北水求保值 港財管良機

業界籲拓新型人幣產品 推「雙幣單股」人幣按揭

香港文匯報訊（記者 周紹基）人民幣本月納入特別提款權（SDR）後不斷貶值，加上內地多個城市重推樓市限購措施，市場有跡象顯示近日更多「北水」流入本港，買股買樓甚至買金條。多位財金界人士指出，本港身為國際金融中心和最大的離岸人民幣中心，應把握今次內地資金流入的商機，壯大本港的人民幣業務，吸引「北水」從多方面流入港股、港元保單及本港的基金體系。有金融界人士更建議，應趁機開拓新型人幣產品，加快「雙幣單股」進程，讓港股交易可使用人民幣，以及在港推出人民幣按揭業務等，擴大本港的財富管理業務。

■在人民幣貶值預期下，內地投資者急欲為資金尋找出路，「港股通」南下資金明顯增加。 資料圖片

人民幣本月加入SDR後，兌美元貶值加快，本月至今貶值近1.5%，離岸價上周五見6.7751。德銀估計明年人民幣兌美元將跌至7.4，2018年會再貶值17%，到時港元及人民幣會重返「一兌一」的水平。瑞銀及花旗亦預料，人民幣將呈階梯式下跌，明年將貶值至7.2元人民幣左右。瑞銀中國首席經濟學家汪濤指出，隨着人民幣國際化與企業「走出去」，資本賬也變得愈來愈鬆，內地居民與企業有更多渠道，將資金投放到海外配置資產，這又會促使人民幣貶值壓力更持續。

港股通今年淨買入1981億

匯豐環球投資管理（香港）高級市場策略師譚慧敏表示，人民幣貶值預期下，內地投資者急欲為資金尋找出路，由於H股估值及派息水平均較A股高，吸引了需要為人民幣對沖風險的投資者。近來內地投資者投資港股明顯增加，南下的「北水」佔港股成交比重，目前已增至約一成。匯豐環球投資數據顯示，透過「港股通」南下投資港股的資金，佔港股成交比重已由7月僅約2%至4%，顯著增至9月約8%至10%。目前南下資金主要投資於派息較高的股票，相信當11月「深港通」開通後，香港的中小型企業股份有望受惠。

港交所的資料亦顯示，9月港股通淨買入創歷史新高達589億港元，今年以來淨買入總額已達1,981億港元。9月港股通總成交相比港股大市已達4.09%（今年1月為1.6%）。

資產管理牌照上月發21張

北水流入，除了股市，財富管理業務也會有顯著的發展。證監會在9月一共批出了21個資產管理牌照，數字幾近等於今年首季批出的數目。卓域資產管理董事譚紹興表示，資產管理牌照數目不斷增加，或與市場看到「北水」持續來港有關，有基金希望能早作部署；也有內地資金希望借助成立資產管理公司這平台，將資金更靈活地調出境外。故他料未來一兩季，有關牌照的批出數目或持續偏高。

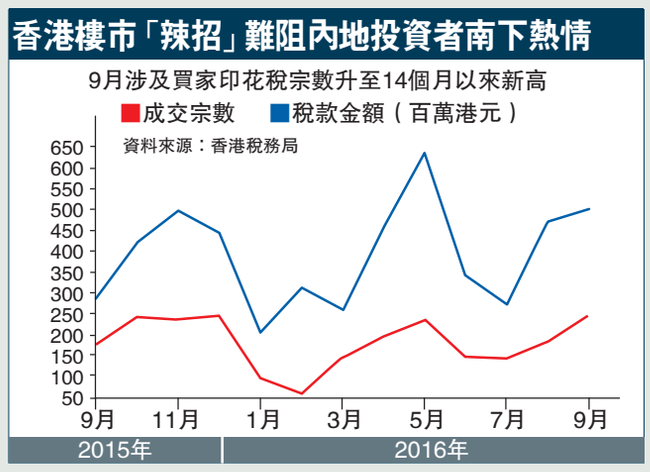
保險產品也是「北水」的目標之一，人民幣貶值驅使「北水」在港買入保單來分散風險，友邦（1299）就因而受惠。該股第三季業績增長理想，新業務價值達6.9億美元，增長27%勝預期，主要受益於銷售保單予內地居民。保監處最新公佈數字顯示，今年上半年，內地客在港購買的保單，涉及的新造保單保費達301億元，激增1.2倍；單計第二季，來自內地客的新造保單保費亦急增1.4倍至169億元，再創新高。

引北水可減美息波動

興證國際客戶投資組副總裁陳幹球認為，面對「北水」南來的大環境，本港除了固有優勢外，也要拓展新領域去吸納南來資金。他指出，目前內地人民幣存款餘額超過130萬億元人民幣，港股市值則約26萬億元，若港股能藉互聯互通機制，大量引入「北水」，便不怕流動性會因美國加息而導致乾竭。除了提供為內地資金「走出去」的服務外，港股市場應加快發展「雙幣單股」的進程，讓港股交易可使用人民幣，藉以更有效引入內地資金。

另外，銀行業也可考慮在港推出人民幣按揭業務，由於人民幣息率長期維持穩定，反而港元息率有可能隨美國息口上升，故香港業主對人民幣按揭服務應有一定需求。陳幹球認為，香港身為最大的離岸人民幣市場，要充實香港人民幣資金池的擴張，保持其「一哥」地位，刺激人民幣在港的使用及需求是急切的。若香港人民幣資金池足夠廣與深，也有利香港在「一帶一路」中的金融樞紐角色。

人幣貶值資金避險 內地客來港買樓急增



香港文匯報訊（記者 陳楚倩）人民幣貶值令資金避險情緒升溫，今年內地買家來港買樓投資急增。據彭博引述香港稅務局數據顯示，9月這類買家共有250宗交易，為14個月以來新高，比6月至9月平均值高出36%；9月買家印花稅稅款為5.06億元，比過去4個月平均值高出26%。在內地買家的「追捧」下，本港樓市重回升軌。中原城市領先指數（CCL）顯示，香港樓價已從今年低點反彈約11%，上周報141.53點，距歷史高位去年9月的146.92點僅低約3.67%。

上月買家稅款超平時26%

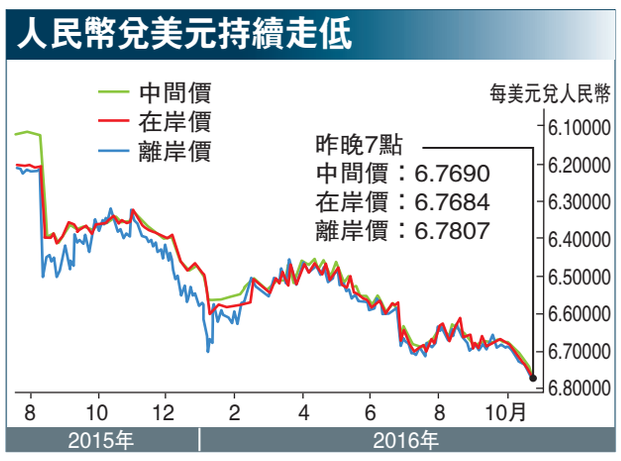
彭博報道稱，香港稅務局沒有提供這些在港買房非本地居民的國籍，但包括上海商業銀行研究主管林俊泓在內的業內人士均相信，大多數買家來自內地。「投資在香港樓市的非本地投資者，中國內地買家絕對是主角。」林俊泓表示：「近期他們購買香港房產的腳步正在加快。人民幣貶值預期下，內地買家正在減少人民幣敞口，港元資產是對沖外匯風險的好選擇。」

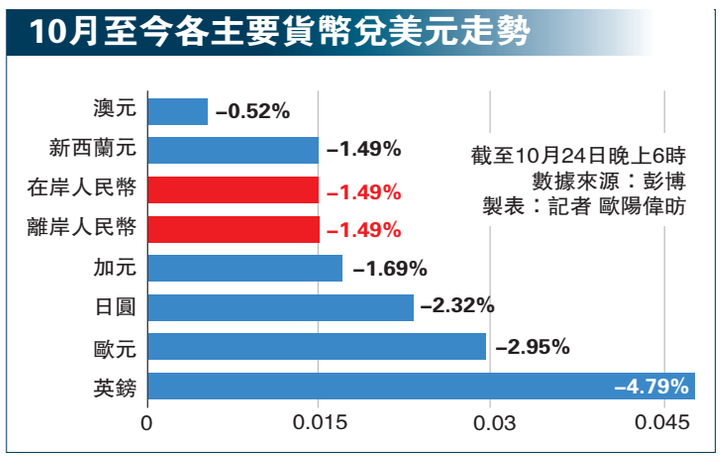
澳新銀行大中華區首席經濟學家楊宇霆亦表示，內地資金南下顯示了「中國內地投資者對於人民幣前景仍保持悲觀，由於港元與美元掛鈎，港元資產為內地投資者提供了對沖貨幣貶值風險的渠道」。美銀美林的報告也指，內地樓市經過今年的一番暴漲，香港與內地一線城市房價之間的差距已在縮小，更多的內地投資者出於資產多元化和財富保值的目的，可能會考慮在香港購置第二套住房。

美聯：一手豪宅內地客佔31%

據美聯物業住宅部行政總裁布少明早前披露，按照買家姓名拼音劃分，今年第二季度內地買家佔香港一手、樓價在2,000萬元以上住宅市場比例升至31%，去年同期佔比為23%。雖然還沒有第三季的最新數據，但他預計內地買家的佔比仍在上升。他又稱，近期內地投資者湧入香港一手樓市的主要原因有三點：一是人民幣貶值港元資產受惠，二是內地收緊房地產市場，三是發展商給予稅務補貼。

國際物業顧問萊坊日前公佈中國對外房地產投資報告指出，中國今年首7個月在海外房地產投資達1,281億港元，集中全球主要城市，當中香港佔231億港元。萊坊預計，在人民幣持續貶值下，料更多投資者和發展商傾向將投資分散到其他海外市場。





人民幣兌多種貨幣錄升值

未算太差

香港文匯報訊（記者 歐陽偉昉）人民幣兌美元自10月起持續下跌，昨日中間價、在岸CNY和離岸CNH同創6年以來新低。不過有分析員指出，這是由於美元升值較快，令全球貨幣相對於美元均有較大程度的貶值；部分兌美元的貶值幅度，更甚於人民幣兌美元。人民幣兌美元以外的多種主要貨幣，其實均錄得升值，表現不算太差。

美匯指數昨日曾一度升至98.85創8個月高位，10月初至今累升約3.3%，主要貨幣兌美元幾乎全數下跌。截至昨晚6時，日圓兌美元下跌2.32%，歐元下跌2.95%，受首相預告啟動脫歐影響的英鎊更下跌4.79%。相對而言，這段時間在岸和離岸人民幣兌美元只貶值1.49%，幅度比歐、日、英等主要貨幣低，僅較澳元為多。

美元加息後料失上升動力

至於美元能否繼續保持強勢？彭博引述有「新興市場之父」之稱，鄧普頓新興市場團隊執行主席麥樸思表示，聯儲局的加息幅度將會很小，「美元沒有那樣強勢，甚至有可能會下跌」。加拿大豐業銀行亞洲外匯策略師高奇認為，美元升勢可能會在12中旬後回調至年底，市場普遍預期聯儲局將於12月加息，預期加息後美元將失去上升動力；人行可能會在離岸人民幣兌6.8之前穩住市場，以免市場恐慌拋售人民幣。

人民幣料後年開始漸企穩

中銀香港（2388）高級經濟研究員應堅亦指出，美元再沒有單邊上升的基礎。他指出美元強勢是受加息預期主導，不過今年起美國經濟增長動力減弱，聯儲局理應再沒有加息的基礎。他指出今年第二季GDP按年同比只有1.3%增長，全年實質GDP增幅或不足1.5%，表現為金融海嘯後最弱。另外勞工市場情況指數今年累計值為-15.5，首9個月中有8個月為負數，逆轉6年半改善走勢。他預期美國經濟將於2017年底前出現衰退，12月加息會是衰退前的最後一次，並斷言「美元利好因素脆弱，升值只是一團虛火」。

不過應堅指，人民幣早前在中國經濟增長放緩、出口轉差的環境下，仍與美元一同兌其他貨幣升值，所以即使美元轉弱，人民幣亦未必能夠在短時間內反彈，預計在2018年才開始有望逐漸企穩。

大媽掃金條放港保管箱

■近期大量內地客來港搶購黃金，更帶旺本港銀行業的保險箱需求。 資料圖片

供不應求

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）人民幣跌跌不休，黃金再度成為內地大媽的摯愛。近期大量內地客紛紛湧來本港搶購黃金，不僅掀起了一股「黃金熱」，還帶旺本港銀行業的保管箱需求。因為不少內地客喜歡直接把金條存放在香港的保管箱，更有豪客以整箱為單位存放金條，導致香港銀行保管箱供不應求。

永隆保管箱300人排隊

有內地媒體近日走訪香港上環傳統金舖「利昌金舖」，店員稱客戶是打電話訂貨。這家金舖買金條收現金有限制，「上限是2公斤（1斤16兩）金條的價格，大概60萬港元，現金多了怕查，現在內地管洗錢管得嚴」。另一間同樣位於上環的金舖老闆娘稱沒有香港銀行卡也沒關係，他們有內地銀行賬戶，可以匯錢到內地銀行。

在這股「黃金熱」帶動下，香港銀行的保管箱業務出現供不應求的現象。報道引述香港永隆銀行工作人員表示，除該行香港分行外，所有支行的保管箱業務已滿，排隊人數約在300人，部分較大規格的保管箱排隊需等候約3年時間。至於東亞銀行港島區部分銀行的保管箱業務也已經滿額，工作人員稱不知需要排多久才能取得保管箱。中銀香港及旗下的集友銀行，保管箱業務也處於飽和狀態，相信未來會有愈來愈多內地客前來香港辦理保管箱業務。

黃金價年升19%回報勁

事實上，今年1月至10月，黃金價格上漲幅度近19.37%。「十一」假期間，COMEX的黃金期價及黃金現貨價格均下跌約3.3%，均為近幾年來歷史最大跌幅。近幾日，黃金價格有略微上漲趨勢。截至10月21日，最新COMEX的黃金期價為每盎司1,266美元，COMEX的白銀期價為每盎司17.51美元，年初至今升26.82%。

交銀國際董事總經理兼首席策略師洪灝表示，今年年初至今，黃金和石油的回報表現良好，認為黃金的牛市還未走完。他建議在每盎司1,150美元到每盎司1,200美元時可以買入。