

# 京港洽談會簽資47.4億美元

香港文匯報訊(記者 張聰 北京報導)昨日(4日)第二十屆京港洽談會在京閉幕,共有14個重大項目簽約,簽約金額47.4億美元。據了解,本屆洽談會以深化北京市服務業擴大開放綜合試點為引領,簽約的14個項目覆蓋了北京市服務業擴大開放綜合試點主要領域,其中香港投資北京的項目有12個,全部是以「高精尖」為主題的首都功能產業項目。

北京市投資促進局相關負責人表示,京港雙向投資合作,有力地促進了京港兩地的優勢互補。

據了解,與往屆不同,本屆京港洽談會上簽約的14個重大項目中,有10個項目是香港企業獨資或與北京民營企業合作的民間和社會投資項目,特別是醫療、衛生、健康等領域佔比較大,比如香港中國寶瓏集團有限公司投資設立的中國癌症篩查中心項目,今年年底前就能在京落地。

## 「高精尖」作功能產業主題

據透露,香港投資北京的項目有12個,簽約金額達到47.2億美元,全部為以「高精尖」為主題的首都功能產業項目,北京投資香港的2個

簽約項目則代表了北京企業在港尋求當地市場機會,圍繞「一帶一路」國家戰略,以香港為橋頭堡,尋找海外投資併購機會的對外投資模式。

## 促進京港優化創新創業

北京市投資促進局相關負責人指出,作為全國科技創新中心,北京創新創業活動持續活躍。

京港兩地共同推進科技資源開放共享、開展科技研發合作、加強科技成果轉化對接,打造創新與科技平台以及眾創、眾包、眾籌等發展模式大有可為。

據悉,本屆京港洽談會14個簽約項目中,有10個項目反映了京港兩地間的創新創業合作,這批項目的簽約將

進一步促進京港兩地優化創新創業生態,推進科技成果轉化。

## 赴港投資開拓國際市場

展望京港兩地合作前景,北京市投資促進局相關負責人表示,未來幾年,北京將進一步促進相關投資人和企業投資北京,促進北京企業赴港投資上市,促進北京企業與相關企業開展海外投資併購和開拓國際市場。

數據顯示,本屆京港會簽約項目今後兩年內為京港兩地帶來超過20億美元的直接投資,其中的12個相關投資北京項目,預計未來兩年在京能夠形成270億元人民幣以上的銷售收入和超過10億元人民幣的稅收貢獻。



第二十屆京港洽談會4日舉行京港雙向投資重大項目簽約。

張帥攝

## 港鐵簽約開發京地鐵車廠及物業

香港文匯報訊 港鐵(0066)與北京市基礎設施投資有限公司(京投)、北京京港地鐵有限公司(京港地鐵)簽署合作框架協議,對北京地鐵四號線、大興線現有沿線車廠及車站上蓋物業綜合開發,聯手進行前期的可行性研究。

根據三方簽署的合作框架協議,港鐵公司、京投公司及京港地鐵三家企業,會透過合作、優勢互補,對北京地鐵四號線、大興線現有鐵路沿線的車

站及車廠相關用地,研究改造和綜合發展的可行性及潛力。前期研究將充分利用各方的競爭優勢,包括京投公司在北京市鐵路建設及資源整合方面的能力,以及港鐵具國際知名度的鐵路加物業發展經驗,探討如何創建更具活力的新社區。

北京地鐵四號線和大興線,是由港鐵公司持有49%股權的京港地鐵營運,全長50公里,共35個車站,周日平均乘客量達到125萬人次。

# 傳中金中投證券磋商合併

香港文匯報訊 媒體引述消息人士指,中國國際金融(3908)與中投證券正就兩者進行合併進行深入磋商。中金公司H股昨天開市前宣佈暫停買賣,以待刊登非常重大收購事項的公告。以深圳為基地的中投證券由中國主權基金中投公司旗下中央匯金全資持有。

## 擴大資本金助中金A股上市

中金公司內部人士向騰訊財經透露,併購中投證券屬實,雙方已談了半年,並將於近日發佈公告。2008年

開始,多數內資券商通過A股上市,運用槓桿獲得了數量龐大又廉價的資本金。有關人士指,此次併購有助擴大中金的資本金規模和業務範圍,將為其A股上市奠定基礎。

## 中投證券淨資本134億

有關中金要併購一家匯金系券商的傳聞自6月開始流傳開來。7月4日,中金公司曾對與中投證券併購傳言表示,中金公司和中投證券就戰略合作及業務機會進行探討,當時處於非常

初步階段,雙方並未達成任何意向或訂立任何具有約束力的協議。

據中央匯金官網顯示,截至6月30日,中央匯金均為上述兩家券商的大股東,分別持有中金公司28.45%股權及中投證券100%股權。

根據Wind資訊顯示,截至2016年6月30日,中金公司營業收入為24.45億元(人民幣,下同),中投證券21.65億元;淨資本方面,中金公司90.18億元,中投證券則有134.37億元,超出中金公司40多億元。

## 寶寶類產品收益率2.54%錄新低

香港文匯報訊(記者 倪巍農 上海報導)內地金融搜索平台「融360」的監測報告稱,寶寶類產品平均收益率已從今年一、二季度的2.8%和2.55%,跌至第三季度的2.54%,錄歷史新低。其中,7月至9月寶寶類產品平均收益率依次為2.6%、2.52%和2.5%。報告指出,寶寶類產品收益率雖仍處下行通道,但在當前市場流動性背景下,未來料不會有較大波動,且其流動性優於銀行理財產品,安全性亦高於P2P。

數據顯示,截至上季末,83隻互聯網寶寶對接的68隻貨幣基金總規模達16,351.49億元(人民幣,下同),較二季度末減少786.92億元或4.59%;上述68隻貨幣基金中,在上季規模增長

的僅28隻,其餘40隻貨幣基金規模均有下降。從規模變化看,上季規模降幅最大的是國富基金的「國富日日收益貨幣A」,上季末其規模為1.11億元,較二季末降低62.37%;建信基金的「建信貨幣」、銀河基金的「銀河銀富貨幣A」規模,也分別較二季末降低48.29%和43.05%。

數據還顯示,上季基金系寶寶規模降幅最大,其環比降幅達19.95%,而銀行系寶寶、代銷系寶寶和第三方支付系寶寶規模的環比降幅亦分別達6.05%、3.21%和2.43%。記者留意到,上季末餘額寶寶規模為7,943.88億元,較二季度減少2.69%,這是餘額寶寶規模首次下降。

### 投資觀察

施羅德投資評論員 David Brett

## 美總統大選對股市是否有利?

根據施羅德投資分析的數據顯示,自1972年以來,美國股市在11個大選年中累計錄得73%的升幅。在1972年至2012年期間,標準普爾500指數在所有大選年的年化升幅僅為7%,而在整個期間的年化升幅為8%。

### 11個大選年 10個有升幅

在11個大選年中,有10個錄得升幅,其中尼克松(Nixon)及里根(Reagan)當選的年份錄得最大升幅。

美國股市的趨勢反映在環球股市上,我們亦呈列英國富時綜合股價指數以作比較。在所有大選年中,僅2008年的標準普爾500指數、MSCI世界指數及富時綜合股價指數均錄得下跌。受環球金融危機影響,各大指數的平均跌幅為38%。

然而,在過去11個大選年中(不包括2016年),標準普爾500指數、MSCI世界指數及富時綜合股價指數分別錄得73%、49%及74%的累計升幅(不包括股息)。若包括2016年初至今的升幅,這些數字分別為79%、53%及86%。

標準普爾500指數在過去11個大選年中有9個年份錄得升幅。MSCI世界指數及富時綜合股價指數分別在其中8個大選年中錄得升幅。

常言道,市場厭惡不明朗因素。鑒於大選結果難以預測,因此股市在如此多的大選年中錄得升幅令人感到意外。

股市在共和黨當選年份否表現較佳?傳統觀點認為,共和黨當選將會對市場有利,因為該黨預期會實施積極的資本主義政策。數據似乎亦為此項假設帶來支持。

然而,有一個重要因素不容忽視。2008年的股市暴跌對民主黨的數據造成較大的拖累,而這次的暴跌是由前幾任總統播下的種子而產生。

### 除2008年 民主黨勝選較佳

剔除2008年數據並作出調整後,標準普爾500指數在民主黨執政白宮期間的平均表現較佳。

雖然市場通常會在共和黨獲勝的大選年中表現較佳,但標準普爾500指數在整個總統任期內的表现並無明確的趨勢。例如,標準普爾500指數在奧巴馬(民主黨)任期內的升幅大於尼克松(共和黨)任期,而里根(共和黨)任期內的表现優於甘迺迪(民主黨)任期。

在1972年至2012年期間各年度,MSCI世界指數及富時綜合股價指數的平均回報分別為8%及10%,而在同期的各個大選年中,平均回報分別為4%及7%。標準普爾500指數在各年度的平均回報亦優於大選年,但兩者差異較小,分別為8%及7%。(摘錄)

# 美國債息率升 資金投高收益債

油價反彈加速歐美通脹回升,也使全球主要國家央行貨幣政策風向轉變,並帶動歐美日國債收益率走揚,統計美國10年期國債收益率自7月8日低點以來,已彈升近50個基本點,收益率更上揚至1.83%,引發資金撤出國債市場,轉向具高息優勢的高收益債市,帶動美國高收益債及全球高收益債分別上漲4.32%及4.06%,表現優於各類債市。

■富蘭克林華美投信



富蘭克林華美全球高收益債券基金經理人謝佳伶表示,觀察過去加息循環期間的債市表現,債券價格難免受加息影響下跌,但如果將債券回報拆解為資本利得與票息收益,則可發現加息循環期間,票息收益才是關鍵。此外,IMF最新預估今年全球經濟增長率分別為3.1%與3.4%,亦反映經濟增長腳步溫和的看法,均有

利高收益債市後續表現。

## 油價回調布局能源債

此外,謝佳伶表示,能源債在美國高收益債市中佔比約14%,隨着油價回升,美國高收益債可望受惠最大,儘管油價受消息面影響,走勢較為低迷,但就技術線型來看,油價自8月波段低點以來,累計漲幅近3成,短線拉回實屬合理,且從資本市場角度來看,能源公司過去幾個月已成功重返資本市場,募集到的資金再度增加,顯示市場普遍認為油市已走出最壞時期,對能源產業信心逐漸恢復,能源債可望成為高收益債

## 美國債收益率反彈後各債市表現



建議投資人可利用近期油價回調機會介入。

謝佳伶表示,未來一段時間需留意息預期變化導致的大幅波動,長期則需關注能源價格波動、股市風險及高收益債整體債信變化等指標,對長期債券價格的波動度仍須謹慎,建議投資人可選擇以短中期、聚焦美國高收益公司債為主之資產。

### 金匯動向

## 央行調高通脹 英鎊持續反彈

英鎊本周初在1.2145美元獲得較大支持後呈現反彈,周三重上1.23美元水平,周四升幅擴大,一度走高至1.2495美元附近4周高位,周五早段大部分時間窄幅活動於1.2450至1.2485美元之間,繼續保持近日升幅。英國央行本周四宣佈維持貨幣政策不變,指標利率保持在0.25%,而購買政府國債與公司債的金額分別維持在4,350億英鎊及100億英鎊的規模。此外,英國央行本周會議沒有作出進一步寬鬆行動後,反而把政策立場轉為中性,更預期明年通脹率將攀升至2.7%,高於央行的2%目標,同時把明年的經濟增長預測上調至1.4%,高於早前評估的0.8%增幅,顯示英國經濟明年將顯著改善,消息帶動英鎊逐漸向上逼近1.2500美元關位。

英國國家統計局上月公佈9月份通脹率重上1%後,Markit本周二公佈10月份英國製造業PMI為54.3,僅稍遜於9月份的55.5,而本周四公佈的10月份英國服務業PMI則攀升至54.5,是今年1月以來最快的增長幅度,數據顯示英國的通脹及經濟增長均有雙雙升溫傾向,隨着英鎊匯價經歷過去數月的大幅下跌,對經濟構成支持,預期英國第4季的經濟表現將較第3季0.5%按季升幅改善。

## 脫歐上訴案減輕鎊匯壓力

英國最高法院本周四裁定,英國政府要啟動脫歐程序,先要得到議會通過,裁決增添脫歐前景的不明朗。雖然英國政府對法院的裁定進行上訴,但進行上訴所花的時間,再加上往後可能需經過議會的通過才能啟動脫歐程序,則英國政府將可能難以如期明年3月啟動脫歐進程,不排除英國與歐盟的脫歐談判有機會延遲至明年下半年才能展開,該因素將有助減輕英鎊的下行壓力,有利英鎊作出短期反彈。

英國央行本周維持利率不變,不過英鎊經過早前大幅下跌引致通脹逐漸升溫,再加上預期經濟增長逐漸加速,為壓抑往後通脹升溫過快,英國央行將可能逐漸收緊其貨幣政策,不排除英國央行明年上半年有機會縮減其購債規模,對英鎊走勢構成進一步支持。受到美元連日轉弱影響,若果美國本周五公佈的10月份非農就業數據未能扭轉美元弱勢,則預料英鎊將反覆走高至1.2700美元水平。

## 金價反覆上試1310美元

周四紐約12月期金收報1,303.30美元,較上日下跌



## 金匯錦囊

英鎊: 英鎊將反覆走高至1.2700美元水平。金價: 現貨金價將反覆走高至1,310美元水平。

4.90美元。現貨金價周三及周四分別受制1,308及1,307美元附近阻力後,周五早段偏軟,大部分時間活動於1,295至1,304美元之間,主要是市場等候美國公佈10月份非農就業數據,投資者不願把金價波動過於擴大。隨着美國聯儲局本周會議未能扭轉美元弱勢,美元跌幅有進一步擴大傾向,預料現貨金價將反覆走高至1,310美元水平。