

# 金融維穩 網絡小貸剝停

香港文匯報訊 網絡小貸被監管急剝停。多家媒體報道，內地央行互聯網金融風險專項整治工作領導小組辦公室下發的日期為11月21日的通知指出，部分機構開展的「現金貸」業務存在較大風險隱患，要求暫停批設新的網絡小額貸款公司。

據《每日經濟新聞》報道指出，該份名為《關於立即暫停批設網絡小額貸款公司的通知》顯示：近年來，有些地方陸續批設了網絡小額貸款公司或允許小額貸款公司開展網絡小額貸款業務，部分機構開展的「現金貸」業務存在較大風險隱患。

為貫徹落實國務院領導同志批示精神，經商網貸風險專項整治工作小組辦公室，自即日起，各級小額貸款公司監管部門一律不得新批設網絡（互聯網）小額貸款公司，禁止新增批小額貸款公司跨省（區、市）開展小額貸款業務。

## 「現金貸」存較大風險隱患

聲稱看到了通知副本的彭博新聞指出，中國監管部門先前一直在考慮整頓措施，因部分向信用記錄欠佳的借款人提供短期無擔保貸款的小貸公司，被指收取高息。內地曾於2016年對P2P借貸市場進行整頓，隨後一年裡，小額現金貸款行業出現了飛速發展。

據第一消費金融統計，截至2017年11月

6日，市場上的網絡小貸牌照已經達到242張。

實際上，網絡小貸牌照收緊早有跡象。今年2月份，銀監會普惠金融部主任李均鋒曾指出，基於互聯網開展跨區域經營的小貸業務存在一定風險，銀監會正在研究網絡小貸相關指導意見，建議各地在全國性指導意見和辦法出台前能夠慎重批設。

彭博引述中信銀行國際中國首席經濟師廖群稱，這份通知是更大範圍行動的一部分，眼下政策環境是把遏制系統性風險放在首位，這就是今年從財富管理到互聯網金融出台了一系列新規的原因，現在又輪到小貸公司。

另外，第一財經引述不具名某省小貸協會內部人士稱，內地央行、銀監會於11月



■內地曾於2016年對P2P借貸市場進行整頓，隨後一年裡，小額現金貸款行業出現了飛速發展。資料圖片

23日上午9點召開網絡小額貸款清理整頓工作會議，央行副行長潘功勝和銀監會副主席祝樹民將共同主持會議。17個批准小貸公司開展網貸業務的省市金融辦將參會，匯報轄內網絡小貸機構批設情況。

## 安邦傳被要求減持手上銀行股權

香港文匯報訊 彭博社引述知情人士稱，中國監管當局要求安邦集團轉讓民生和招商銀行股權，將持股比例降至最高5%，以遵守商業銀行股權管理的新規定。

### 持股降至最高5% 以符合新規定

根據民生和招商兩家銀行最新的季報，安邦是民生銀行最大股東，持股15.5%；另

持有招商銀行10.7%的股權。以周三收盤價計算，這些股票總計價值約200億美元(約1,325.8億元人民幣)。

根據中國銀監會網站此前刊登的《商業銀行股權管理暫行辦法（徵求意見稿）》，同一投資人及其關聯方、一致行動人作為主要股東入股商業銀行的數量不得超過2家，或控制商業銀行的數量不得超

過1家。商業銀行股東應當使用自有資金入股商業銀行，且資金來源合法，不得以委託資金、債務資金等非自有資金入股。

知情人士表示，安邦集團可以持有這兩家銀行不超過5%的股份。為減少對市場的影響，監管當局建議安邦集團通過非公開方式退出或減持，監管當局正在幫助安邦尋找合適的股權接盤方。

財新此前報道稱，四大國有銀行半年報顯示安邦保險集團二季度減倉，截至6月末安邦已經退出工行、建行、農行的前十大股東之列。

## 京文創產業下周亮相京港洽談會

香港文匯報訊(記者 江鑫嫻 北京報道)第21屆北京·香港經濟合作研討洽談會將於28日在香港開幕。作為京港洽談會的亮點板塊之一，北京文化創意產業將攜多個文創項目來港，以產業推介、論壇、展覽及研討沙龍等形式，全方位與港方展開交流。其中，故宮文創產品、大柵欄禮物等近百件文創精品係首度組團赴港展出。香港方面則將在會上推介PMQ文創方。

### 多個集聚區負責人現場推介

據北京市文資辦相關負責人介紹，北京市文資辦主任趙磊將於29日在港全面介紹北京文創領域現狀及投資機會。國家對外貿易基地（北京）、北京基金小鎮、中國宋莊藝術小鎮以及北京文化創新工場等幾個市級文創集聚區的負責人也將現場

推介。

另外，是次京港洽談會上，近百件頗具中國傳統文化特色的文創精品將首次組團赴港展出。其中，故宮文創設計產品、大柵欄禮物、被寓意官運亨通的手工鞋品牌「內聯升」、中國非遺傳承窯系的陶瓷產品等均為不低於50年歷史、家喻戶曉的品牌。同時，香港方面將在會上介紹位於香港島上環荷李活道的文創新地標PMQ文創方。

北京文創產業增長迅速，近年來香港資金投資北京亦多傾向於文創產業。2016年，北京市文創企業已超過23萬家，其中大規模文創企業逾6,500家，實現收入全年約1.4萬億元人民幣，今年1月至8月，規模以上文創企業收入已近萬億元。

## 中投海外拓展 關注四行業

香港文匯報訊 中國投資有限公司副總經理祁斌昨天表示，中投目前海外投資主要以公開市場投資為主，但未來為了更好與中國經濟相結合，中投將明顯提升直接投資和另類投資的佔比。

### 將提升直投和另類投資比重

祁斌在參加申萬宏源資本市場年會時表示，未來中投公司的海外投資將重點佈局四個行業和四條主線，四個行業都是中國經濟最活躍的產業，包括生物醫療、先進製造、TMT（科技、媒體和通訊）和大消費。

四條主線是指與不同經濟體之間保持雙邊合作關係，包括中美、中日中韓、中英中法中德、中國與新興經濟體。這些發達經濟體的部分產業領先中國大約五年到十五年的時間。

路透社引述祁斌說，中投未來的戰略就是通過雙邊基金，然後把這些相對先進的產品，相對先進的技術，相對先進的服務商業模式，源源不斷分批次地帶回來，跟中國經濟結合，同時惠及世界。

他透露，就像剛簽約的中美製造業合作基金，中投公司還在研究與英國、法國、以色列等國家作類似的制度安排。

## 大發地產冀成「社群生活整合運營商」

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）近年內地地產商不再簡單售樓，而是着力於打造地產運營新概念。鑒於商品房大行其道以來，內地鄰里關係淡漠，上海大發地產提出「情景地產」概念，核心之一在於提升社交體驗，促進人與人之間的交流與互動。

據悉，大發地產期望成為內地首個「社群生活整合運營商」，目前正在推動

開發商向運營商的業務模式轉變，在旗下一項目即設有夜光跑道，業主可以組織「夜跑群」，大發亦增設服務設施。大發地產品牌中心副總經理金濤接受本報採訪時表示，伴隨着「情景+」生活的更多落地，大發的社群將不僅限於某個小區，而是通過情景地產的IP效應，形成數百個大小不等的社群圈，聯動數十個不同城市的大發社區。

# 科技股急漲 亞股升勢未盡



亞洲股市今年以來「漲聲」不斷，其中，科技股漲勢最為兇猛，以MSCI亞太資訊科技指數為例，漲幅達62%，表現一枝獨秀。分析師表示，科技創新題材持續升溫，加上美國稅改、各國政策輔助等利好政策，可望支撐企業盈利增長動能，並延續亞股好市行情。

■第一金投信

第一金亞洲科技基金經理人黃筱雲表示，根據經濟合作發展組織（OECD）最新報告指出，全球經濟穩步向上，今年新興亞洲GDP看增6.4%，在經濟增長率穩健、國家推動基礎建設計劃下，亞洲市場持續受到投資人青睞。

### MSCI亞太資訊科技漲62%

統計今年以來，MSCI新興亞洲指數上漲39%，明顯優於MSCI世界指數16.1%。若以產業類別區分，MSCI亞太資訊科技指數漲幅高達62%，表現一枝獨秀。

黃筱雲指出，亞太地區為全球科技發展重鎮，舉凡台灣的半導體、蘋果供應鏈；韓國的面板、手機；日本的精密零組件、材料，以及中國大陸硬體製造、電子商務等，均是投資人矚目的焦點。

### 亞太科技股盈利續樂觀

根據瑞士信貸證券更預估，亞太科技股今年盈利增長率將達48%，傲視所有產業。黃筱雲表示，隨着創新題材不斷浮現、經濟穩步增長，輔以美國稅改與各國政策利多帶來的連動效應，亞太科技類股明年仍有雙位數的增長空間，持續拉動亞股整體盈利向上增長。

題材面上，AI人工智慧引領的科技創新題材升溫，機器人、人工智慧、電動車、5G等產業遍地開花，新科技需求也帶動產品報價上揚，科技類股第3季季報表現亮眼，投資者不斷湧進科技股，而第4季消費旺季，搭配全球總經及貨幣政策穩定，科技類股持股續具備增長動能。

## 感恩節前夕 美元處守勢

### 金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

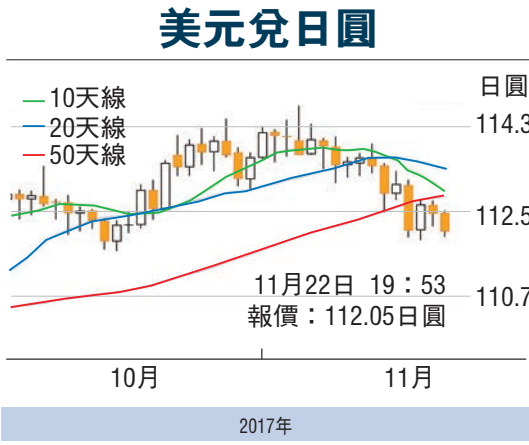
美國聯邦儲備委員會(FED)會議記錄發佈前投資者保持謹慎，會議記錄可能透露有關美聯儲貨幣政策前景的線索。美國聯邦儲備理事會主席耶倫周二表示，美聯儲目前「相當接近」其目標，應繼續循序漸進地加息，以避免通脹率過長時間低於目標，以及失業率降得過低這兩個風險。數據方面，美國10月成屋銷售增幅超過預期，因颶風造成的影響消退，但房屋長期供應不足推高房價，使部分首次購房者無力負擔，仍然是樓市面臨的一大障礙。

### 美元指數93.60成關鍵

本周四為感恩節假期，美元料處於守勢。美元指數在10月份上揚後，於本月大處致於回落階段，但亦要留意這幾天美指低位亦於50天平均線獲見支撐，目前50天線位於93.60，將視為較近支持依據，倘若後市跌破此區，美指或會展開新一輪跌勢，延伸跌幅看至92.75以至9月低位91.01。向上重要阻力則在95.15，此前已兩度探試此區亦未能作出突破，故此，美指需跨過此區才可望重展升勢，下級阻力看至96.20。

### 美元兌日圓支持111.60

美元兌日圓方面，技術圖表而言，從三月至今，匯價走勢形成三個底部，頸線位置大約處於114.50，但之前兩周連番試探亦未可作明確上破；

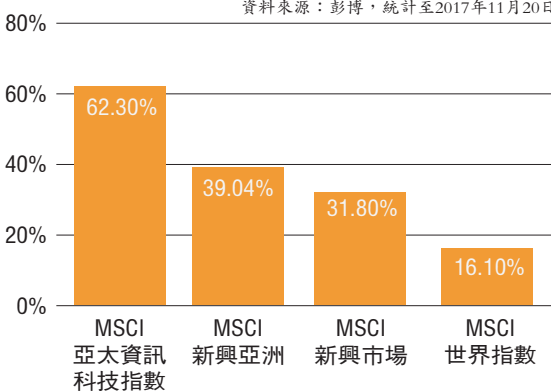


此外，圖表上亦見一組大型三角的頂部位置在114.70，倘若後市可突破此區，將鞏固美元兌日圓的強勢延續，延伸目標則會參考115.50以至今年初高位118.60。下方支持回看111.60及110關口，進一步指向108水平。

美元兌瑞郎走勢，由5月至今已走出了一組U形的技術形態，頸線位置1.01將為上向的重大屏障，闖過此區料可延續新一輪上升動力，之後關鍵將直指過去兩年均未可闖過的1.0350水平，同時亦要注意若匯價於將來意外突破此區，亦象徵着由2015年中開始的區間上落行情可能告終，並延展另一輪上漲走勢，較近日標料先指向1.05的半百關口。下方支撐先回看250天平均線0.9870及年中雙底形態的頸線0.9760，關鍵則指向0.9560水平。

### 今年以來MSCI相關指數表現

資料來源：彭博，統計至2017年11月20日



至於評級面部分，過去幾年來，亞太科技股與美國科技股相對市盈率平均值為0.89倍，目前約0.82倍，評級並未高估，股價還有上漲空間。美銀美林亞太及新興市場分析師日前也公開表示：「亞洲這一波牛市只走到一半，未來2年股價將再翻倍，領漲的科技股目前無泡沫之虞。」

### 今日重要經濟數據公佈

|       |     |                                                                                                        |
|-------|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 05:45 | 新西蘭 | 第3季零售銷售季率。前值+2.0%<br>第3季零售銷售年率。前值+5.4%                                                                 |
| 15:00 | 德國  | 第3季經季節調整GDP季率。預測+0.8%。前值+0.6%<br>第3季未經季節調整GDP年率。預測+2.6%。前值+1.0%。                                       |
| 15:45 | 法國  | 11月商業景氣指數。預測111。前值111                                                                                  |
| 16:00 | 法國  | 11月製造業PMI初值。預測55.9。前值56.1<br>11月服務業PMI初值。預測57.0。前值57.3<br>11月綜合PMI初值。預測57.2。前值57.4                     |
| 16:30 | 德國  | 11月製造業PMI初值。預測60.4。前值60.6<br>11月服務業PMI初值。預測55.0。前值54.7<br>11月綜合PMI初值。預測56.7。前值56.6                     |
| 17:00 | 意大利 | 10月對非歐盟國家貿易平衡(歐元)。前值35.4億盈餘                                                                            |
|       | 歐元區 | 11月製造業PMI初值。預測58.3。前值58.5<br>11月服務業PMI初值。預測55.1。前值55.0<br>11月綜合PMI初值。預測56.0。前值56.0                     |
| 17:30 | 英國  | 第3季GDP季率修訂。預測+0.4%。前值+0.4%<br>第3季GDP年率修訂。預測+1.5%。前值+1.5%<br>第3季企業投資季率初值。前值+0.5%<br>第3季企業投資年率初值。前值+2.5% |
| 19:00 | 英國  | 11月工業聯盟零售銷售差值。預測正5。前值負36                                                                               |
| 21:30 | 加拿大 | 9月零售銷售月率。預測+0.9%。前值-0.3%<br>9月扣除汽車的零售銷售月率。預測+1.0%。前值-0.7%                                              |

GDP：國內生產總值；PMI：Markit採購經理人指數

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

## 避險買盤對金價有所支撐

路透調查顯示，多數分析師預計美國共和黨今年無法推動重大減稅案在國會獲批；他們對稅改能否明顯提振經濟持有懷疑態度。目前全球市場對眾議院共和黨人通過減稅和就業法案的做法並沒有作出任何明顯的反應；以及美國總統特朗普將朝鮮列入支持恐怖主義名單，一定程度上利好避險情緒，支撐金價走強。

本周三（11月22日）亞市早盤，現貨黃金在1,280美元/盎司附近維持窄幅整理走勢，此前美元下跌提振黃金反彈，市場上一些避險買盤對金價有所支撐，投資者對美國稅改進展和朝鮮問題保持謹慎態度。不過現任美聯儲主席耶倫明確表示，主席任期屆滿後將離開聯儲，對金價形成新的拖累。目前投資者靜待北京時間周四（11月23日）凌晨美聯儲將公佈11月會議紀要。

耶倫在本周三早間發表的言論表示，對通脹可能在更長時間內維持低位保持開放心態，預計通脹將在未來一或兩年內回升，重申限制通脹的因素是臨時性的；通脹率低於目標水平，採用逐步加息的措施是適宜的。對於加息，荷蘭銀行商品策略師認為，美聯儲12月加息的可能性已基本被市場消化，除非那份會議記錄非常鷹派，否則市場還在尋找未來走勢的方向。美聯儲高層鴿派人物大量減員，暗示美聯儲未來面對加息可能奉行更加鷹派的立場，並且有望取消一些金融海嘯之後實施的監管政策。

技術圖形分析，10月上旬開始，現貨黃金在低位震盪築底，低位在不斷小幅抬高，高點在不斷小幅降低，這是三角形態雛形，不過只有突破上限或下限才能確認方向。金價若突然並企穩1,300美元之上，形成上升三角形態，中期趨勢將向上；若擊穿1,264美元，可確認楔形形態，中期趨勢可能繼續向下，將預示低得多的目標位在1,240美元左右。從目前的阻力位看，1,290-1,297美元阻力位最大；1,274-1,268支撐位最強，需要重點關注。

操作策略方面，金價初步阻力位在1,288美元附近，進一步阻力在1,295美元之上，建議金價回到1,269-1,274美元附近做多，止損4美金，目標價位設於1,295美元。

（以上內容屬個人觀點，僅供參考）