

SWIFT: 人民幣國際支付跌出五大

香港文匯報訊 美元走強和中國內地資本管制削弱了人民幣的吸引力。環球銀行金融電信協會(SWIFT)發佈的公告稱,2016年人民幣國際使用量大幅下滑,與2015年相比,人民幣國際支付額下滑了29.5%。

儘管2016年10月人民幣被國際貨幣基金組織(IMF)正式承認為全球儲備貨幣之一,但SWIFT發佈的新支付數據顯示,去年人民幣國際使用量大幅下滑。在2016年各幣種國際使用量排行榜上,人民幣僅排在第六位。

加元取代人民幣位置
2015年人民幣在該榜單上排在第五位,2016年取代人民幣位置的是加元,而加元並不包含在IMF特別提款權(SDR)貨幣籃子中。據SWIFT數據,12月全球人民幣支付總額環比下降15.08%,而同期所有

貨幣的支付價值總額則增長0.67%。SWIFT支付市場亞洲主管邁克爾·穆恩(Michael Moon)稱,12月使用人民幣支付的減少可能歸咎於中國內地經濟放緩、人民幣匯率波動和資本外流監管措施等因素的共同作用。

央行料續實施資本管控
由於人民幣兌美元大幅貶值,近兩年內地呈現資金流出趨勢。自2014年以來,中國外匯儲備已縮水25%至3萬億美元邊緣。為防止走資,中國央行已把主要精力,由人民幣國際化轉到抑制人民幣兌美元貶值和中國外匯儲備持續縮



SWIFT報告稱,去年人民幣國際使用量大幅下滑。資料圖片

水上。英國《金融時報》引述中國社科院世界經濟與政治研究所國際投資研究室主任張明認為,中國央行短期內的重心已從人民幣國際化轉到讓人民幣外流和人民幣匯率企穩上,預計2017年將繼續實施資本

管控,人民幣兌美元將緩慢貶值。但邁克爾·穆恩預計,隨著建立起更多的離岸人民幣清算中心,人民幣的使用量將會反彈。中國監管部門也表示,近期出台的資本管控是臨時性措施。

中渝逾28億購倫敦商廈

香港文匯報訊 中渝置地(1224)公佈,集團於英國時間1月27日透過兩間全資附屬公司訂立兩份協議,間接收購倫敦物業的永久權益及租賃權益,總代價約為2.9億英鎊(相等於約28.57億港元)。

物業位於倫敦West End,包括淨室內面積約26.5萬方呎的遍佈兩層地下室及九層地上甲級寫字樓,現時全部租出予多名租戶,每年租金淨值約1,444.1萬英鎊(折合約1.42億港元),按物業初步估值結果2.92億英鎊計算,約有4.95%的初始回報率。

交易完成後,上述物業租金收入總額將於公司的綜合財務報表列為集團的租金收入。董事會認為交易符合集團的投資策略,可讓集團由租金收入產生穩定及經常性的現金流。

螞蟻金服8.8億美元購速匯金

香港文匯報訊 螞蟻金服近日宣佈,將以約8.8億美元併購全球知名匯款服務公司MoneyGram(速匯金)。成立於1940年的速匯金,總部位於美國達拉斯,分支機構遍佈30多個國家,並在全球200多個國家與地區擁有35萬個網點。速匯金快速匯款業務能讓資金直達全球約24億個賬戶,沃爾瑪、CVS藥店、英國郵政、加拿大郵政及ACE Cash Express均是其主要合作夥伴。目前速匯金在全球共擁有3,000名員工。

根據協議,交易完成後,速匯金將作為螞蟻金服旗下的獨立單元運作,其現有品牌和團隊依然保留,並將繼續完善。上述併購還需經速匯金股東和相關監管機構批准通過,預計今年下半年完成。

聯邦制藥新胰島素產品短期上市

香港文匯報訊 聯邦制藥(3933)宣佈,繼甘精胰島素注射液注射筆規格於本月初獲批後,甘精胰島素注射液預填充規格的申請亦已獲得中國國家食品藥品監督管理總局批准,預期有關產品將於近期推出市場。現時公司共擁有兩種規格的甘精胰島素注射液產品。

中銀:投資不可只用平均成本法



中銀香港投資產品顧問及投資策略主管高耀豪(左)、個人金融及財富管理部副總經理葉慧文。歐陽偉訪攝

香港文匯報訊(記者 歐陽偉訪)子女教育開支巨大,很多家長在子女年幼時已準備他們日後升學的资金,其中「平均成本法」是家長們常用的投資策略,以月供的方式購買股票和基金。不過,中銀香港(2388)投資產品顧問及投資策略主管高耀豪上週接受傳媒訪問時就表示,平均成本法在資產價格、投資種類有其局限性,建議家長應累積一定金額後或定時作出回顧。

定期回顧檢討投資目標

平均成本法是定時定額購入資產,因為市況下跌時可買入更多單位,故長遠可平均買入成本,既可累積資本,亦可排除市況波動風險。高耀豪認為「平均成本法有其作用,但使用一段時間後就有其局限」。首先,它

不能左右價格升跌,如果資產已累積大量數量時下跌,往後再投資也難平均成本,最終可能出現虧損,影響最後可動用的資金。另外,很多父母需要為子女到海外留學準備外幣,高耀豪表示,因為外幣價值是相對的,在升值一段時間後便會下跌,所以並不適合以平均成本法買入。

高耀豪建議家長「不可閉上眼只用平均成本法」,應在一段時間後積極管理,檢討有否需要止賺離場。至於轉換策略的時機,高耀豪認為每個人不同,「本金累積至對你來說是相當大(sizable)的金額」,又或累積至一定金額後定時或每半年或一年回顧,按投資目標作出檢討。

農曆新年剛剛過去,原來正是開立兒童戶口的高峰期。該行個人金融及財

富管理部副總經理葉慧文表示,該行11歲或以下兒童戶口在農曆新年前後開立數目佔全年一半。近年不少家長要孩子贏在起跑線,原來有70%以上的兒童戶口是在6歲以下開設,更有30%是家長在孩子零至兩歲時開立。她認為是反映「家長對兒童理財觀念正在加強」。去年該行兒童戶口開戶按年增加約7%,葉慧文希望今年增長可達雙位數。

中銀推出「新春月供存款優惠」,由現時至3月31日,家長同時為11歲或以下兒童戶口持有人,及已選用「綜合理財服務」,開立12或18個月零存整存戶口,可獲得12個月1.2%及18個月1.4%年利率,沒有兒童戶口的客戶年利率分別為12個月1%及18個月1.2%。最低供款額為500港元,中斷供款仍可獲得利息,不過提早取出需繳手續費。

本港股市在上周五猴年最後的交易日,只有半日市。恒生指數收報23,360點,跌13點。成交295億元。窩輪成交56億元,佔大市成交18%;牛熊證成交15億元,佔大市成交5%。總結整個1月,恒指升1,360點。

騰訊(0700)在猴年上升42%,跑贏大市。騰訊競爭對手阿里巴巴季度業績勝預期,市場或憧憬騰訊同樣交出理想的業績。投資者如繼續看好騰訊,可留意騰訊認購證(14324),行使價214元,6月到期,實際槓桿9倍。不過,參考其14天相對強弱指數(RSI)已接近升至超買水平。投資者如認為騰訊短線有機會出現技術性調整,可以留意騰訊認沽證(14683),行使價180元,12月到期,實際槓桿6倍。

看好國壽 選購證13243
國壽(2628)早前發盈警,但實質反映去年下半年業績改善。國壽於猴年上升26%。投資者如看好A股於農曆新年假期後復市「開門紅」,帶動保險股表現,可留意國壽認購證(13243),行使價23.08元,5月到期,實際槓桿10倍。平保(2318)於猴年上升20%。投資者如看好平保,可留意平保認購證(14330),行使價43元,5月到期,實際槓桿11倍。

騰訊超買 留意沽證14683
中銀強勢 吼購證24863
匯豐控股(0005)於猴年上升37%。分析認為,美國今年有機會加快加息,加上憧憬匯豐於宣佈全年業績時宣佈「加碼」回購,都利好匯豐股價表現。投資者如看好匯豐,可留意匯豐認購證(15203),行使價70元,6月到期,實際槓桿12倍。金管局表示,受惠淨利息及非利息收入增長,去年本港零售銀行盈利恢復增長,稅前盈利按年升8%以上。中銀香港(2388)上星期創2015年5月以來新高;而回顧猴年,中銀香港累升62.26%,為升幅最大藍籌。投資者如繼續看好中銀香港,可留意中銀香港認購證(24863),行使價32.05元,12月到期。

(本文由中銀國際亞洲有限公司發出,其內容僅供參考,惟不保證該等資料絕對正確,亦不對由於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責。本文資料並不構成對任何投資買賣的要約,招攬或邀請,建議或推薦。)

通脹來臨 股票較債券優勝



投資策略

鑑於特朗普當選總統後令美國政策不明朗,我們認為美元是主要變數,美元走勢往往會影響股市回報。儘管市場的最初反應導致美元增強,但我們無法判斷這會否持續下去,雖然難以預料,然而這主要取決於今年實際推出的政策組合。在通脹將成為2017年驅動的因素,預期股市的表現將會比債券優勝。

■施羅德投資基金經理James Barrineau、Ugo Montrucchio、Nicholas Field

Barrineau表示,從風險/回報角度來看,2017年表現更佳的是債券還是股票?通脹概念是否會迅速成為主流,而美國消費開支及工資通脹是否會加快?或者通脹預期是否會在2018年及未來成為現實,從而帶來貨幣政策過度緊縮及美元升值過快的環境?

關注各央行對美政策反應

他認為,至少從已發展市場的角度來

看,股票的潛力大於債券。然而,他認為該問題的答案取決於美國公佈具體的政策組合,及各國央行對該政策組合的反應。若通脹主題成為2017年的市場驅動因素,Barrineau預期股市的表現將會比債券優勝。但若通脹上升過高或過快,債券則有很大機會錄得良好表現。

Field認為,「由於股權回報率結構性下跌導致市賬率跌至極低水平,新興市



美國聯儲局去年底加息後,市場預期今年續有三次加息機會,將帶動通脹升溫。

場股市估值較為低廉。」除了美國政策的起伏外,他認為問題在於新興市場在商品超級周期結束後的調整幅度有多大。

新興股票市場估值低廉

他說:「對於一些已出現大幅衰退的國家而言,情況正是如此,而我們認為這些市場的股權回報率將會改善。這代表這些市場的估值低廉,而未來兩三年的股市將會表現良好。唯一需要注意的

是美元及美國利率的強烈走勢或會對此造成嚴重阻礙。」

Montrucchio認為,突然改變的市場預期以及逐漸收緊的政策很容易導致流動資金的方向逆轉,而2015年的新興市場正是受惠於這些資金。

他指出,「若美元強勢令通脹再度升溫(即美國的狀況導致全球經濟增長加快),最終的結果則可能會是美元強勢為新興市場帶來強勁表現,正如1990年代的情況一樣。」(摘錄)

日圓走勢反覆 關注美議息

金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁

黃美斯

美國總統特朗普上週五簽署行政令,今後120天內所有難民將被禁止入境美國,今後90天內來自伊朗、伊拉克、利比亞、索馬里、蘇丹、敘利亞和也門七個「有恐怖主義隱患」國家的普通公民將被禁止入境美國。此舉周末期間招致政界和商界領袖的批評。這一行政命令或將加劇地域政治和國際貿易風險的可能性,打壓了美元走勢,尤其其兌日圓跌幅居前。此外,對特朗普將對進口商品實施高關稅的擔憂及其對中國匯率政策的言論增添了市場不確定性。

利率期貨:96%不加息

本周金融市場將迎來多起風險事件,美、英的議息決議、非農就業等一系列重要經濟數據,令本周市場面臨重大不確定性。聯邦基金期貨顯示,美聯儲本周維持利率不變的可能性高達96%。投資者將關注美聯儲決策者對2017年剩餘時間內

加息計劃方面的暗示。數據方面,接受路透調查的經濟學家的預期中值顯示,美國1月非農就業崗位料增加17.1萬,高於上月的15.6萬。在宣誓就職的第二周,美國總統特朗普的一系列舉措,包括備受爭議的移民政策,這可能令特朗普對市場的影響蓋過美聯儲(FED)主席耶倫。

日本央行周二維持貨幣政策不變,一如市場預期,美元兌日圓繼續下跌,並觸及113.21的日內低位。日本央行以7-2的投票比例維持政策利率在-0.1%不變,維持10年期國債收益率為0%,並維持日本國債持有量增幅80萬億日圓的規模,但購債計劃將延長一年。日本央行表示,如有必要將調整貨幣政策。與此同時,日本央行指出,為達到通脹目標,將繼續QQE專案和收益率曲線控制計劃,將繼續擴大基礎貨幣直至CPI超過或維持在2%

美元兌日圓



美元兌日圓醞釀反彈

技術走勢而言,在1月份,匯價已四度到訪112.50水準,但均未能夠明確突破,而在目前美元兌日圓又再出現回跌下,倘若依然無法下跌此區,料將會醞釀反彈動能。向上阻力預估在114.20,進一步則會看至25天平均線115.20及118水平。至於支持位除了112.50,倘若自去年11月9日低位101.15至12月15日高位118.66的累積漲幅計算,38.2%的回調水平為112;若擴展至50%則會達至109.90。

今日重要經濟數據公佈

05:45	新西蘭	第四季失業率。前值4.9%
08:30	日本	1月日經製造業PMI。前值52.8
09:00	中國	1月官方製造業PMI 1月官方非製造業PMI
13:00	日本	12月建築訂單年率。前值-6.0% 12月房屋開工年率。前值+6.7%
15:00	英國	1月房屋價格月率。預測+0.3%。前值+0.8%;年率。預測+4.2%。前值+4.5%
16:30	瑞士	1月製造業PMI。前值56.0
16:45	意大利	1月製造業PMI。前值53.2
16:50	法國	1月製造業PMI終值。前值53.4
16:55	德國	1月製造業PMI終值。前值56.5
17:00	歐元區	1月製造業PMI終值。前值55.1
17:30	英國	1月製造業PMI。前值56.1
20:00	美國	前周購房貸款申請指數。前值229.4 前周30年期抵押貸款利率。前值4.27%
21:15		1月ADP民間就業崗位變動。預測增加16.8萬個。前值增加15.3萬個
22:30	加拿大	1月經季調製造業PMI。前值51.8
22:45	美國	1月製造業PMI終值。前值55.1
23:00		12月建築支出月率。預測+0.3%。前值+0.9% 1月ISM製造業指數。預測54.5。前值54.7

2月2日(星期四)

03:00	美國	聯邦儲備理事會宣佈利率決議
-------	----	---------------

註:PMI:採購經理人指數