

# 前海人壽萬能險新業務被叫停

香港文匯報訊 (記者 章薊蘭 上海報道) 繼中國證監會主席劉士余開腔痛批野蠻收購之後，保監會和交易所也有所行動。保監會下發監管函，針對萬能險業務經營存在問題，並且整改不到位的前海人壽採取停止開展萬能險新業務的監管措施。深交所昨晚也被披露，指出上周對萬科A(000002.SZ)、格力電器(000651.SZ)等舉牌概念股票的交易情況進行重點監控。

除下令前海人壽停止開展萬能險新業務外，保監會還針對前海人壽產品開發管理中存在的問題，責令公司進行整改，並在三個月內禁止申報新的產品。

### 公司被禁三月內推新產品

同時，對其他在萬能險經營中存在類似問題的公司，保監會正密切關注其整改進展，視情況採取進一步的監管舉措。

另外，深交所昨晚公告稱，上周(11月28日-12月2日)共對35起證券異常交易行為進行調查，涉及證券26隻、證券賬戶29個、證券公司21家。共對28起上市公司重大事項進行核查，涉及證券28隻。共調閱證券賬戶資料512份，電話警示21次，出具異常交易警示函6份、限制交易警示函2份，並向證監會上報2起涉嫌違法違規案件線索。同時，對「萬科A」、「格力電器」等舉牌概念股票的交易情況進行重點監控。

上周末，證監會主席劉士余在出席中國證

券投資基金業協會第二屆會員代表大會上表示，用來路不白的錢從事槓桿收購，行為上從門口的陌生人變成野蠻人，最後變成行業的強盜，這是不可以的。

### 舉牌概念股昨集體大跌

儘管有「深港通」利好提振，但上周末中證監主席劉士余撂下一通「狼話」，痛批野蠻收購，一眾舉牌概念股昨集體大跌，圓通速遞、格力電器、吉林敖東等6股跌停，中國建築、金地集團跌逾9%。

2015年6月份起，保險資金開始大舉進入A股二級市場，據東方證券統計，期內險資舉牌金額已超過1,700億元，涉及上市公司37家。

周一外圍因意大利公投否決修憲而下，再加上市場早前已預支「深港通」利好，故昨日A股三大股指反跌大幅低開，其中滬綜指下跌1.23%，深成指低開1.25%、近期弱勢的創業板，低開0.66%。開盤後，資金集

體出逃權重股，滬指低見3,195點，全日收報3,204點，跌39點或1.21%。深成指走勢與滬指相似，跌128點或1.18%。但創業板明顯強於主板，雖受主權拖累翻綠，但尾市依然收報2,143點，漲0.43點或0.02%。兩市合計成交5,110億元(人民幣，下同)，較上周五縮量863億元。

工程建設、水利、粵港自貿、PPP模式、交通設備、鐵路基建、券商、「一帶一路」、深港通等板塊均跌幅居前。工程建設板塊跌逾7%，中國鐵建、中國交建、國檢集團、中鐵二局跌停，券商股也是全線收綠。

銀河證券認為，監管層面對待保險公司舉牌態度明顯趨緊，短期市場將面臨較大的不確定性。方正證券分析，一些舉牌概念股降溫，疊加「資金荒」，短線市場面臨繼續調整風險。巨豐投顧指，「深港通」開通使得拉高藍籌股的資金小幅轉移，是上行的整理，本周股指或先抑後揚。



保監會對對萬能險業務經營存在問題，整改不到位的前海人壽採取停止開展萬能險新業務的監管措施。資料圖片

## 湘農博會交易總額逾208億

香港文匯報訊 (記者 姚進 湖南報道) 2016中國中部(湖南)農業博覽會圓滿閉幕。據組委會統計，本屆農博會參會企業近3,000家，合同成交和現金交易總額達208億元人民幣，觀展人數達100萬。

作為國家級農業行業盛會，本屆農博會吸引了來自美國、英國、俄羅斯、烏克蘭、台灣等31個國家和地區的涉農部門和企業參展，實現了非洲、拉丁美洲、大洋洲國家參展數量零的突破。內地有西藏、內蒙古、黑龍江等22個省份的參展商參會。同時，本屆農博會推出了移動電商平台「掌上農博」，打造農博會、中部國際農創園與農創網形成三位一體的新型市場形態。



中國中部(湖南)農業博覽會現場火爆。姚進攝

提供O2O交易平台、線上展示平台、農業信息化平台、農產品溯源平台。通過農創網平台還可以對農博會展會和農創園園區進行實景導航，全面瞭解線下情況。

## 財新服務業PMI錄16個月新高

香港文匯報訊 (記者 倪巍晨 上海報道) 財新昨天發佈的11月中國服務業PMI報53.1，較10月數據提升0.7個百分點，錄16個月新高。鑒於此前發佈的財新11月中國製造業PMI報50.9，環比回落0.3個百分點，但仍錄2年來次高值，當月財新綜合PMI最終錄52.9與前值持平。

財新調研發現，受訪企業反映，11月新項目開工、新訂單增加，帶動服務業經營活動的擴張，但服務業新業務整體增溫溫和，且較10月創下的4個月新高略有放緩。當月，製造業新訂單增溫亦較10月創下的逾2年新高

有所放緩，兩者綜合，中國企業新接業務總量連續9個月維持增長。

### 受惠「雙11」行業大促銷

蘇寧金融院宏觀經濟研究中心主任黃志龍稱，11月財新服務業PMI走勢與官方非製造業PMI數據一致，數字的大幅回升或與「雙11」各大電商及實體商業年度大促銷有關，「11月批發零售、郵政快遞、裝卸搬運及倉儲等行業經營均十分活躍，且隨着製造業PMI持續處於擴張區間，與之相關的生产性服務業PMI亦維持景氣繁榮」。

## 滇國資委組建500億轉型升級基金

香港文匯報訊 由雲南省國資委牽頭，雲南資本、雲尚基金聯合昆鋼控股、雲錫控股、雲天化集團、冶金集團、農豐集團、物流集團、貴金屬集團共同組建雲南省國有企業轉型升級基金，助推雲南省國有企業改革。

據悉，基金總規模500億元人民幣，主要投向是支持雲南省屬企業轉型升級和新產業發展，一是為傳統產業轉型升級、全省「五網建設」和發展八大產業提供資金支持；二是為發展有前景、產品有需求、技術有競爭力、暫時面臨困難的國有企業提供幫助。

目前，基金總體框架已經確定，首期資金將很快到位。

## 國家電網設26省級電力交易中心

香港文匯報訊 (通訊員 羅洪嘯 北京報道) 國家電網5日宣佈，將在增量配電投資業務上啟動混合所有制改革。目前，國家電網管轄範圍內的安徽、湖北、寧夏3省輸配電價已經批復實施。北京、天津等10個省級電網以及華北電網等第二批試點單位輸配電成本監審工作基本完成，進入輸配電價測算階段。除西藏外的剩餘13個省級電網輸配電價改革全面

提速，進入輸配電價測算階段，預計年底前完成。目前，按照配套文件要求和地方政府批復，國家電網以全資子公司和股份制模式成立北京電力交易中心和26家省級電力交易中心，交易機構組建基本完成。

據了解，26家省級電力交易中心建成後，通過放開用戶自由選擇權，極大提高了用戶參與市場的積極性。

### 金匯 動向 馮強

# 油價升幅擴大 加元上試1.32

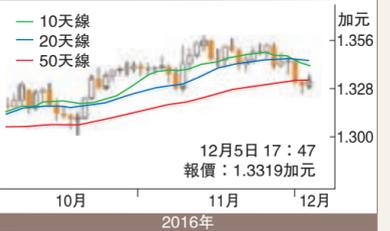
美元兌加元上週初受制1.3535附近阻力後跌幅擴大，上週尾段曾走低至1.3255附近6周低位，本週初呈現反彈，一度向上逼近1.3360水平。加拿大統計局上週五公佈11月新增1.07萬個就業職位，失業率回落至6.8%，是自6月份以來低點，好於預期。此外，加拿大上週四公佈9月份經濟按季增長0.3%，連續4個月上升，而第3季經濟更按季增長0.9%，較第2季的收縮0.3%顯著改善，數據反映加拿大下半年經濟有持續好轉傾向，預期加拿大央行本週三政策會議將維持貨幣政策不變。

另一方面，石油輸出國組織(OPEC)上週三達成減產協議，再加上非OPEC產油國亦作出減產行動，消息帶動油價連日反彈，加元呈現偏強走勢，再加上海加拿大第3季經濟及11月份就業數據雙雙好轉，引致美元兌加元上週五失守1.33水平。雖然意大利憲法改革未能在公投中過關，歐元一度急跌，美元轉強，令美元兌加元本週初重上1.33水平，但隨着紐約期油從上週的每桶44美元水平大幅回升至本週初的52美元水平近1年半以來高位，升幅有擴大傾向，將有助加元短期表現，預料美元兌加元將反覆跌穿1.3200水平。

### 避險降溫 金價考驗1150

上週五紐約2月期金收報1,177.80美元，較上日升8.40美元。美國11月非農就業職位增幅高於預期，失業率回落至4.6%近9年來低點，金價上週五反而呈現反彈，主要是意大利公投前夕出現避險買盤。意大利憲法改革公投失敗，現貨金價本週初早段反彈至1,188美元水平，不過市場逐漸消化該消息的影響，歐洲股市回升，市場避險情緒降溫，現貨金價掉頭回落至1,162美元水平，顯示金價現階段走勢依然偏弱。預料現貨金價將反覆走低至1,150美元水平。

### 美元兌加元



### 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆跌穿1.3200水平。  
金價：現貨金價將反覆走低至1,150美元水平。

# 明年佈局：A股美REITs 新興債

2016年雖然經歷英國脫歐、特朗普當選美國總統等重大政經事件洗禮，全球金融市場表現依然不俗，領頭羊美股續創新高，新興市場也由谷底翻揚。展望2017年，全球變數增多，包括：意大利公投後續效應、特朗普新政成效、英國脫歐啟動里斯本第50條、聯儲局加息以及法國與德國大選等，預期市場震盪進一步加大。不過，由於2017年全球經濟與企業盈利普遍優於2016年，為股債回落提供良好支撐，「拉回即買點」是2017年操作的不二法門，其中，以A股、美國REITs、新興債相對看好，建議優先佈局。



台新投信投資長莊明書表示，特朗普當選美國總統後，中國受影響程度相對小，反而因美國戰略政策的調整受益，成為「黑天鵝」事件下的受惠者，從上證指數在美國總統大選後持續走高可印證。

### 中國企業盈利改善

他指出，中國利好頻傳，政策面上包括深港通於12月5日正式啟動、基礎建設腳步加快；基本面則受惠PPI轉正，有利相關產業

改善盈利；國際化題材上，人民幣納入SDR，有助於未來A股納入MSCI，將大大提升國際資金的青睞。在利好消息匯集下，A股中長線多頭行情可期；在類股表現上，新興消費股因增長性佳，持續獲資金追捧，佔A股市值比重日益提升，建議優先佈局。

### 美REITs已回調17%

莊明書並指出，美國經濟穩健發展，如就業好轉、景氣復甦等正向循環，將帶動房市趨勢

持續向上，提供REITs後市上攻動能。評價面分析，今年美國REITs自8月開始調整迄今達四個月，回調幅度達17%，已接近滿足點，目前REITs P/NAV已折價超過10%，深具投資價值。

### 四因素有利新興債

莊明書表示，新興市場債為後市相對看好的債券市場，利好條件包括：一、實質利率相對較高，礦業景氣復甦更有利新興債表現；二、油價反彈後，能源與新興市場相關債券違約率明顯改善；三、匯率正穩回升，有助降低通脹，新興市場具有降息空間；四、波動率大幅上揚，通常是新興債最佳佈局時點。就長線來看，新興債在新興國家經濟加速增長、融資大門大開、成熟國家負利率促使資金追逐高收益商品等利基下，可望抵消聯儲局加息的不利因素，長線仍看好，建議短線若遇明顯回調，可逢低分批佈局。

## 意公投失敗 風險情緒壓抑歐元

意大利周日舉行全民修憲公投，統計結果顯示，反對票超過贊成票，修憲議案被否決。意大利總理倫齊確切承認公投失敗，宣佈辭去總理職務。倫齊辭去意大利總理職務後，意大利將在短期內陷入無政府的狀態。考慮到目前意大利參議院內沒有任何一個政黨擁有50%以上席位，各黨派需要就組建新內閣事項進行談判。如果各黨派最終達成一致，意大利將產生新的臨時政府並留任至2018年正式大選；但如果各黨派就組成臨時政府未能達成一致，意大利或將在2017年提前舉行大選。

近年，意大利五星運動黨發展迅猛，這是一個新興的意大利民粹主義政黨，反歐洲一體化、反移民是其重要理念。五星運動黨在2013年的選舉中異軍突起，成為眾議院的第一大黨，目前其已贏得了21個地方議會選舉。一旦提前大選，五星運動黨成為新執政黨的概率將加大。隨後舉行退出歐元區的公投或將不可避免。此外，公投結果可能視為歐洲核心國家重建制聲浪高漲的新信號，在明年荷蘭、法國與德國大選前，或將削弱投資者對歐元的信心。

### 傳歐央行延長買債6個月

意大利公投失敗，促使歐元周一在亞洲市場一度跌至1.0505美元，為2015年3月以來最



意大利票站調查顯示，意大利公投否決總理倫齊提出的憲制改革。

低，因投資者擔心歐元區政治不確定性加劇。不過，公投失敗始終還是在市場普遍預期之中，此後歐元在歐洲市場又自低位反彈。歐洲央行(ECB)周四將召開會議，很多人猜測，央行將宣佈資產購買計劃延長六個月，並將擴大可購債券的種類。技術圖表分析，相對強弱指標及隨機指數自超買區域有回落跡象，有機會經過上週的整理走勢後，或許本周又重啟跌勢。1.05關口在周一勉力守穩，但若果1.05這個半百關口於後市還是出現失守，則會加劇歐元弱勢發展。預估較近阻力先參考1.0680及1.0750，上月低點1.0848則為另一依據。反之，倘若失守1.05，延伸下一級支持為去年3月底1.0456，進一步則會看至1.0380及1.0250水平。

### 英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

#### 今日重要經濟數據公佈

時間	地區/項目	數據/預測
08:00	日本	10月加班工資。前值-1.3%
08:01	英國	11月零售業聯盟(BRC)零售銷售年率。前值+1.7%
08:30	澳洲	第三季流動賬平衡。預測137.0億赤字。前值155.4億赤字
11:30	德國	12月央行利率決定。預測1.5%。前值1.5%
15:00	德國	10月工業訂單月率。預測+0.6%。前值-0.6%
16:15	瑞士	11月CPI月率。前值+0.1%；年率。預測-0.1%。前值-0.2%
18:00	歐元區	第3季GDP季率修訂。預測+0.3%。前值+0.3%；年率修訂。預測+1.6%。前值+1.6%
21:30	美國	10月國際貿易平衡。預測416億赤字。前值364億赤字 第3季單位勞工成本修訂。預測+0.3%。前值+0.3% 第3季非農生產率修訂。預測+3.3%。前值+3.1%
	加拿大	10月貿易平衡。預測20.0億赤字。前值40.8億赤字 10月出口。前值435.5億；進口。前值476.3億
23:00	加拿大	11月Ivey採購經理人指數(PMI)。前值56.5 11月Ivey經季節調整採購經理人指數(PMI)。前值59.7
	美國	10月工廠訂單月率。預測+2.5%。前值+0.3% 10月扣除運輸的工廠訂單月率。前值+0.6% 10月耐用用品訂單月率修訂。前值+4.8% 10月扣除運輸的耐用用品訂單月率修訂。前值+1.0% 10月扣除國防的耐用用品訂單月率修訂。前值+5.2% 10月扣除飛機的非國防資本財訂單月率修訂。前值+0.4%

CPI：消費者物價指數；GDP：國內生產總值