中國東盟11物流企發聯合宣言

香港文匯報訊（記者曾萍 憑祥報道）2017年廣西·憑祥中越邊關旅遊節暨第25屆中越（憑祥）商品交易會，日前在邊關之城廣西憑祥舉行。

■來自中國與東盟的11家企業代表共同發佈了中新（新加坡）互聯互通南向通道（陸路）重要節點城市物流企業聯合宣言。 香港文匯報記者曾萍 攝

在開幕儀式上，來自中國與東盟的11家企業代表共同發佈了中新（新加坡）互聯互通南向通道（陸路）重要節點城市物流企業聯合宣言，旨在提升通關便利化水平，合作共享信息資源，發展智慧物流並拓展絲路物流通道。

邊境產品實現「快驗快放」

據介紹，在本屆中越邊關旅遊節上，憑祥除了與來自越南、老撾、泰國以及中國重要「帶路」節點城市發表聯合宣言共同參與物流建設，加強「一帶一路」物流互聯互通之外，中國—東盟邊境貿易憑祥國檢試驗區運行及中越友誼關—友誼口岸國際貨物運輸專用通道正式開通，使憑祥實現了以農產品為代表的邊境貿易產品「快驗快放」和「優進優出」。此外，憑祥跨境保稅商品直購體驗中心、聚貿通智慧外貿綜合服務平台也在旅遊節舉辦期間正式啟用。

另外，來自中國和越南、泰國、老撾、緬甸、馬來西亞等東盟國家逾350名企業家、學者、官員日前出席了在憑祥舉辦的2017年中國·東盟（憑祥）水果之都高峰論壇。

憑祥成內地最大水果貿易口岸

據介紹，目前進入內地的東盟水果5公斤就有4公斤是從憑祥口岸入境的。從2015年起，憑祥超越深圳成為內地最大的水果貿易口岸。2016年憑祥水果進出口貨量達203.5萬噸，同比增長44.3%；2017年前三季度，憑祥水果進出口175萬噸，同比增長8.02%。

大連港建東北亞鐵礦石分撥中心

香港文匯報訊（記者 宋偉 大連報道）日前，伴隨來自巴西的40萬噸VALEMAX超大型礦船「山東大智」號抵達大連港礦石碼頭進行混礦作業，該港成為內地首個年度混礦量超千萬噸的礦石碼頭。

■大連港礦石碼頭混礦作業現場。 香港文匯報遼寧傳真

未來，大連港欲推進東北亞礦石分撥中心與混礦基地建設，2018年中轉至日、韓等國家和地區的混礦將達到800萬至1,000萬噸。

混礦能力將升至2000萬噸

據介紹，為滿足日、韓國際中轉船舶大型化需求，大連港已升級礦石碼頭2號中轉泊位，可滿足15萬噸級散貨船裝船作業要求。此外，亦對礦石碼頭4號堆場混礦工藝進行升級，預計2018年一季度正式投產，改造後混礦能力將從現有的每年1,500萬噸提升至2,000萬噸。

大連港散雜貨碼頭礦石作業區經理石成民表示，作為內地首家開展混礦國際中轉業務的港口，大連港礦石碼頭今年在全國首次推出「保稅混礦」監管制度，使混礦產品成功打入日韓市場。不僅實現「海外礦山」向中國口岸前移，也完成了鐵礦石由單純進口向轉口貿易轉型。

截至本月中旬，大連港混礦業務量突破1,000萬噸，較去年增長100%。其中，日、韓中轉業務實現規模化運作，全年混礦國際中轉量突破500萬噸。

浪潮攜手思科共建網絡通訊產業園

香港文匯報訊（記者 胡臥龍 山東報道）濟南高新區、浪潮、思科日前共同簽署戰略合作備忘錄。根據備忘錄，三方合作將以浪潮思科合資公司的網絡通信產業鏈為載體，借助思科與浪潮領先的技術優勢與產業經驗，在濟南高新區投資建設以網絡通信為特色的產業園區，吸引全球合作夥伴投資。與此同時，浪潮還將攜手思科圍繞建設濟南智慧城市，打造「一帶一路」網絡通信解決方案，構建中小企業雲平台，發展智能製造，培育網絡人才，扶持創客發展等領域開展廣泛合作。

長沙臨空經濟示範區在京推介

香港文匯報訊（記者 姚進）湖南長沙臨空經濟示範區推介會日前在北京舉行，推介會上還與民航投資基金航空產業園、天羽飛訓模擬機培訓基地、山東太古飛機維修基地、圓通速遞華中管理區總部基地、中外運敦豪航空快遞處理中心等15個臨空偏好型項目成功簽訂框架協議或合作備忘錄，總簽約金額達300億元人民幣。

■長沙臨空經濟示範區推介會在京舉行。 香港文匯報湖南傳真

如今長沙臨空經濟示範區周邊20公里範圍內，已囊括湖南省5大國家級園區和9大省級園區，聚集了以世界500強企業為代表的數千家企業，形成了工程機械、汽車及零部件、電子信息、新材料、食品、旅遊、文化等七大千億產業集群，是湖南省產業基礎最雄厚、商務活動最頻繁的區域。

政立國福科技創新平台啟動

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）由復旦大學管理學院、上海楊浦雲計算創新基地發展公司和循天能源環境科技公司共同發起成立的政立國福科技創新平台日前正式啟動，劍指「東方硅谷」。

助力成果轉化市場認可產品

據悉，上述平台將聚焦節能環保、轉型升級、智能物聯等創新服務，旨在令創新者能獲得資金和政策支持、投資人找到優勢項目。復旦大學管理學院院長陸雄文表示，上海正在加快向具有全球影響力的科技創新中心邁進，復旦大學管理學院將致力於解決科技成果產業化資源對接的「最後一公里」問題，助力創新成果高效轉化為市場認可的產品。

青島汽車口岸前10月進口整車4.5萬輛

香港文匯報訊（記者 胡臥龍 青島報道）記者從青島前灣保稅港區汽車口岸獲悉，截至今年10月份，口岸累計進口整車4.5萬輛，實現各項稅收113億元(人民幣，下同)、外貿進出口135億元，帶動產生直接行業產值21億元、關聯行業產值63億元。

全國綜合排名第五

據青島汽車口岸負責人介紹，2017年，青島汽車口岸克服了平行進口汽車試點的政策落差以及汽車口岸用地調整雙重影響，繼續保持全國第二大平行進口汽車口岸地位，在內地26個汽車口岸中綜合排名第五。

據介紹，青島汽車口岸借助「互聯網+汽車」，實現網上汽車銷售。口岸於2015年3月24日和海淘車共同打造平行進口車電商平台，組建了全國300多家海淘車體驗中心和100多家電商聯盟，在全國首度實現汽車「港口直銷」，「配送到家」的服務模式。

基金經理 分析

碳價上升如何削弱企業利潤

施羅德可持續投資團隊

施羅德開發的新評估模型，衡量氣候政策收緊及碳價上升將會對企業利潤及投資者回報產生多大程度的風險。

由可持續投資團隊開發的「碳風險值」框架指出傳統氣候風險測量工具的弊處，以及投資者在評估氣候變化對企業利潤的影響時所面臨的問題。

碳風險值顯示，若碳價升至100美元/噸，全球近一半上市企業的盈利將會上升或下跌逾20%。碳價是企業需要為污染所支付的成本，旨在鼓勵企業及其他機構減少溫室氣體的排放量。

碳風險值與一般測量碳足跡的指標不同，主要關注企業的營商模式及利潤增長動力，而非純粹着重環保措施。

分析顯示，若要實現各國議定全球變暖幅度不超過2˚C的目標，碳價則需要遠高於目前水平並達到100美元以上。

這將對各行業、企業及金融市場產生重大而廣泛的影響。測量及管理這些風險至關重要，亦需要依賴像施羅德目前引入的這類創新思維。

碳風險值評估對盈利影響

相對碳足跡分析所提供的數據，碳風險值能夠更準確地評估碳成本上升對企業盈利的影響。

碳價上升對企業帶來不斷變化及複雜的影響：

■企業的成本增加將會與其本身及其供應商所產生的總排放量成正比。

■為了抵消行業層面上的成本增加，產品售價將會上升 。

■需求下降會反映客戶對各個受影響市場的價格敏感度，從而減少企業的銷售量及成本。

碳風險值會考慮到這些因素，以估計這對行業利潤的影響，並使用評估程序以把握排放量、價格及需求變化這三項主要可變因素。

同樣重要的是涵蓋生產和銷售產品過程中所排放的所有溫室氣體，而一般傳統的碳排放評估並沒有把這點計算在內。該項分析亦指出傳統氣候風險評估的不足之處。

碳足跡已成為投資者評估投資對環境影響最熟悉的途徑之一。碳足跡以二氧化碳為測量單位，以量度我們的活動對環境所帶來的影響。例如，無論是駕車去上班還是乘坐飛機去度假，我們都會留下碳足跡。

企業亦是同樣，會在日常營運中產生碳排放。企業的碳足跡通常是指其產生的排放量與其收入或市值的比例。

這些評估「碳密度」指標的結果即使是一致的，但往往無法反映氣候變化對企業盈利能力或價值的影響。因此，這些指標幾乎不能夠反映碳排放對企業盈利的影響。

蘋果與三星為特殊例子

蘋果(Apple)及三星(Samsung)的例子值得我們思考。這兩大競爭對手銷售着相似的消費電子產品。然而，三星的碳足跡遠高於蘋果，因為蘋果將大部分製造業務外判，而三星則有更多自行生產的產品。

在氣候問題方面來說，這是沒有分別的：兩者生產及銷售的產品所產生的排放量實際上是大致相同的。

為了更準確地了解情況，投資者不僅需要掌握公司自身的排放量，還要考慮其供應商產生的排放量。目前衡量的碳足跡並未包含該項考慮。因此，依賴碳足跡作為投資組合指引的投資者或會面對一些自己或投資經理未了解的風險。

在減少碳排放的新環境下，若無創新工具的幫助，投資者將會難以實現投資目標，而這正是我們建立碳風險值評估模型的原因。

明年基金部署 採三大策略

投資攻略

由今個星期開始，本欄將同大家見面，除宏觀經濟分析外，亦會講述相關的基金部署，希望可協助各位讀者，把握環球投資機遇。明年基金投資可採三大策略部署：佈局歐洲、逢低吸亞股、增持能源。由於歐洲央行延長量寬至2018年9月，歐股基金將是成熟市場首選。

■光大新鴻基財富管理策略師 溫傑

首先，我們會一連兩周，為大家剖析明年的宏觀大勢，並提出三大投資策略。根據國際貨幣基金組織的預期，2018年全球經濟增長率為3.7%，高於2017年的3.6%，預示環球經濟展望依然偏向樂觀(見圖)。展望明年全球主要國家有望繼今年後再次全數錄得經濟正增長，將帶動企業盈利向好。縱使考慮到今年的高基數效應，預期明年環球企業盈利仍有望保持雙位數增速，成為股市進一步上升的重要因素之一。

各央行料避免資產大波動

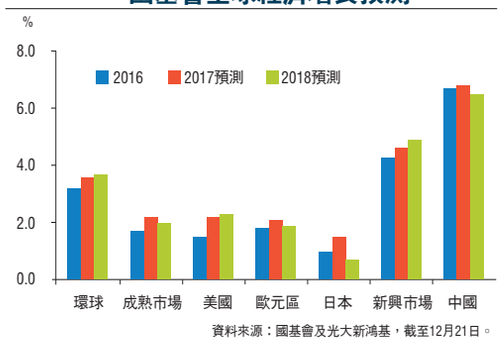
央行政策方面，聯儲局持續緩慢「收水」，估計當局於2018年有機會加息三次或以上；歐洲央行及日本央行則仍然採取較為寬鬆的取態。預料各國央行於2018年大幅改變政策方向的機會不大，並會繼續維持與投資者的良好溝通，避免資產價格大幅波動。

基於上述的宏觀經濟觀點，部署上投資者可留意三大策略，首先是「量寬持續佈局歐洲」；第二項是「逢調整吸亞洲股票」；第三項是「供求改善增持能源」。篇幅所限，本周會先分享歐洲的投資前景。

量寬持續佈局歐股基金

今年多個歐洲國家均舉行了總理或總統等重要選舉，大部分結果符合市場預期，令政治風險減退。而近月歐元區經濟數據普偏向好，包括失業率下跌至今年10月份的8.8%，為2009年1月以來最低；12月份綜合採購經理人指數（PMI）初值上升至58水平，是2011年2月以來最高，預示歐元區製造業繼續以較快速度擴張。配合歐洲央行決定延長量化寬鬆計劃9個月至2018年9月，都有利市場氣氛，歐股或是成熟市場的首選。

國基會全球經濟增長預測



資料來源：國基會及光大新鴻基，截至12月21日。

基金選擇方面，安聯歐洲股息基金主要投資於英國（22%）、德國（19%）及荷蘭（16%）。行業分佈分別有金融（28%）、電訊服務（17%）及能源（15%）等。而富達歐洲股息基金亦為可取之選，其首兩位權重國家同樣為英國（22%）及德國（17%），第三位是瑞士（14%）。至於行業分佈則偏重主要消費品及金融，比重分別為22%及17%。

2018基金部署上篇（本欄除假期外，逢周一刊出）

加息預期升溫 加元蓄勢待發

金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

雖然周二為聖誕節後的第一個交易日，但匯市仍見整體頗為淡靜；歐洲市場繼續休市，北美市場處於聖誕節和新年之間的長假，西方主要投資銀行等金融市場的參與者正在放長假，交易量大幅下降，市場處於比較清淡的交投中。

朝鮮進口石油限50萬桶

至於在消息面上，上周末在朝鮮局勢上有着新的變化。聯合國安理會12月22日一致通過針對朝鮮的最新經濟制裁措施。朝鮮於12月24日表示這是「戰爭行為」，誓言要報復美國和其他安理會成員。根據這份由美國起草的新制裁決議，包括自2018年1月1日起要求朝鮮將每年成品油進口數量從200萬桶削減至50萬桶，今年9月安理會曾要求將其石油產品年進口量從450萬桶減至200萬桶。同時，新的決議還要求朝鮮原油進口數量不能超過每年400萬桶上限，以及朝鮮的海外務工人員在24個月期限內被遣返等內容。

上月通脹率升至2.1%

加拿大統計局上周公佈的數據顯示，11月通脹年率從10月的1.4%升至2.1%，高於市場預期的2.0%；這是1月以來的最高位，並且是自2月以來通脹首次達到央行2%的目標。潛在通脹率也上升，在三項加拿大央行核心通脹指標中，有兩項通脹年率升高。另外，加拿大10月零售銷售較前月上升1.5%，好於預期。這些數據推動加元顯著上漲，並提高了加拿大央行可能最早明年1月加息的預期。加國央行今年兩度加息。市場押注1月加息的概率從數據公佈前的37.9%上升至52.8%，3月加息的機率接近百分之百。

美元兌加元

美元兌加元將下試1.259

美元兌加元走勢，下方支持先會關注100天平均線1.26水平，倘若後市跌破則會破壞近兩個月來的橫盤格局。以9月至10月的累計漲幅計算，38.2%調整幅度為1.2590，進一步延伸至50%及61.8%則分別為1.2490及1.2385。至於向上則會先矚目於25天平均線1.2790，這段期間的波動亦以此指標為重要頂部；下一級關鍵阻力則在1.2920，自上月底以來匯價曾幾度考驗此區，但均是無功而返，包括最近於11月30日所見的高位1.2909及上周二的1.2918，兩次都見未能破位後出現明顯回挫；若本周能出現明確突破，則可望匯價可再而延續升勢，其後較大阻力預估為1.30以及1.32水平。

今日重要經濟數據公佈

09:30	中國	11月工業經濟效益月度報告
13:00	日本	11月建築訂單年率。前值6.70%
		11月房屋開工年率。預測–2.50%。前值–4.80%
15:00	瑞士	11月瑞銀集團(UBS)消費指標。前值1.54%
17:00		12月ZEW投資者信心指數。前值正40.7
17:30	英國	11月UK Finance抵押貸款批准件數。前值40.488千件
20:00	美國	前周MBA抵押貸款市場指數。前值379.2
		前周MBA抵押貸款再融資指數。前值1,240.5
23:00		11月成屋待完成銷售指數。前值109.3
		11月成屋待完成銷售月率。預測1.00%/–0.50%。前值3.50%