海航4億美元

投資Global Eagle告吹

香港文匯報訊 彭博通訊社報道,海航集團向美國 機上娛樂和上網服務提供商投資4.16億美元的計劃受

挫。據Global Eagle Entertainment Inc在美國監管文

件中表示,海航旗下的北京喜樂航科技股份有限公司

對公司的投資計劃,因未能獲得美國外國投資委員會

文件顯示,喜樂航和Global Eagle將繼續執行原有

商業協議,由Global Eagle 向海南航空、首都航空和

中美提高審查力度

在全球六大洲進行了價值超過400億美元的資產併

購,業務遍及旅遊、物流、金融服務等眾多領域。但

如今該集團的一些併購交易在內地、美國和歐洲面臨

為了防止金融風險、穩定人民幣匯率,中國銀監會

而美國對海航的審查則源於海航欲收購SkyBridge

Capital,後者是Anthony Scaramucci名下的對沖基金

公司,而Scaramucci剛被美國總統特朗普任命為白宮

通訊聯絡辦公室主任。負責審查對向外國買家出售美

國資產的美國外國投資委員會 (CFIUS) 現已推遲了

該交易的審核。另外,由於之前投資美國旅行社Tra-

vana Inc.,海航也正在受到牽涉美國企業破產案的債

彭博:海航迷團未消

加大了對幾家大舉進行海外資產收購的企業的審查力

海航以大型收購為市場矚目,其自2016年初以來

金鵬航空提供機上娛樂及上網服務。

的批准而終止。

越來越嚴格的審查。

度,其中包括海航。

## 騰訊:開拓數字文化「新絲路」

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭上海報道)「中國國際數字娛樂產 業大會」(ChinaJoy)昨日在上海揭幕,大會最新披露的數據顯 示,截至今年上半年,內地遊戲用戶規模已達到5.07億,同比增幅 3.6%。業界大佬們紛紛在論壇上抛出雄心勃勃的發展大計,騰訊霸 氣地提及要開拓數字文化「新絲路」。

遊戲、移動遊戲、單機遊戲、電視遊戲 等) 市場實際銷售收入達到997.8億元 好機會,去佈局全球的數字文化產業。 (人民幣,下同),同比增長26.7%。 其中,內地移動遊戲市場實際銷售收入 達到561.4億元,同比升49.8%;內地電 子競技遊戲市場實際銷售收入錄得359.9 億元,同比增43.2%。

#### 內地遊戲用戶規模破5億

截至今年6月,內地上市遊戲企業已 手機遊戲。 多達 166 家, 其中 85.6% 在 A 股上市, 港股上市遊戲企業佔9.6%,美股上市遊 戲企業約為4.8%。

騰訊早前推出的《王者榮耀》成為坊 間熱爆遊戲,騰訊集團副總裁、騰訊影 業首席執行官程武在高峰論壇上信心滿 滿,強調目前騰訊遊戲是全球最大的遊 戲研發和發行平台,《王者榮耀》也已 推出海外版本。

他並援引騰訊董事會主席兼行政總裁 馬化騰指,內地數字內容產品正在逐漸 獲得國際文化市場的認可,手遊、影

➡ 新數據指,上半年內地遊戲(包 視、文學、動漫、音樂等,與內容有關 的數字文化產業正走向海外,成為新的 「絲綢之路」,內地應該抓住現在的大

#### 完善產業鏈打造文化IP

程武提到,開拓數字文化「新絲路」 需打造蘊含民族文化價值的IP, 去年騰 訊與故宮合作的「唱RAP的永樂大 帝」,瞬間成為年輕人喜歡的表情包, 大家甚至討論能否開發一款關於故宮的

打造文化IP亦需完善的產業鏈,他以端 遊《地下城與勇士》為例,稱騰訊正在嘗 試通過「共創」模式,與小説作者、漫畫 製作團隊、原創音樂人、影視公司以及人 氣KOL、聲優等民間創作團體,在文 學、動畫、音樂、影視等方面展開合作, 在各個文化圈層進行不同的IP演繹。

積極接入全球產業體系和市場亦至關 重要,「不要等,先把船開出去,在融 合中成長。」他説,騰訊做遊戲,很早 就開始在全球範圍內尋找優秀的研發力 量,所以才有了享譽全球的Roit Games、《英雄聯盟》。



■程武出席「中國國際數字娛樂產業大會」。

#### 香港文匯報記者章蘿蘭 攝

#### 國漫作品推至日本市場

騰訊動漫從成立開始,就跟日本的大 型出版社合作,除了引進日漫,也陸續 把《從前有座靈劍山》、《狐妖小紅 娘》等優秀的國漫作品推向日本市場。

完美世界 CEO 蕭泓在同一場合透 露,完美世界最新推出的《非常英

雄》,是一款由完美世界法國團隊 Magic Design Studios創作的輕鬆、魔幻主機 遊戲,產品運用西方的視角和手法將內 地傳統經典IP西遊記中唐僧師徒的形 象,融匯於色彩飽滿的玄幻仙境中,使 中外玩家對濃厚的中華傳統文化產生興 趣,這款遊戲在微軟E3展上甫一亮相即

#### 權人調查。

海航周一晚披露了股權架構,但彭博稱外界認為迷 團未消,其中之一是持有海航52%股權的兩家慈善基 金會如何運作?外界對此知之甚少。根據提交給紐約 州務卿的一份文件,Hainan Cihang Charity Foundation Inc.去年12月在紐約成立。Real Capital Analytics的數據顯示,該基金會持有海航集團29.5%股權, 辦公地在曼哈頓第三大道850號,有關物業由海航在 2016年與人聯手投資買下。其最近一次慈善捐款對 象是哈佛大學,名目是為該校John A. Paulson工程及 應用科學學院一個新的創新工作室提供支持。國內的 海南省慈航公益基金會成立於2010年10月,持有海 航集團22.75%股權。根據基金會網站介紹,它是一 家非營利性公益組織,財產主要用於賑災救助、扶貧 濟困、慈善救助、公益援助等公益活動。

另外,在香港上市的海航實業(0521)公佈,計劃 在8月底至9月初召開股東大會,尋求股東批准對 CWT Ltd.的收購,確切日期、時間及地點將在通告 內披露。早前,海航集團稱擬以10億美元收購新加 坡物流供應商CWT。

#### 富豪消費升 豪宅價漲幅最高

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報 道)胡潤研究院昨日發佈的「2017富豪 消費價格指數」顯示,樓價、白酒和特 斯拉的價格上漲拉動了富豪消費整體上 升,其中豪宅價格漲幅在各品類中漲幅

統計顯示,今年富豪消費價格的總水 平上漲了3.6%,遠高於國家統計局公佈

CPI,同比升1.5%)的水平。在涵蓋生 活消費的房產、教育、旅遊、奢侈品等 116個商品中,有超過一半價格比去年

胡潤分析認為是人民幣貶值導致全球 房價和進口商品更貴。

特別是豪宅價格繼去年上漲13%之後

的全國居民消費價格指數(2017年6月 今年依然達到各品類最高漲幅,達 16.6%。其中成都一套590平方米的別墅 漲幅最高,達56.5%;其次是海南和上

#### 白酒電動車價格回升

海外房產中,溫哥華漲幅最高,達 27.8%,而美國房產總體上升,其中舊 此外價格上漲較為明顯的還有白酒和

金山以9.3%的漲幅跑赢紐約和洛杉磯。

電動車,高檔煙酒連續兩年下降之後, 今年回升2.6%,其中白酒上漲最為明 顯;高檔汽車價格連續兩年下降之後: 今年回升1%,其中特斯拉電動汽車漲 價 4.5%。

下跌品類方面,婚禮策劃降溫導致婚 慶首次下跌3.6%;受到健康市場競爭激 烈的影響,健康品類今年首次下降 3.5%;奢華旅遊亦小幅下降0.9%。

## 匯金天下, **First Gold**

上周市場消息面延續對黃金利好,特 朗普醫改再次受挫,黃金實物需求增 加,特朗普的「通俄門」以及德拉吉鷹 派打壓美元等各種利好消息源源不斷, 使金價在上周後半程漲勢明顯加劇,近 期金價再度觸及1,256美元上方,周線 繼續維持著上周的良好形態。

本周黄金受阻承壓,因沒有新的消 息繼續刺激金價,導致了黃金上升動 能衰減。技術圖形上,黃金在1,260美 元處遭到空頭頑強抵抗,多頭百尺竿 頭沒能更進一步。近日又迎來美聯儲 利率決議,低調很久的美聯儲再次登 上熱度榜,加之美元及股市回暖,部 分多頭為了規避風險選擇了獲利出 場,周二晚間金價承壓収在1,240人元 附近低位,從當前的行情來看,1,260 美元阻力逐漸牢固,後續很可能會成 為一個階段性的頂點。

#### 關注點在美聯儲縮表細節及時間

目前,特朗普政府的不確定性雖還 存在,但本周市場焦點已開始轉向美 聯儲利率會議,就此市場普遍預期, 料美聯儲會按兵不動,即便會議結果 不加息,也難以給黃金提供太多支撐,因此,投資者更應關注美聯儲對 經主細節及時間上的能度,這是影響 不加息,也難以給黃金提供太多支 縮表細節及時間上的態度,這是影響 黄金走勢的關鍵因素。此前美聯儲主 席耶倫(Janet Yellen)在國會聽證時表達 了對通脹低迷的擔憂,受此影響美

元、美債收益率一度下滑。儘管美聯儲曾預期今 年再加息一次,從目前市場的預期來看,對9月 和12月加息預期並不高。最近美國經濟數據強 勁表現打壓了黃金,抵消了低迷通脹的影響力, 市場在美聯儲決議前較為謹慎。不過,從幾次美 聯儲會議的態度來看,縮表其實已經算是廣受美 聯儲認可了,預計此次會議很有可能會重點提及 到,料將利空黃金,不過最近美國醫保改革在風 口浪尖,避險需求仍對黃金有一定支撐。

#### 技術走勢分析

刖

綜上所述,黃金整體上的情緒開始轉向空頭, 技術走勢圖上,金價短時間難以挑戰1,260美元高 位,預計本周後半程黃金會依託高位走弱,建議後 續投資者可在1,250美元關口附近做空黃金,目標 先看到1,238美元,如順利到達可繼續下看1,232 美元附近,止損設在高位1,258美元處即可。

(以上內容屬個人觀點,僅供參考)

# 倘長債息越3% 美股勢調整

環球經濟增長形勢不俗,美股屢創新高,預期美 股可望再上升5%至10%,其後或出現由利率主導 的調整,投資者應密切關注美國十年期國庫債券孳

息率,當債息達3%以上,或引發股市調整。目前傾向價值股投 資,其中銀行、金融股和小型股可望受惠新一輪的經濟復漲。

■信安環球投資首席環球經濟師 Bob Baur

自2016年起美國和其他國家出現同步 增長,消費和生產物價指數反彈,Bob Baur相信環球經濟增長今年內可以持 續,甚至帶到2018年。然而在經濟穩健 復甦勢頭下,現時美國的超級低息並不 尋常

Bob Baur 指出,目前美國名義國內生 產總值(GDP)增長接近4%,但十年期美 國國庫券孳息卻只有2.3%,如此低的孳 息水平可能反映債券投資者相信美國增 長將會萎縮、經濟衰退正在醞釀、通縮 會重返聯儲局的目標水平等。

#### 利率上升壓力三因素

他並指出,利率正面對上行壓力,原 因有三:首先是德國和日本顯示有意撤 銷極寬鬆政策,推動當地孳息率上升; 其次是聯儲局計劃縮減目前規模超過40 億美元的債券投資組合,將導致長債孳 息走高和短債孳息微跌;第三是預期通 脹溫和上升,他相信美國最終可能達到 2%的目標通脹。

他表示,在就業和生產力增長的推動 捲土重來、央行決策失誤,及通脹永不 下,長期美國國庫券名義孳息應為3.5% 至4%,即使計入聯儲局的龐大債券組合 或導致孳息渦低,美國國庫券名義孳息也 可達3%至3.5%間,遠高於目前的水平。

#### 美債息持平升市料延續

如果美債孳息持平:「如果美國十年 期債券孳息維持於過去數月的區間 (2.25%至2.5%) ,股價或會跟隨穩健 的盈利增長而上升,全球經濟擴張和盈 利上升的趨勢將延續至2018年(儘管步 伐時有放緩) ,因此股票升勢有望持續 多一年。|

如果美債孳息上揚:「然而,一如上 述分析,在全球經濟增長加上各地央行 相繼撤銷量寬的支持之下,長期利率維 持窄幅上落的可能性不大。如果美國利 率在年底升至預測的2.75%至3%區間甚 至更高,則初期股價和利率將同步揚 升、企業盈利將錄得可觀增長,而且市 場信心飆升。其中周期性資產最受惠於 環球增長加速和孳息曲線略趨陡斜,因 此預料銀行、金融、工業、價值和小型 股表現出色。」

Bob Baur表示,但當孳息率繼續上 升,到某個程度必會對股市構成重大阻 力,導致今年較後期間或明年初期出現 大幅調整。此將導致利率大跌甚至引發 聯儲局出手托市,此後股市在2018年因 而重新上揚,甚至可能再創新高。雖然 目前無法精準預測觸發點,但他認為孳 息率上升0.75%至1%將對投資市場帶來 影響,因為很多資產的價格已經充分反 映其估值甚至過高,長線而言投資難以 取得回報。

#### 環球股市料再升5%至10%

總括而言,環球股市可望再上升5%至 10%,其後才出現由利率主導的調整 (如果調整真的出現)。Bob Baur預計 主權長債孳息將於未來數季逐步上升, 如果其推測準確,目前可能是2009年3 月以來股市長期牛市的最後階段。如果 上述的股市調整預期屬實,則中等存續 期的企業債券以及優秀的房地產證券將 可發揮避難所角色。

## 紐元漲勢暫緩 短線有回調風險

金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

美元從 13個月低點微幅反彈,投資者離場觀望,等 待從美國聯邦儲備理事會(FED)獲得下次收緊貨幣政策 時間的線索;此次會議可能會透露有關其縮減 4.2萬億 資產負債表計劃的線索。市場人士亦留意美國參議院的 消息,此前參議院以微弱多數同意就廢除奧巴馬醫保法 案展開辯論,但這樣一個簡單的程序性表決也僅以微弱 多數通過,令人質疑如果動議稍加變化,共和黨能否湊 齊議案通過所需的足夠票數。

本周預計有多場關於廢除或取代奧巴馬醫保法案組 成要素的投票,這是其中的第一場。對於美國總統特朗 普可推進刺激計劃的預期下降,已削弱了對美國經濟增 長和通脹的預期。市場普遍預期,美聯儲在周三結束的 兩天會議上將維持利率不變。投資者要關注的線索在 於,美聯儲今年是否可能再次加息以及何時開始削減債 券持倉。美元兑其他主要貨幣周二扳回部分失地,因美 國公債收益率隨同美國股市升高。

#### 央行出口術:紐元走軟利經濟

新西蘭央行助理總裁麥克德莫特(John McDermott)周 三就央行制定貨幣政策時考慮的各種趨勢發表演講時 稱,紐元走軟將幫助重新平衡該國經濟增長。麥克德莫 特表示,確定中性利率、潛在產出增長以及均衡匯率

紐元兌美元 美元 — 10天線 1010 0.744 — 20天線 0.717 7月26日 19:31 0.693 報價: 0.7428美元 5月 6月 7月

尤為重要,那樣才能恰當地制定貨幣政策。紐元兑美元 上周觸及2016年9月以來最高水準,目前仍接近該水 準。麥克德莫特還稱,通脹似乎受抑。近期數據顯示, 新西蘭第二季通脹放緩程度大於預期。

隨着美元稍作回穩,紐元周二跌見至 0.7402,上周 曾高見至 0.7460 水平。技術圖表而言,相對強弱指標 及隨機指數均告走低,預估紐元兑美元正開始出現修正 回調。預計下方支持先見於 0.7370 及 25 天平均線 0.7320, 關鍵則在 250 天平均線 0.7130 及 0.70 關口。 倘若以 2015年第三季至去年第三季的累積升幅計算, 50%的回吐水平則會分別看至 0.6840 水平。然而, MACD已重新上破訊號線,在中期走勢而言,仍有望 會看至 100個月平均線 0.7550以至 0.7745。

### 今日重要經濟數據公佈

上周投資外國債券。前值買超9,478億 07:50 日本 6月工業經濟效益月度報告 09:30 中國 09:30 澳洲 第2季出口物價季率。預測-6.3%。前值+9.4%

第2季進口物價季率。預測+0.7%。前值+1.2% 14:00 徳國 8月GfK消費者信心指數。預測正10.6。前値正10.6 16:00|歐元區|6月M3貨供額年率。預測+5.0%。前值+5.0%

|6月針對家庭的放款。前值+2.6%| 18:00 英國 |7月工業聯盟零售銷售差值。預測正10。前値正12 20:30 美國

一周初請失業金人數(7月22日當周)。預測24.1萬人。前值23.3萬人 四周均值(7月22日當周)。前值24.375萬人 續請失業金人數(7月15日當周)。預測195.0萬人。前值197.7萬人 6月建築許可年率修訂。前值125.4萬戶 6月建築許可月率修訂。前值+7.4% 6月耐用品訂單月率。預測+3.0%。前值-0.8%

6月扣除運輸的耐用品訂單月率。預測+0.4%。前值+0.3% 6月扣除國防的耐用品訂單月率。前值-0.3% 6月扣除飛機的非國防資本財訂單月率。預測+0.3%。前值+0.2% 6月商品貿易平衡初值。前值663億赤字 6月批發庫存初值月率。前值+0.4%

6月全國活動指數。前值頁0.26 7月堪薩斯聯儲製造業指數。前值正23 7月堪薩斯聯儲綜合指數。前值正11

在短暫盤整後再次延續近兩個月的升勢。上方阻力則矚 目於 0.75 關口,若後市可破位走高,下個延伸目標則