連升18月 上月按年飆36% 4年最勁

賭收遠勝預期 濠賭股普漲

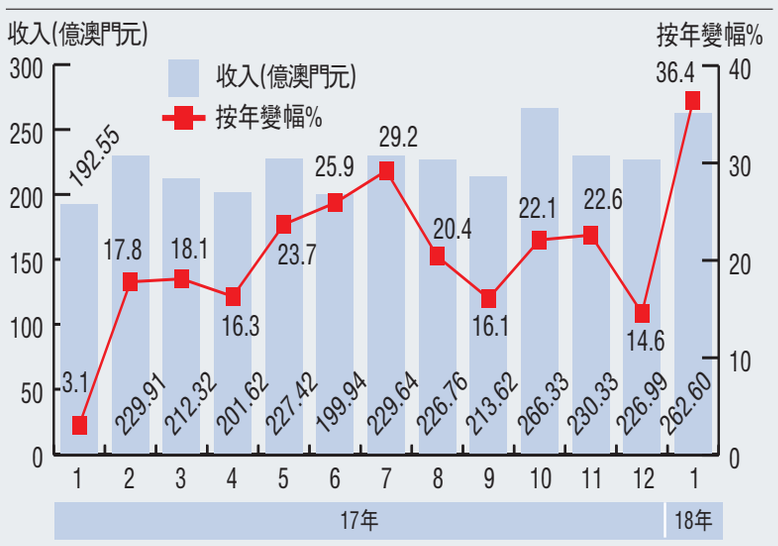
香港文匯報訊（記者 岑健樂）澳門博彩監察協調局昨日公佈，1月博彩業毛收入為262.6億澳門元，按月增15.69%，連升18個月。按年增36.4%，表現遠勝市場預期，增幅更是4年來最勁，上次為2014年2月的按年增40.3%。惠譽評級企業融資高級董事Alex Bumazhny昨預料今年澳門博彩業總收入增長將放緩至11%，認為行業雖然有港珠澳大橋於年內通車等4項利好因素支持，但亦有澳門政府將增發第7個賭牌等3項不利因素影響。

惠譽對澳門博彩業分析撮要

正面因素	負面因素
1.內地經濟持續健康增長	1.澳門政府增發第7個賭牌，可能加劇行內競爭
2.美高梅新度假村開業吸客	2.博彩公司需繳付巨額續牌費，削弱博彩公司利潤
3.金沙將現有設施升級吸優質客戶	3.澳門博彩稅可能會提高，削弱澳門博彩業在亞太地區的競爭力
4.港珠澳大橋於年內通車	

製表：香港文匯報記者 岑健樂

澳門每月幸運博彩毛收入



資料來源：博彩監察協調局

■Alex Bumazhny(右)預料，今年澳門博彩業總收入增長將放緩至11%。 岑健樂 攝

澳門1月份賭收按年增36.4%，遠勝分析師之前預測的20%-28%增幅。受到博彩業毛收入遠勝市場預期利好消息刺激，濠賭股昨日普遍上升，龍頭澳博控股（0880）升1.66%，收報7.95元；銀娛(0027)升0.72%，收報69.8元；新濠國際(0200)升0.42%，收報23.65元；美高梅中國(2282)升0.21%，收報24.15元；但股價昨日除淨的金沙中國(1928)及母公司主席捲入性騷擾醜聞的永利澳門(1128)則分別下跌0.79%及2.36%，分別收報45.25元及26.95元。

瑞信：行業全年賭收料增22%

瑞信的報告指出，澳門1月份賭收按年升幅大勝預期，主要是由於去年農曆新年在1月份(假期前屬淡季)的基數效應影響，今年的農曆新年則在2月份，料今年2月賭收按年僅增10%，但該行料合併今年1月及2月計，賭收按年增幅可達22%，仍屬健康水平。報告又重申對濠賭股正面的看法，指從永利澳門及金沙中國已公佈的去年第四季業績分析，中場收入及毛利均好過預期，料隨着基建落成、大灣區扶持政策展開，加上中介人信貸放寬，今年中場及貴賓廳業務可繼續增長，行業全年博彩收入預料增長22%，股份首選銀娛。

惠譽：受惠港珠澳大橋開通

不過，惠譽的Alex Bumazhny則預料今年澳門博彩業總收入增長11%，較去年的19%增幅慢，主要是憂慮內地信貸條件收緊令經濟增長放緩，連帶貴賓廳市場增長下降。惟受惠於內地經濟仍健康發展，與部分資產向高端中場重新分配這兩項因素，澳門中場領域增長將達14%。此外，Alex Bumazhny認為港珠澳大橋於年內通車後，旅客得以更方便快捷地往來澳門，增加旅客可以賭博的時間，有利澳門博彩業發展。

日馬等擴張賭業料威脅不大

至於日本及馬來西亞等亞太區國家博彩業擴張，Alex Bumazhny認為暫時不會對澳門有重大負面影響，因為這些地區不是非常接近澳門。

個別公司方面，惠譽認為美高梅中國是今年的最大受益者，因其路氹項目美獅美高梅的開幕，將助其重新佔據中場份額。而拉斯維加斯金沙對澳門巴黎人酒店產品進行升級亦有利公司的表現。不過，澳博的市場份額將繼續下跌，因為其新賭場要明年才開幕。

增發賭牌加劇競爭等存3風險

然而Alex Bumazhny警告，澳門博彩業有以下3項風險：首先是澳門政府增發第7個賭牌，可能加劇行內競爭。其次是現有6個賭牌分別於2020與2022年到期後，博彩公司或需繳付大額的一次性續期費用，削弱博彩公司的利潤。再者是澳門博彩稅可能會提高，削弱澳門博彩業在亞太地區的競爭力。

談及永利澳門母公司永利主席Steve Wynn陷入性騷擾醜聞，對永利業務和續牌的影響時，Alex Bumazhny表示美國的監管部門正就事件展開調查，目前難言影響有多大。最壞情況是，假如當局裁定Steve Wynn不適合擔任管理層，公司需要按機制回購其股份，屆時永利債務可能會增加，惟他隨即表示永利有持續的資金流，相信公司可以應付新增債務。

港股2月開局倒跌 下望31500

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股2月開局不順，恒指在內房股帶動下先升約160點，但重磅股友邦(1299)、平保(2318)、騰訊(0700)及港交所(0388)都同時捱沽，令大市單日轉向，並在高位大跌逾400點。港股最終倒跌245點報32,642點，是全日最低位外，也失守了10天線，成交大減至1,549億元。市場人士指，美國本月不加息已是預期之內，而3月有極大機會加息，加上市場「買氣」減弱，料港股將下試31,500點支持。

資金長假期前傾向避險

康證董事黃敏碩表示，資金在長假期前都傾向避險，也有一些資金在轉倉或重新配置組合，是使指數及交投下跌的主因，預期恒指或先回調至31,500點支持位，在農曆年假後才有望回升。

股票分析師協會主席鄧聲興認為，港股近日走勢波動，投資者可找尋一些能逆市靠穩的股份，他舉例指，近日內銀股大升，但部分中小型內銀股升勢仍然落後，當中郵儲行(1658)既為中國大型零售銀行，資金成本也低，料可受惠市場利率上行而擴闊的息差。

另外，長建(1038)料受惠於歐元及英鎊匯價走強，加上他預期長實將持續回購及提升派息，相信長建亦能受惠。目前該股利率仍有3.3%，屬不錯的利率水平，在逆市中具一定的抗跌力。

大行唱好 內房逆市普升

內房股昨日帶動大市，大摩、德銀及花旗都唱好內房股，指行業1月份的合約銷售，有機會勝過預期，藍籌股潤地(1109)最高升過逾一成，收市仍升3.7%創上市新高，中海外(0688)更升近4%，是昨日首兩大升幅藍籌。不過，碧桂園(2007)反覆跌逾1%，恒大(3333)也先升後回軟1%。

限產傳延長 鋼鐵股受捧

聯儲局維持息率不變，但聲明措詞開始偏「鷹派」，重磅股受壓，港交所跌1.9%，友邦跌2.5%，平保跌1.7%，匯控(0005)跌0.2%，騰訊0.8%。鋼鐵股則造好，傳河北擬延長鋼鐵限產規定兩個月，消息帶動馬鋼(0323)全日大升7.1%，見近7年高位，鞍鋼(0347)亦升4.5%。

個別股份方面，聯想(0992)第三財季出乎意料竟錄得2.89億美元虧損，當中移動業務稅前虧損達9,200萬美元，股價要跌2.7%。品牌中國(0863)憧憬變區塊鏈股，股價狂飆近6成。

■港股昨單日轉向，失守10天線，成交大減至1,549億元。 中通社

聯儲料轉鷹派 3月或加息

香港文匯報訊（記者 周紹基）美聯儲局結束今年的首個議息會議，委員一致決定維持利率不變，符市場預期，港銀行亦維持最優惠利率不變。

聯儲局維持聯邦基金利率於1.25至1.5厘不變，匯豐等大型銀行也宣佈維持存貸利率不變。但市場人士指出，聯儲局放棄過去「通脹短期將持續低於2%」的措辭，改為「預期今年通脹將會升溫」，又稱基於市場的通脹補償指標過去數月上升，料通脹將於中期企穩於聯儲局目標2%水平。這被視為「鷹派」訊號，預計3月有90%以上的機會加息。

恒生銀行高級投資市場經理溫灼培認為，美國現時通脹率2.1%，核心通脹也按年升至1.8%，已接近聯儲局的通脹目標水平。他估計，聯儲局今年至少加息2次，亦不排除3次以上，而3月加息的機會甚大。

恒生星展料美今年加息3次

星展香港財資市場部董事總經理王良享亦預料，美國今年會加息2至3次，較大機會在3月及6月各加息一次，至於年底前會否再加第三次息，需視乎美國總統特朗普的1.5萬億美元基建方案，能否獲得通過，如果順利推出，將會推一步推升通脹。

王良享認為，美國現時最大的問題是工資增幅少，每年只增加2.5%，這令美國的通脹不會太高。他又預期，下任聯儲局主席鮑威爾，將繼續循序漸進地加息，但由於他需配合政府的基建方案，故不會讓息率一下子大幅上升。

港銀去年稅前多賺15.8%

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）受惠於環球經濟復甦，港銀盈利能力增強，金管局副總裁阮國恒昨出席記者會時表示，去年本港銀行營運狀況良好，期內整體貸款增長16.1%，較前年的6.5%大幅增加，稅前盈利亦按年升15.8%，較前年升8.3%幾近倍增，淨息差則較前年擴闊13個點子至1.45%。另外，金管局短期內將就虛擬銀行營運指引作諮詢。

阮國恒表示，截至去年9月底的特定分類貸款比率為0.62%，較前年的0.72%減少，與內地借貸相關的特定分類貸款比率為0.83%，較前年的0.82%輕微增加，暫未看到貸款質素方面有需要關注等地方。而截至去年9月底，銀行總資本比率為18.7%，相對前年的19.2%下降0.5個百分點，他強調本港銀行總資本比率去年雖輕微下降，但在國際標準仍處於較高水平。

借錢投資令家庭負債上升

金管局資料顯示，截至去年第3季本港家庭負債佔本地生產總值（GDP）達69.1%創新高，阮國恒解釋，本港家庭負債佔GDP比例增加主因是近年私人貸款增長較快，當中約70%是投資項目相關抵押貸款，然而就算撇除這方面的貸款，本港家庭負債佔GDP比例仍逾50%，他提醒在現時負債比例下，一旦經濟周期出現逆轉，有可能對經濟造成壓力。

展望2018年，阮國恒表示會繼續關注市場主要風險，包括失當行為風險及信貸風險。他解釋，在現時長期低息正面的環境下，投資者為追求回報紛紛買入熱門投資產品如高息債等，他提醒銀行在銷售相關產品時需做好盡職審查，局方年內將會啟動喬裝客戶檢查工作，檢視銀行熱門投資產品的銷售手法。他又指局方會繼續推動穩健信貸業務手法，並加強對大型企業的風險承擔。

■阮國恒(右)稱，去年本港銀行營運狀況良好，金管局將繼續關注市場主要風險。 莫雪芝 攝

虛擬銀行營運指引將諮詢

另外，金管局去年指有意引入虛擬銀行，金管局助理總裁（金融基建）李樹培表示，虛擬銀行營運指引的檢討工作已將近完成，短期內將諮詢業界意見，局方已與超過10間表示有興趣機構進行商討，期望年內可正式引入虛擬銀行。阮國恒補充，有興趣機構可即時向局方申請虛擬銀行牌照，無需等待發牌指引推出後才申請。

金管局2018工作重點撮要

關注策略風險	關注科技風險	關注信貸風險	關注洗黑錢風險	關注流動性風險	關注失當行爲風險
繼續與銀行高層聯絡，以了解銀行最新策略	監察第1期機構完成風險資訊為本的網絡攻擊模擬測試	繼續推動穩健的信貸業務手法	執行聯合國制裁規定	加強銀行內部流動性壓力測試	關注熱門投資產品的銷售手法
	繼續加強業界共享網絡風險資訊	加強監察對大型企業的風險承擔	資訊及情報交流	評估銀行美元融資風險管理	關注新保險產品的銷售手法
			風險為本方法	監察銀行實施穩定資金淨額比率	

製表：香港文匯報記者 馬翠媚

金管局擬專項審查地產商貸款

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）港樓價繼續高企，財政司司長陳茂波早前指會研究放寬按揭成數空間，金管局副總裁阮國恒昨出席記者會時表示，局方限制銀行按揭貸款成數旨在增強銀行抗逆能力，而目前樓市仍然熾熱，暫時看不到有放寬逆周期措施的理由。另外，由於去年地產發展商的貸款增長達28%，高於同期整體貸款增長16.1%，金管局指擬於年內對地產商貸款設專項審查。

去年相關貸款增28%超整體

金管局助理總裁（銀行監理）陳景宏表示，去年地產商的貸款增長達28%，涉資約1,500億元，令發展商的未償還貸款總額增至6,600億元，而據局方了解去年地產商貸款快速增長的原因包括，發展商趁低息鎖定平錢以減低資金成本、及新項目融資增加有關，然而局方並未有詳細查詢有關資金主要借予中資或港資地產商。

阮國恒表示，由於去年地產商貸款急速增長，金管局計劃今年再做專項審查，以審視是否有必要加強對地產商借貸的風險管理措施。對於金管局去年曾出招收緊銀行向地產發展商的地價及建築費融資上限，他指由於措施在去年中才推出，仍需時了解有關措施的成效。

目前資產定價低估加息步伐

問到局方若無意減辣、是否會再「加辣」，阮國恒並未有正面回應，但指會視乎市場情況，適當時採取適當措施。但他提醒市場預期今年美聯儲加息3次，目前資產定價尚未完全反映加息3次的預期，市場定價亦可能低估了加息步伐，提醒市況一旦出現逆轉，除了資產價格會受影響，現時利用槓桿購入相關資產者亦有機會受影響，籲市民做好風險管理。

市場或大波動 須管理風險

另外，金管局發言人指出，雖然聯儲局維持其貨幣政策不變，但市場普遍預期3月加息的機會相當高。發言人強調，美國正處加息周期，其他主要先進經濟體也可能開始利率正常化，惟金融市場仍然瀰漫樂觀情緒，金管局提醒市民，利率上升或較預期快，而美國推行貿易保護主義和地緣政治變壞等風險若出現，或令市場大幅波動，因此必須審慎管理風險。