財政部加強國企境外投資監管

香港文匯報訊 內地加強企業海外投資的監管，清除金融隱患。財政部昨日發文要求，國企境外投資事前決策必須考慮財務可行性，對財務盡職調查和可行性研究的形式和內容作出規定，規範事中運營財務管理及加強財務監督；並要以集團為單位開展境外投資績效評價，結果將作為進行國有資本注資等行為的重要依據。

■財政部昨日要求，國企境外投資事前決策必須考慮財務可行性，規範運營財務管理及加強財務監督。 資料圖片

財政部網站刊登的《國有企業境外投資財務管理辦法》提出，對連續三年累計虧損金額較大或當年發生嚴重虧損等重大風險事件的境外投資企業或項目進行實地監督檢查或委託中介機構審計，並據情況採取相應措施。

實施重大財務事項管理

「投資方要在境外法律允許的治理框架內，對境外投資企業（項目）重大財務事項實施管理。」財政部資產管理司有關負責人在回應記者問題時稱。

重大財務事項包括合併、分立、終止、清算，資本變更，重大融資，對外投資、對外擔保，重大資產處置，重大資產損失，利潤分配，從事金融產品交易等高風險業務，重大稅務事項等。

上述辦法並要求，對投資規模較大或者對企業發展戰略具有重要意義的境外投資企業（項目），投資方要事先在投資協議中作出約定，向其選派具備相應資格的財務負責人或者財務人員，定期分析財務狀況和經營成果。同時，企業要重點關注境外投資企業（項目）佣金、回扣、手續費、勞務費、提成、返利、進場費、業務獎勵等費用的開支範圍、標準和報銷審批制度的合法合規性。

該辦法已於8月1日起正式施行，國有企業參與合營的企業、國有資本參股公司以及非國有企業開展境外投資適用上述規定，金融企業不執行上述辦法。

另外，國家外匯管理局昨日表示，目前並未針對媒體報道中的幾家企業開展內保外貸業務調查，相關報道情況不實；外匯局積極支持包括銀行和企業在內的市場主體開展真實合規的內保外貸業務。

外匯局否認查安邦海航

外匯局在微博發佈消息稱，將會同其他金融監管部門加強金融市場監管，指導金融機構加強內保外貸業務的合規管理和風險管理。外匯局稱，嚴厲打擊虛假擔保和惡意擔保等違規行為，促進內保外貸業務的健康發展。

外電近日報道稱，外匯局正檢查數家積極海外併購企業的內保外貸業務，包括安邦、海航、萬達、復星及浙江羅森內里。

孫宏斌代付樂視網20億私募債

香港文匯報訊（記者 馬琳 北京報道）深陷資金危機的樂視網近期面臨兩隻總額近20億元（人民幣，下同）的私募債回售壓力。樂視網昨對此回應騰訊財經稱，本息超10億元的「15樂視01」私募債回售資金已經籌措完畢，並已打到「中債登」的專用賬戶，8月3日將如期兌付給選擇回售的投資者。

樂視網在2015年發行了兩筆私募債，分別為「15樂視01」和「15樂視02」，金額分別是10億元和9.3億元，利率分別為8.5%和7.5%，期限3年，本息共計約20.9億元。上述兩筆私募債的回售日分別是2017年8月3日和9月23日。

分析：涉及公開債市

有市場分析人士表示，由於涉及公開市場債市，樂視網這部分即將面臨回售期的交易所私募債被要求按時兌付，不能將風險外化至公開市場。

財新網消息稱，樂視網新控制人孫宏斌將先行對這兩隻交易所私募債進行償付，接近交易的人士稱，「目前資金已經準備好，等待到點劃賬。」

監管趨嚴 網貸平台減至1015家

香港文匯報訊（記者 倪巍晨 上海報道）內地金融搜索平台融360提供的數據顯示，截至7月底，內地正常運營的網貸平台共1,015家，較6月末下降2.78%；當月，新增平台數6家，環比多增3家。融360網貸評級組表示，隨着網貸行業各地監管政策的逐漸趨嚴，及網貸合規成本的不斷攀升，網貸平台生存壓力正進一步加大，未來行業洗牌或會加劇，正常運營平台數量亦將持續縮減。

或將加劇行業洗牌

據介紹，7月內地新增問題平台35家，較6月減少15家。其中，停業平台達22家，佔問題平台數的63%；此外，提現困難平台有4家，佔比11%；轉型平台2家，佔比6%；另有4家為「跑路」平台，佔比11%。

融360方面表示，原定今年3月完成的「互聯網金融風險專項整治工作」將延期1年，監管驗收期限延至明年6月，網貸整改的延期雖可能放緩問題平台數量，但待明年監管大限來臨後，將有更多平台因達不到監管要求而被迫離場。

網貸平台行業洗牌雖漸加劇，但優質平台仍能獲得投資者青睞。數據顯示，上月有7家網貸平台獲得投資，其中5家獲得「A輪投資」，1家獲得「A+輪投資」，另有1家獲「B輪」投資；在已發佈風投資金的平台中，獲得資金最多的是「愛錢幫」，該平台得到「凱瑞德」的5億元（人民幣，下同）「B輪」投資。

優質平台仍獲青睞

數據還顯示，7月內地網貸平台成交量錄1,912.701億元，環比增10.42%。當月，上海市、北京市、廣東省、浙江省仍是網貸平台成交量最大的地區，成交佔比達89.64%，較6月增長11%；其中，上海市網貸平台成交量增幅最勁，環比增27.81%，廣東省則以516.05億元成交量，為網貸成交規模最大的地區。

融360方面表示，截至7月底，受重點監測的P2P網貸平台貸款餘額共計8,557.55億元，較6月增長8.17%。

從收益率看，上月網貸平台平均收益率為9.5%，較6月提升0.18個百分點，當月網貸平台發佈的「標的平均借款期限」為10.25個月，環比增加0.25個月。

滬指3300點得而復失

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）滬綜指昨日衝擊3,300點整數關口，盤中最高站上3,305點，創去年1月熔斷以來新高，但最終未能守住戰果，快速回落復失3,300點。最終三大股指全部低收，滬綜指下挫0.23%，報3,285點。兩市共成交5,845億元（人民幣，下同），較前放大超400億元，其中滬市錄得2,793.5億，深市錄得3,051.9億。

中航證券認為，滬指昨日刷新了3,300點，午後的回落也是心理阻力的一種預期反應，目前的震盪暫時還算良性，但在倉位管理方面一定要做控制。盤面上，雄安新區狀態回升，昨日領漲兩市，升幅近2%，緊隨其後的是券商信託、寧夏、銀行、鋼鐵，升幅亦超1%。船舶製造、全息技術、軍工、5G概念領跌，跌幅超過2%。

央行連續3天完全對沖

央行昨在公開市場上進行了900億元7天期逆回購操作，300億元14天期逆回購操作，同日有1,200億逆回購到期，故實現零投放零回籠，連續三日完全對沖。

匯金天下

第一金 First Gold 福而偉金融控股集團成員

營業部高級副總裁 楊卓琳

非農即將來襲 黃金走勢偏弱

上周黃金延續此前良好升勢，金價漲至1,270美元上方，為6周以來之最，這受益於美國政治環境的混亂局面及美國疲軟的經濟數據，抑制了美國未來幾個月再次加息的前景，打壓美元持續走弱，美元的疲軟對非美貨幣構成利好，為黃金持續提供動力。接下來，市場焦點轉向周五的非農報告，因非農數據的好壞影響着美聯儲9月的議息會議，因此市場在非農數據公佈前表現得較為謹慎。

政治環境混亂提振黃金

自特朗普上任以來，「奧巴馬醫改」遲遲未能通過，不僅執政不順利，「通俄門」爆料不斷，朝鮮導彈試射接連，政治環境持續混亂，局勢不容樂觀；經濟方面，近來美國一些重要經濟數據表現疲軟，如美國通脹疲軟，第二季度GDP為首的資料大幅低於預期，使得美聯儲（FED）對通脹的謹慎看法，嚴重拖累了升息預期，美元指數受此打壓，黃金多頭備受鼓舞，成功挑戰1,270美元關口。但隨着金價的上漲，上方壓力越來越明顯，儘管本周朝鮮再次發射導彈，但美國7月非農數據即將公佈，市場較為敏感；加上美國核心PCE物價指數6月份同比增長1.5%，好於預期，受此打壓黃金短期失守1,270美元。從行情圖上分析，此波從7月中旬開始上漲，金價已上漲將近70美元，短期積累了一定獲利盤，適當的調整修正有利於行情發展。

非農不會引起太大風浪

年初以來，美元指數持續大跌，短期不排除有震盪修正的可能；黃金多次挑戰1,270美元未能企穩，日線圖上黃金出現高位十字星，顯示出多空分歧，多頭力不從心，後續空頭回補的概率將會大增，接下來向下調整可能逐步展開。至於備受市場關注的7月非農報告，可能不會引起太大風浪，因美聯儲的態度早在7月份的利率決議中就表露出來了，他們關注的重點已經轉向縮表，加息之事會暫且擱置，此次非農數據很難改變美聯儲既定的方針，更何況非農數據通常都很難出現太大的偏差。

綜上所述，建議廣大投資者本周後續在高位1,273美元附近尋找機會做空黃金，下方目標建議暫時先不要看得太遠，看到1,260-1,258美元即可，止損則放在1,278美元處。

（以上內容屬個人觀點，僅供參考）

掌握健康商機 佈局醫保基金

投資攻略

十大類產業之一的醫療類股，今年以來漲幅達16.5%，近期則陷入「亂流」，而最近一周醫療保健類股表現敬陪末席，雖然Biogen、吉利德科學等龍頭股的財報成績不俗，但是英國大藥廠阿斯特捷利康（AstraZeneca）的肺癌免疫療法臨床實驗失敗，個股上周重挫13%，拖累產業整體表現，投資者可伺機逢低佈局醫療保健股票型基金，除了掌握「健康商機」，也可分散風險。 ■保德信投信

保德信全球醫療生化基金經理人江宜虔分析，英國大藥廠阿斯特捷利康上周重挫，主因是該公司的肺癌免疫療法臨床實驗失敗，和阿斯特捷利康採用類似療法的必治妥施貴寶也遭到波及，因投資者擔憂必治妥施貴寶的臨床實驗結果恐令人失望，股價跟着出現調整；反觀在肺癌免疫療法領域領先的默克則上漲，默克的免疫療法藥品Keytruda（吉舒達）目前在此領域仍無可匹敵的對手。

美醫療股86%業績勝預期

江宜虔進一步從財報來看，美歐第二季企業財報已公佈逾半數，美國企業盈利多數優於預期，醫療類股表現亮眼，股市盈利優於預期家數比例達86%，每股盈利(EPS)優於預期幅度更達5.6%；至於歐洲醫療股則相對失色，股市盈利優於預期家數比例為43%，EPS優於預期幅度則為2.4%。整體而言，美國醫療類股勝過歐洲。

股市高位震盪候低收集

江宜虔提醒，全球股市高位震盪，具創新動能、政策加持的醫療產業可望突圍，目前美國食品藥物管理局（FDA）正提高效率，加上2016年底美國通過21世紀醫療法案（21st Century Cure Act），未來10年，官方將挹注5億美元資金加快FDA審藥速度，並增加48億美元預算撥給美國衛生研究院，提供新藥、創新醫療器材研發，有利醫療基金的中長期表現；建議投資者選擇的醫療基金應平衡佈局製藥、生物科技、醫材、醫療服務四大業務，避免單獨押注其中一項業務，着眼中長線，調整5%左右便是逐步加碼的好時機。

十大類產業今年以來表現(%)

	今年來	近一月	近三月	近一周
醫療保健	16.5	0.1	5.2	−1.1
資訊科技	22.8	4.2	6.7	−1.1
必需消費	12.4	0.6	3.0	0.0
工業	14.3	1.0	3.8	0.1
世界指數	13.7	2.4	5.1	0.3
非必需消費	13.9	2.1	3.0	0.7
公用事業	14.0	2.4	6.1	0.8
原物料	15.3	4.7	6.7	0.9
金融	14.3	3.4	8.2	1.1
能源	−6.0	3.6	1.0	2.6
電訊服務	5.5	4.8	5.5	3.8

資料來源：理柏，統計至2017年7月31日，採GICS十大類產業，為MSCI含息總回報。

憂中美貿易摩擦 商品貨幣回落

金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

美元周三稍作持穩，中止近期連續跌勢，因投資者繼續解除針對美元的空頭押注，尤其是兌紐元和加元。對於中國和美國貿易摩擦，市場擔憂打擊大宗商品相關貨幣，這些貨幣今年以來受到強勁資金流入支撐。美國政府的一位高官周二表示，特朗普總統對於如何回應其有關中國不公平貿易做法，目前已接近作出決定。

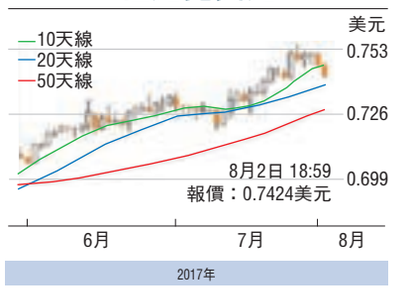
美元兌加元走勢，過去兩個月匯價一路下滑，直至近日似乎在1.24止住了跌勢，而相對強弱指標及隨機指數亦已見有回升跡象；故此短線匯價或可望先作回穩，上方阻力回看1.2590及25天平均線1.2720。以黃金比率計算，38.2%的反彈幅度見於1.2940水平。反之，若果後市下破1.24這個當前的關鍵水平，預料延伸跌幅可會看至1.2175以至1.20關口，進一步則會參考2015年5月低位1.1916。

就業薪資失利 紐元下試0.726

新西蘭方面，周三公佈的數據顯示，新西蘭第二季就業增長意外下滑，且薪資增長疲弱，這強化了新西蘭央行將在未來數年維持利率在紀錄低位不變的前景。新西蘭統計局數據顯示，截至6月底的三個月中，就業創造下降0.2%；分析師預期為增長0.7%。季度薪資增長0.4%，仍維持低迷狀態，但按年增長1.6%，且符合分析師預期。新西蘭央行將於8月10日召開貨幣政策會議。該央行2016年多次下調利率，11月將指標利率下調至紀錄低位的1.75%，並已暗示可能到2020年都將維持利率不變，以推高通脹。

紐元兌美元連跌第三日，周三低位0.7416，為7月26日以來最低。在上述就業及薪資數據失利下，強化了新西蘭央行近期不會急於加息的看法。圖表走勢而言，相對強弱指標及隨機指數均已告回挫，同時MACD指標亦已下跌訊號線，預測紐元兌美元正開始出現回調，下方支持預測於25天平均線0.7360及0.7260，關鍵則為250天平均線0.7140以至0.70關口。倘若以五月至今的累積升幅計算，38.2%及50%的回吐水平會分別看至0.7270及0.7190水平，擴展至61.8%則在0.71。上方阻力為100個月平均線0.7570，若可破位走高，下個目標則會看至0.7745及0.78水平。

紐元兌美元



今日重要經濟數據公佈

07:50	日本	上周投資外國債券。前值買超11,786億
		上周外資投資日股。前值買超2,924億
09:30	澳洲	6月商品及服務貿易平衡。預測18.00億盈餘。前值24.71億盈餘
		6月進口。前值+1.0%；出口。前值+9.0%
09:45	中國	7月財新服務業採購經理人指數(PMI)
15:45	意大利	7月服務業PMI。預測54.1。前值53.6
15:50	法國	7月服務業PMI終值。預測55.9。前值55.9
		7月綜合PMI終值。預測55.7。前值55.7
15:55	德國	7月服務業PMI終值。預測53.5。前值53.5
		7月綜合PMI終值。預測55.1。前值55.1
16:00	歐元區	7月服務業PMI終值。預測55.4。前值55.4
		7月綜合PMI終值。預測55.8。前值55.8
16:30	英國	7月服務業PMI。預測53.6。前值53.4
17:00	歐元區	6月零售銷售月率。預測+0.1%。前值+0.4%
		6月零售銷售年率。預測+2.6%。前值+2.6%
19:00	英國	央行利率決議
19:30	美國	7月Challenger商業計劃裁員崗位。前值31,105個
20:30		一周初請失業金人數(7月29日當周)。預測24.2萬人。前值24.4萬人
		四周均值(7月29日當周)。前值24.4萬人
		續請失業金人數(7月22日當周)。預測195.5萬人。前值196.4萬人
21:45		7月綜合PMI終值。前值54.2
		7月服務業PMI終值。前值54.2
22:00		6月工廠訂單月率。預測+2.9%。前值−0.8%
		6月扣除運輸的工廠訂單月率。前值−0.3%
		6月耐用品訂單月率修訂。前值+6.5%
		6月扣除運輸的耐用品訂單月率。前值+0.2%
		6月扣除國防的耐用品訂單月率。前值+6.7%
		7月ISM非製造業指數。預測57.0。前值57.4

PMI:Markit採購經理人指數；ISM:供應管理協會