## 内險股「沖起」 傳養老金入市

香港文匯報訊 (記者歐陽偉昉)由於 內地媒體報道稱「養老基金春節後入市已 成定局」,內險板塊受到大量資金追捧, 帶動港股企穩回升,恒指昨收報23,348 點,升219點或0.95%,是雞年首個交易 日錄得升幅,亦結束四連跌。國指升157 點,報9,840點,大市成交升至693.79億 元。分析員不僅看好內險板塊前景,對大 市亦持樂觀看法,料恒指近期有望挑戰 23,700至23,800點。



### 內險股昨表現亮麗

投資理財

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
中國人壽	2628	23.00	+7.5
新華保險	1336	39.50	+6.8
中國太保	2601	28.80	+5.7
中國太平	0966	18.02	+5.3
中國平安	2318	41.05	+4.6
中國財險	2328	12.00	+2.7
中國人保	1339	3.09	+2.0

**才** 內地《證券日報》報道,全國社會保障基金理事會理事長樓繼偉近日表示,「最近 若干省份在委託全國社保基金理事會,對階段性 的結餘養老保險金進行運作。」同時,隨着廣西 壯族自治區與全國社會保障基金理事會正式簽訂 資金總額400億元人民幣的《基本養老保險基金 委託投資合同》,養老基金春節後入市已成定

外資投行亦力挺內險股,摩通昨發表報告列舉 板塊的五個利好因素,包括市場3月業績後上調 內險盈利預測、1月保費收入、內地10年期國債 走勢等,重申建議「增持」中國人壽(2628)和 中國平安(2318)。消息刺激內險股全線向上, 國壽收市升7.48%報23元,創1個月新高,為升 幅最多的藍籌,平安亦升4.59%報41.05元。其 他內險股亦表現優異,新華保險(1336)

6.76%,中國太保(2601)升5.69%。

此外,美國總統特朗普上周五簽署行政命令 要求財政部重新審視放寬對金融機制的嚴格規 管。市場預料國際銀行股將會因此受惠,該板塊 昨裂口上升, 匯控(0005)、渣打(2888)分别 高開0.99%和1.23%,渣打收市前曾創出52周新 高79.8元,最終收升2.4%,匯控收升0.84%。其 他國際金融股表現亦不錯,友邦(1299)升 0.85%, 宏利 (0945) 升1.16%。其他藍籌股也 普遍向好,重磅股騰訊(0700)升1.17%,中移 動 (0941) 升2.13%。惟金沙中國 (1928) 財務 總監上任僅4個月後於上月離職,但未有公佈繼 任人選和日期,昨逆市下跌0.34%至32.75元。

#### 汽車股續受捧 吉利創新高

農曆新年後相對強勢的汽車股亦繼續造好,吉 利(0175)1月份總銷量同比增長71%,並達到 全年銷量目標10%以上,股價再破頂升5.23%至

10.26元新高。其他汽車股亦接力炒上,廣汽 (2238) 升8.91%, 東風 (0489) 升3.2%, 同創 近5個月新高;華晨中國(1114)升5.6%至11.7 元,北京汽車(1958)升6.98%。

#### 利好支持 後市可挑戰 23800

晉裕集團投資策略師黃耀宗接受本報訪問時表 示,港股近期的升勢可以多維持一段時間。美匯回 落,人民幣穩定在現水平,對市場是利好支持,加 上恒指已突破2015年高位以來的下降軌,這段時 間「只要稍為利好的消息對大市將會是利好支 持」,料恒指可以挑戰23,700點至23,800點。

此外,強積金研究機構理柏公佈,1月本港強 積金整體增長為2.95%,其中表現最佳的類別為 日本除外的亞太區股票基金,升6.46%,其次是 香港股票基金升6.09%,第三是大中華股票基 金,升6.05%。最差表現則為醫療保健基金,跌 0.31% °

該行估計,2015年養老金累計結餘接近4萬億 元(人民幣,下同),其中可交給社保基金進 行投資運營的資金約2萬億元。該行參照歷史數 據,社保基金入市比例約為12%,險資入市比 例約為14%,估計養老金入市的比例約12%,

## 傳騰訊拆電子書籌62億

香港文匯報訊(記者 陳楚 倩)據IFR報道指,騰訊(0700) 旗下的中國內地最大網上文學平 台閱文集團,計劃來港上市,估 計集資6億至8億美元(約46.8億 至62.4億港元),並考慮以香港作 為上市地點。

據騰訊的官網介紹,閱文集團 前身為騰訊文學,是中國正版電 子閱讀平台。 據騰訊 2015 年年 報披露,騰訊在閱文持股

#### 廣東網金擬上市籌62億

另據外電報道,廣東網金控股 亦計劃今年來港上市,集資5億 至8億美元(約39至62.4億港元), 視乎最終估值及發行股數而定; 瑞信及高盛為其安排行。

廣東網金官網披露,該公司於 2009年成立,總部位於廣州,並 於2013年進軍金融界,業務主要 是為銀行建立網上交易平台,多 家內銀均為其客戶,當中包括招 商銀行(3968)的「小企業 e 家」、浙商銀行(2016)的「小微 錢鋪」、青島銀行(3866)的「財 富e屋」等,該平台提供投資、 融資和支付結算等金融交易服

#### 松齡護老孖展超購88倍

其他新股方面, 松齡護老 (1989)昨進入第5日招股,據6間 券商資料,累計為其借出16.08 億元孖展額,以其公開發售集 資1,800萬元計,相當於超額認 購逾88倍。

至於從盈信控股(0015)分拆的 建築工程公司安保工程(1627)昨 第6日招股,據5間券商資料, 累計為其借出近8.690萬元孖展 額,以其公開發售集資額5,500 萬元計,超購0.58倍。

### 遠展合購澳洲黃金海岸項目完成

香港文匯報訊 (記者張美婷) 遠東發展昨宣佈,與其合作夥伴 The Star Entertainment Group Limited 及周大福完成澳洲黃金 海岸 Sheraton Grand Mirage 度假 海灘。

該項收購由遠東合作夥伴及銀 行融資撥付,集團共投資約2,000 萬澳元,並將擁有該合營企業的 25%權益。

Sheraton Grand Mirage 是黄金 店資產組合的營運能力。

海岸地標,更是當地唯一的五星 級海濱度假村。酒店的設施包括 295 間客房及套房、游泳池、健 身中心、水療設施和圍繞酒店的

遠東發展董事總經理孔祥達表 示, 該度假村提供現金流和潛在 的發展機會,而海濱酒店與布里 斯本 Queen's Wharf 項目有很強 的互補性,可增加集團目前的酒

### 養老金有入市保值迫切性

理辦法》,規定基金投資

股票產品上限為淨值的30%,去年3月國務院再 公佈《社保基金條例》,被視為養老金入市鋪

《證券日報》引述廣發證券認為,養老金累 計結餘越少的省份,「養老金支付壓力越大, 通過投資運營來實現保值增值的需求將更加迫

即規模約為2,500億元,只佔A股總市值的 0.45%,所以估計整體影響不大。

■香港文匯報記者 歐陽偉昉

■日盛投信

#### 金匯 美元兌加元 加元 —1.356 — 10天線 2月6日 18:32 2月 2017年

美元兑加元猧去兩周走勢偏弱,從上 月下旬的1.3385水平反覆下跌至上周二 的1.2970附近之後,跌勢有逐漸放緩傾 向,本周初大部分時間窄幅處於1.3010 至1.3035水平之間。美國上周五公佈1 月份非農就業新增職位22.7萬個,高於 市場預期,亦較12月份的15.7萬個為 多,不過美元反而迅速下跌,美元指數 掉頭失守100水平,主要是美國1月份 平均時薪升幅按月放緩至僅有0.1%, 而12月份的時薪升幅更被大幅下修至 只有0.2%,數據降低市場對美國聯儲 局於第2季加息的預期,是帶動美元兑 加元上周尾段從1.3075附近急速回落, 並一度向下逼近1.2990水平的原因之

另一方面,美國1月份時薪增幅放 緩,美元指數失守100水平之際,美元 兑加元上周五仍守穩1.2990水平之上, 加元升幅沒有進一步擴大,反映部分投 資者對於特朗普早前表示要重新談判北 美自由貿易協定,該因素將對加拿大經 濟前景構成不確定性, 暫時限制加元升 幅。隨着美元兑加元上周持續守穩於 1.2965至1.2990之間的主要支持位,有 助美元兑加元作出短期上調走勢,預料 美元兑加元將反覆走高至1.3120水平。

#### 金價再撲1230美元

上周五紐約4月期金收報1,220.80美 元,較上日升1.40美元。美國1月份非 農就業數據顯示美國1月份時薪升幅顯 著遜於市場預期,美國聯儲局短期內加 息的機會將趨於下降,有利金價短期走 勢,現貨金價上周五企穩1,206美元水 平後迅速反彈至1,220美元之上,本周 初仍處偏強走勢,曾一度重上1,225美 元附近。預料現貨金價將反覆走高至 1,230美元水平。

#### 金匯錦囊

加元:美元兌加元將反覆走高至1.3120

金價:現貨金價將反覆上試1,230美元 水平。

# 中資高收益美元債看好



內地A股公司今年盈利增速有望好於去年,結合採 購經理指數(PMI)回升趨勢,非金融板塊的業績料 有雙位數增長,今年全球經濟持續回暖,中國製造業

動能仍強,看好中資企業的高收益美元債。

■ 盤投信預田, 阿爾邓八丁 八八 1000 銀行於1月24日上調 MLF 利率 2016年前三季度,增速繼續回升。 後,2月3日再次對SLF和逆回購利率進 行了上調,向市場傳達利率上揚、信用 緊縮基調,與中央經濟工作會議政策, 從穩增長轉向防風險和促改革相符,體 現了去槓桿和防風險的意圖,股市以漲 價和改革的結構性機會為主,房市將持 續調整。然而,對於中資高收益美元債 而言,價格表現主要受到國際利率環境 與企業本身營運影響,與境內利率政策 無直接關聯性,在今年全球經濟持續回 暖,中國製造業動能保持增長,將支撐 中國境外之高收益美元債。

日盛中國高收益債券基金經理人曾咨瑋 表示,根據中金公司最新報告預期,2016

盛投信指出,時隔近六年,人民 年A股公司業績增速3%,好於2015年及

#### A股盈利增速料勝去年

2017年A股公司整體盈利增速有望好 於2016年,結合目前PPI 回升趨勢下名 義 GDP 的好轉,收入端和利潤率均有 望繼續支撐非金融板塊的業績在2017年 出現雙位數的增長。但需關注地產政策 及貨幣政策收緊對於周期性板塊的影 響,企業業績向好,提供了債券價格表 現的空間。

#### 周期行業利潤率好轉

經濟平穩復甦, 1月製造業PMI指數整體



■内地1月製造業PMI持續擴張,顯示經濟逐步回暖,有利企業盈利增長。

帶動周期性行業收入,利潤率好轉。此不等於加息,對市場流動性影響,釋放穩 曾咨瑋指出,美國經濟穩健增長,中國 外,此次上調的是央行給金融機構提供資 健中性政策訊號,對於人民銀行此次動 金時收取的利率,包括央視和新華社接連

穩定擴張,廠商機動調整僱員,經濟企穩 發文,並沒有上調存貸款基準利率,所以 作,無須過度負向解讀。

### 今議息料不變 澳元呈超買壓力

#### 金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁

上周美聯儲公佈了最新利率決定,繼續維持利率不 變,但對美國經濟的評估相對樂觀,暗示其在今年收緊 貨幣政策的計劃並未改變。市場目前預期美聯儲在第二

季度之前不會加息,整個2017年可能會加息兩次。 根據CME Group 的 FedWatch,聯邦基金利率期貨 消化的3月加息的可能性不到10%,6月加息的可能性 超過60%。另一邊廂,英國央行上周四宣佈維持利率 於 0.25%不變,且維持買債目標為 4,350 億英鎊不變, 不擴大量化寬鬆,均符合市場預期。不過,英鎊在此 後卻意外出現跳水,市場原本預期英國央行會將通脹

展望本周的基本面,澳洲央行將在周二公佈最新利 率決定。新西蘭央行則將於周四凌晨公佈最新利率決 定。另外,投資者也應慎防美國新任總統特朗普會否 再有驚人之舉,他上任兩周已經簽署了八項行政令, 並衝擊着外匯市場和貴金屬市場。

預估上調得更高,而最終結果卻令人頗感失望。

#### 指標利率料保持1.5%

澳洲央行將在本周舉行今年第一次月度政策會議, 估計將維持指標利率在1.5%的紀錄低位不變。澳洲央 行在去年曾兩度降息。根據路透調查,大多數分析師 認為澳洲今年利率前景穩定,但有16名分析師預計澳



■澳洲央行今天議息,市場預期利率不變。圖為澳元

洲央行在12月之前至少會降息一次,另有6人預計今 年會加息一次。

#### 0.75美元為短線支持

澳元兑美元保持在12周高點,受到上周的貿易數據 所支撐。澳洲12月貿易順差創紀錄高位,並且有可能 繼續增大。澳元兑美元上周四漲至去年11月10日以來 最高點 0.7696 美元。澳洲統計局上周四的數據顯示, 12月貿易順差為35.1億澳元,遠超預期的22億澳元。 鑒於鐵礦石和煤炭價格依然強勁,未來數月澳洲或繼 續保持貿易順差。技術走勢而言,預估澳元兑美元較

#### 今日重要經濟數據公佈

08:01 英國 1月零售業聯盟(BRC)零售銷售年率。前值+1.0% 11:30 澳洲 央行公佈利率決議 14:45 瑞士 第一季消費者信心指數。前值負13 15:00 德國 12月工業生產月率。預測+0.5%。前值+0.4% 15:45 法國 12月預算平衡。前值933億赤字 12月流動賬平衡。前值23億赤字 12月經季節調整貿易平衡。前值43.8億赤字 |12月進口。前值431.88億 12月出口。前值388.11億 16:30 英國 1月 Halifax 房價指數月率。前值+1.7%

截至1月的三個月Halifax房價指數年率。前值+6.5% 21:30 美國 12月國際貿易平衡。預測452億赤字。前值452億赤字 21:30 加拿大 12 月建築許可月率。前值-0.1%

12月貿易平衡。前值5.3億盈餘 |12月出口。前值456.1億 |12月進口。前值450.9億 23:00 |1月|| lvey採購經理人指數(PMI)。前值49.4 1月 lvey經季節調整採購經理人指數(PMI)。前值60.8 23:00 美國 12月JOLTS職位空缺數。前值552.2萬個

大阻力在250個月平均線0.7710水平,進一步將指向 0.78。相對強弱指標及隨機指數年初至今一直盤踞於 超買區域,在目前有初步回落跡象,並與匯價呈現技 術背馳,需防範澳元將有調整風險。下方支持料為100 天平均線 0.75 及 25 天平均線 0.7480, 進一步則仍會矚 目於0.7350水平。

12月消費者信貸。預測增加200.0億。前值增加245.3億