兩地,從除夕到年初三人均派利是金額分別高達1,172元(人民幣,下同)和952元,排在全國城市前兩位。另外,年輕人給長輩發的支付寶利是平均金額為每個518.2元,該數字高於長輩發給晚輩的平均每個382.7元,相信網絡利是已成為晚輩表達心意的新方

式。在除夕當晚,有超過1億觀眾通過支付寶「咻一咻」搶到春晚利是,瓜分8億元現金。最幸運的支付寶用戶當晚「咻」到現金利是超過280元。全國「咻」得利是金額最高的省份是廣東省,總共搶得7,337萬元,北京和上海則未入利是收入排行榜前十位。香港的用戶也不遜色,有超過15萬名支付寶用戶「咻」到了春晚利是。