

新疆兵團赴港推西部商機

9月歐亞博覽會 宣傳絲路經濟帶

香港文匯報訊(記者 周曉菁)隨着中國西部經濟的快速發展、「一帶一路」戰略的實施,香港與西部省份的經貿往來日益頻繁。上週四(7日),新疆生產建設兵團建設局(下稱「兵團」)在港舉行招商引資(香港)推介會,副局長郭曉軍於會前接受本報專訪時稱,兵團有政策、區位、資源、體制等方面的優勢,可以與香港的金融、物流、旅遊、商貿等支柱產業相結合,利用港資企業的管理理念、先進技術、營銷網絡、生產加工等方面的優勢,加強雙方合作,實現資源共享、優勢互補、合作共贏。



赴港代表團前往香港工業總會進行活動、交流。

郭曉軍在推介會上概括道,兵團在「絲綢之路經濟帶」核心區建設中擁有「八大優勢」:一是國家政策優勢,近年來國家在許多方面給予新疆和兵團一系列傾斜政策;二是對口支援優勢,內地資源為兵團所用,兵團資源為內地所用,合作共贏;三是區位優勢,新疆周邊與8個國家接壤,是全國擁有機場最多、航線最長的省份;四是資源能源優勢,石油、天然氣儲量佔全國陸上探明儲量的30%和34%。

資源農業優勢突出

至於五是特殊體制優勢,兵團實行黨政軍企合一特殊管理體制,可集中力量辦大事;六是大農業優勢,兵團具有很強的農業開發和管理能力;七是基礎設施優勢,兵團城鎮化率已達到65%,初步形成較完備的

工業體系;八是人文環境優勢,兵團人來自全國各地,融合中原文化與新疆文化,具有兼收並蓄、開放包容的特點,很容易與內地省市交流。

港資佔外資逾70%

郭曉軍向記者介紹,過去三年兵團都赴港進行招商推介活動,目前已經與華潤集團、招商局集團等企業在農超對接(農戶與超市對接)、新能源開發、股權基金等方面進行深入合作,並簽訂合作框架協議,2015年港資佔兵團利用外資的比重已達到70%以上。他還稱,今年9月,在歐亞博覽會上將舉辦「開放兵團、共建絲綢之路經濟帶」的主題活動、投資合作及專業展等1+8項專題活動,該博覽會則會舉辦1+6多項活動,這些活動都會促進絲綢之路經濟帶沿線國家政治、經濟、貿易、農

業、科技、交通、金融、人文等領域交流與合作。

此外,中聯辦經濟部副部長楊益在同一場合致辭,祝願兵團是次來港招商可為香港企業帶來更多機遇,增加兩地經貿合作的機會,實現互利共贏。香港廣東社團總會會長楊志紅、正大製藥集團總裁鄭翔玲、香港中華廠商聯合會副會長徐炳光、香港中國企業協會副總裁朱華、香港專業人士協會常務副主席陳紹雄、香港工業總會國內事務委員會副主席梁國輝、香港中華廠商聯合會副會長戴澤良、香港福建社團聯合會永遠名譽主席吳天賜、香港中國商會創會會長陳丹丹、沿海綠家園集團榮譽主席曾文仲、中國民族貿易促進會香港聯合會長高艾力、香港大公文匯傳媒集團副總經理鍾麗娟、絲綢之路國際總商會金融委員會負責人江天錫等近20個商會、業界代表出席了推介會。

脫歐路漫漫 投資怎應對

海通國際 杜勁松



英國脫歐並不屬於「黑天鵝」事件。一方面,民調和博彩公司賠率在投票前夕一度顯示脫歐派領先,直至留歐派議員過半才開始改變。另一方面,冰凍三尺非一日之寒。英國國內對歐盟系統的排斥與懷疑,由來已久。據《經濟學人》雜誌引述英國選舉委員會資料,英國國內選舉的投票率一般在6成至8成,然而歐洲議會選舉的投票率曾低至2成,最高也只有接近4成。上週四公佈的聯儲6月議息會議紀要,證實了美國對於英國脫歐公投對金融市場、對美國經濟衝擊的擔憂,說明脫歐結果並非完全在各方人士預料之外。

美緩加息 資金或選港避險

其次,投票雖然結束,但是脫歐之進程仍將長期影響英國、歐洲乃至全球的政經格局,也包括未來香港市場的投資策略。政治方面,下半年意大利、匈牙利的公投,可能進一步威脅歐盟的統一與合法性。在金融市場方面,當美元加息進程延緩,資金抽離香港的壓力也將稍有緩解。隨着歐元、英鎊匯率進一步下挫,港幣市場或許可作為投資者的避險選擇之一。

內銀解決不良貸料勝歐行

第三,儘管中國銀行業與歐洲銀行業同樣面對不良貸款的壓力,但是兩者技術解決方案的可行性差別很大。歐債問題,某種程度是其政治制度與文化衝突的結果。但是,高福利與低產出之矛盾,相對富裕的西歐與相對貧窮的中東歐之矛盾,可否在一個國家的歐盟得到解決?過去我們不曾見過成功的先例,隨着英國的離去,這個問題的答案恐怕更加遙遠。中國銀行業不良貸款攀升則屬於經濟結構轉型的伴隨物,尤其是因直接融資比例過低,導致社會融資結構不合理而造成的。

窺一斑以見全豹,將目前處在風口浪尖的德意志銀行與中國最大的工商銀行的股東結構對比一下:德意志銀行最大單一股東貝萊德基金持股不足6%(來源:彭博資訊),工商銀行前兩大股東匯金公司與財政部持大約69%(來源:工商銀行年報)。若從改善資本結構(recapitalization)角度來化解銀行風險,顯然工商銀行的「工具箱」選擇更多。這種差別可能提示我們,當環球市場局勢依然撲朔迷離之際,不妨考慮中國銀行業與歐洲銀行業的多空配對策略(pair trading)。

(以上資料僅供參考,並不構成任何投資建議)

富貴生命今復牌 溢價22%提私化

香港文匯報訊(記者 張美婷)上市不足2年的殯儀服務股富貴生命(1438)最新宣佈,由梁伯翰擔任大中華區主席的CVC Capital擬通過Asia Memorial Group以協議計劃方式,計劃按每股3元提出私有化,較其停牌前2.45元在22.4%溢價,涉及應付之最高現金代價總額約54億元。富貴生命6月30日起停

牌,今日恢復買賣。

可選擇兌換控股股份

現在計劃收購價每股3元,較過去半年的平均價高出35%至37%,而控股公司Asia Memorial Group另提供股份選項,以每股換取得控股公司約2.1股優先股及

0.03股普通股,外加1.37元,二擇其一作為註銷代價。根據消息人士透露,控股公司並不會上市,若股東選擇換股,需考慮換股後的流通性,未必容易在市場出售。富貴生命2014年12月17日上市,公司主要於馬來西亞、新加坡、印尼、泰國及香港銷售墓地、龕位及墓穴,以及提供殯儀服務及骨灰龕建設服務。

次季業績登場 美股攻守兼備

本周標普500企業陸續公佈第二季業績,料整體盈利降幅縮小,通訊、消費耐用品、公用事業及醫療產業盈利預測正增長,可佈局相關基金,攻守兼備。

富蘭克林投顧



富蘭克林證券投顧表示,短線上英國落實退歐、全球經濟不確定性增加均可能牽動股市持續波動,然而,美國經濟穩定度相對較佳,搭配美聯儲局預期將先觀察英國退歐公投的影響,加息步伐料將向後遞延,有助提供美股支撐。

標普500整體盈利料減5%

富蘭克林建議投資佈局攻守兼備,一為精選具中長線增長題材的科技及生技產業,爭取潛在回報空間,並適度納入公用事業等防禦型配置。

第二季企業財報亦將牽動七月份美股走勢,富蘭克林投顧指出,本周二起美國鋁業將揭開第二季財報序幕,統計7月11日至7月底止標普500企業預測有64%(320家)的企業將公佈財報,根據Factset統計,第二季標普500企業盈利預測按年減5.3%,留意企業對英國退歐影響的看法以及是否影響企業投資意願。

通訊公用醫療業料正增長

產業方面,以能源、原材料及科技類股第二季盈利降幅較高,反觀通訊、消費耐用品、公用事業及醫療產業盈利預測正增長。富蘭克林證券投顧表示,從標普500企業營收來源分析,雖然英國退歐引發的不確定性加上匯率波動確實可能造成一些短期風險,然而,由於英國業務佔標普500企業營收比重僅有2.9%,影響程度有限。此外,英國退歐公投結果雖推升美元指數(DXY)上揚,但今年以來仍下跌2.6%,搭配今年來油價上漲,將有助支撐美國企業盈利改善,第二季美國企業盈利降幅預測將較第一季縮小,第三季及第四季盈利年增率有望轉正,預測將分別增長0.8%及7.3%,呈現逐季好轉的趨勢,有助支撐美股盤勢。

標普500企業次季盈利營收預測

指數/產業	盈利年增率(%)	營收年增率(%)
標普500	-5.3	-0.8
通訊服務	7.3	11.0
消費耐用品	6.6	5.4
公用事業	3.8	4.2
健康醫療	2.0	7.7
工業	-1.4	-1.2
民生消費	-2.8	2.0
金融	-3.7	1.5
科技	-7.2	-4.2
原物料	-12.6	-6.8
能源	-77.7	-27.7

資料來源: Factset, 截至2016年7月1日

金匯出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

環球低息 金銀價維持強勢

倫敦黃金上週早段延續升勢,英國脫歐的影響在持續發酵,周三曾升見至1,274.91的兩年高位;周五美國6月非農就業報告促使金價一度快速回落,低見1,335美元,隨後快速拉升35美元至1,370美元,尾盤報1,366.40美元,實現連升第六周。

美國6月份非農就業人數錄得增加28.7萬人,創下2015年10月以來新高;5月非農就業人口重新修正為增加1.1萬。美國6月失業率4.9%,前值為4.7%。非農就業報告公佈後,美聯儲12月的加息概率已經由之前的13%上升至20%,這促使美元周五仍告表現持穩,但這亦無礙黃金的上升形勢。全球的低收益環境,再加上多重地緣政治事件的影響,提高了黃金作為避險資產的吸引力。市場對於美聯儲進一步加息的時間線預期被推後,意味着金價仍有進一步上漲的潛力。

大鑼持好倉增至28.7萬手

美國商品期貨交易委員會(CFTC)上周五公佈的

周度報告顯示,截至7月5日當周,COMEX黃金投機淨多頭頭寸驟增13,743手,至286,921手,此前連續兩周觸及紀錄最高水平。上週為投機客連續第五周增持黃金多倉。COMEX白銀投機淨多頭頭寸增加2,465手,至80,522手,為連續第三周處於歷史最高水平。

黃金走勢方面,若以2011年高位1,920.30至2015年12月低位1,045.85美元的累積跌幅計算,38.2%的反彈幅度為1,376美元,相當接近上週三高位1,374.91美元,需慎防短期若仍未至1,376美元,金價或見有回調壓力。下方支持料為1,350及1,340美元,較大支持料在1,321及1,300水平。阻力估計見於1,370美元,下一級將關注1,380及1,400美元關口。另外,若果延續上述提及的反彈幅度,50%將會達至1,480美元水平,可參考為中長期的上試目標。

倫敦白銀方面,下方支持可先看20.00及19.70美元,較大支撐預測在19.20美元。上望阻力20.70及21.00,進一步看100個月平均線21.60美元。

本周數據公佈時間及預測(7月11-15日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
11	日本	7:50AM	6月份貨幣供應#	-	+3.4%
12	德國	3:00PM	6月份消費物價指數#	-	+0.1%
			6月份批發物價指數#	-	-2.3%
13	歐盟	6:00PM	5月份歐元區工業生產#	-	+2.0%
			6月份入口物價指數(減除能源)	-	+0.3%
14	澳洲	9:30AM	6月份失業率	-	5.7%
15	美國	8:30PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	26.5萬	25.4萬
			6月份生產物價指數	+0.3%	+0.4%
15	歐盟	6:00PM	5月份歐元區貨物貿易盈餘(歐元)	-	275億
			6月份歐元區協議化消費物價指數#	-	+0.1%
15	美國	8:30PM	6月份零售額	+0.2%	+0.5%
			6月份消費物價指數	+0.3%	+0.2%
		9:15PM	6月份工業生產	+0.2%	-0.4%
		10:00PM	6月份設備使用率	75.0	74.9
15	美國	7:00PM	5月份商業存貨	+0.2%	+0.1%
			7月份密茲根大學消費情緒指數	93.0	94.3

註:#代表增長年率

輪證動向

中銀國際

中移動博反彈 留意購證

27663

內地上月外匯儲備意外增加,紓緩市場對內地走資的憂慮。市場觀望美國上月的非農新增職位以及失業率數據。本港股市上週五向下,恒生指數收報20,564點,跌142點。全日大市成交471億元,是5月底以來成交最少的交易日。富輪成交100億元,佔大市成交21%;牛熊證成交43億元,佔大市成交9%。總結全星期,恒指跌230點,跌幅1.1%。內地股市走勢較好,上證綜合指數曾升至3,000點以上,見兩個月高位。全星期計,滬綜指升1.9%。

騰訊(0700)上星期再創上市新高,周五收報177元,全星期上升0.5%。投資者如看好騰訊,可留意騰訊認購證(11007),行使價188.88元,2017年7月到期,實際槓桿5倍。相反,如看淡騰訊,可留意騰訊認沽證(28339),行使價160.88元,12月到期,實際槓桿8倍。

港交所吼購證20930

港交所(0388)上星期下跌2.1%。投資者如看好港交所,可留意港交所認購證(29030),行使價208元,2017年6月到期,實際槓桿5倍。相反,如看淡港交所,可留意港交所認沽證(26046),行使價163.88元,12月到期,實際槓桿6倍。

匯豐控股(0005)上星期下跌1%。投資者如看好匯豐,可留意匯豐認購證(27989),行使價51.88元,11月到期,實際槓桿10倍。相反,如看淡匯豐,可留意匯豐認沽證(11016),行使價43.48元,12月到期,實際槓桿6倍。

中移動(0941)上星期下跌1.3%。投資者如看好中移動,可留意中移動認購證(27663),行使價98元,11月到期,實際槓桿12倍。相反,如看淡中移動,可留意中移動認沽證(28513),行使價80元,2017年1月到期,實際槓桿7倍。

平保(2318)上星期下跌2.9%。投資者如看好平保,可留意平保認購證(28077),行使價38.28元,2017年1月到期,實際槓桿7倍。國壽(2628)上星期下跌1.8%。投資者如看好國壽,可留意國壽認購證(28437),行使價17.1元,10月到期,實際槓桿10倍。 本欄逢周一刊出