

匯金天下



福而偉金融控股集團成員



美元指數回升

金價大跌

上星期五(2月2日)刊登的文章,標題為《美元指數見底回升,金價可能繼續下跌》(文匯報B5),筆者當時估計美元指數上升,金價下跌。寫該文章當日(2月1日)的金價大約每安士1,339.1美元,一星期後,金價現報約每安士1,310美元,下跌29.1美元。

美元指數繼續上升

美元指數有機會影響金價。2月1日美元指數低見88.671,其後回升,現報約90.27。2月1日金價高位約1,351美元,其後下跌,現報約1,310美元。美元指數6個月平均值為92.727,1年平均值為95.485。筆者維持之前的預測,估計美元指數有機會上升至92水平,金價有機會下跌。30年期美國政府債券到期收益率報3.114%,是近期高位,有機會帶動對美元的需求。

交易所買賣基金(ETF)黃金持有量大跌

根據Bloomberg資料顯示,所有已知的交易所買賣基金黃金持有量(Total known ETF Holdings of Gold)大幅下跌。2月5日、6日、7日的黃金持有量分別是72.395M、72.156M、72.062M金衡盎司。SPDR Gold Trust Gold Holdings黃金持有量亦錄得大幅下跌(資料來源:State Street Global Advisors)。2月5日、6日、7日的黃金持有量分別是841.35公噸、829.26公噸、826.9公噸。2月6日錄得單日下跌12公噸黃金。

注意金價市場風險

筆者估計,短期內黃金需求下降,金市暫時失去承接力。估計金價下跌5%至10%,才能吸引資金重新流入黃金市場。

黃金走勢圖



(以上內容屬個人觀點,僅供參考)

轉型與獲利題材助攻 A股後市看好



投資攻略

近期內地股市隨國際市場回調,基於經濟轉型、政策改革、總體企業盈利持續回升,且增長率與股價評價都相對優於新興市場,後市依然持續看好。2018年內地股市持續保有雙位數的盈利增長,根據IBES截至1月23日資料,上海A股指數整體每股盈餘增長率達19.1%,以在港上市的內地企業為主要成份的MSCI中國指數達24.3%,而兩者預估值市盈率分別為15.1及16.2倍,增長性及股價評價優於全球及新興市場。

■ 國泰投信

總體經濟結構方面,根據中國國家統計局至2017年12月27日資料顯示,工業企業利潤2017年以來保持高成長;新興產業如工業機器人、電動車、資訊相關等產值增速遠高於傳統產業,產業升級可期,替未來注入更多元增長動能。

持續產業與金融開放添動能

內地不再重華而不實的經濟增長數據,轉為加強金融風險管控,對外開放及產業競爭力提升,有助爭取外資長期性的資金流入。

首域中國核心基金持股與指標比較

前十大持股	基金(%)	MSCI中國(%)
蒙牛乳業	9.5	0.5
招商局國際	9.1	0.2
聯想集團	9.0	0.3
中國電信	9.0	0.4
高鑫零售	4.6	0.2
金風科技	4.6	0.0
青島啤酒	4.6	0.1
台達電子	4.6	0.0
利豐	4.5	0.0
萬華化學	4.5	0.0

首域投資團隊在選股上基於優質品質的管理層(Q)、可持續的成長(G)、合理價格(P)的QGP選股流程,投資方向上側重中國企業中具有全球出口競爭力、消費者忠誠度、城市化趨勢與科技潮流受惠者,

打造不跟隨指數的首域中國核心基金精選投資組合,投資者可作為佈局內地長線投資的另類選擇。

技術形態破位 歐元續調整

金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

美國公債收益率上升幫助美元本周自1月末觸及的三年低點反彈。指標10年期美國公債收益率本周初升至四年高點2.88%。過去兩周美國公債收益率穩步攀升,因預期歐洲央行將會收緊貨幣政策,且較為強勁的通脹數據導致投資者擔心美聯儲加息次數可能多於原先預期。舊金山聯邦儲備銀行總裁威廉斯周三試圖平息這些恐懼。他在檀香山的一個活動上表示,美聯儲將堅持「穩步漸進」的升息計劃,即使近期美國經濟數據表現較一些人預期強勁,且勞動力市場緊俏。

另外,美國國會周三達成預算協議,亦支撐美元走勢。美國國會兩黨領袖罕見地放下分歧,達成一份為期兩年的預算協議,將政府支出增加近3,000億美元;但此舉也將擴大聯邦赤字。通過擴大赤字來增加支出,再加上總統特朗普的減稅舉措預期給經濟帶來的提振效應,可能讓已然強勁的美國經濟增長過熱。美元指數周四曾漲至兩周高位90.57;歐元兌美元跌至1.2240下方,刷新兩周低位。

正展開一浪下跌態勢

技術走勢而言,歐元兌美元在之前兩周處於高位區間橫盤,但至本周一再走低,已跌破了區間底部1.23水平,甚至25天平均線1.2250亦已告初步失守。圖表亦見5天跌破10天平均線形成利淡交叉,均預示着歐元兌美元正展開一浪下跌態勢。以去年10月至今的累計漲幅計算,38.2%及50%的調整水平為1.2160及1.2050,擴展至61.8%則為1.1930。此外,今年初低位1.1914亦為一重要參考。上方阻力回看1.23及1.2420水平,下一級阻力料為1.2520。美元兌加元方面,上周匯價三日低探至1.2350附近,但一再未能向下作出明確破位後,至本周出現顯著反彈,似乎有着築底的初步跡象。由於MACD已升破訊號線構成黃金交叉,示意美元兌加元短期傾向延續反撲。預計上探首個阻力將為100天平均線1.2620;美元兌加元在本月上旬已曾衝擊此指標,但未有闖過此區,如今若可再探此指標,甚至一舉突破,料更為鞏固美元的反彈態勢,下一級看至1.2760及1.28水平。至於下方支持回看1.2420,估計較大支撐則在1.2350及1.22水平。

今日重要經濟數據公佈

時間	國家	數據項目
09:30	中國	1月居民消費價格指數(CPI) 1月工業生產者價格指數(PPI)
14:45	瑞士	1月未經季節調整失業率,預測3.4%,前值3.3% 1月經季節調整失業率,預測3.0%,前值3.0%
15:45	法國	12月工業生產月率,預測0.1%,前值-0.5%
17:00	意大利	12月經季節調整工業生產月率,預測0.8%,前值持平;年率預測1.9%,前值2.2%
17:30	英國	12月建築業產出月率,預測持平,前值0.4%;年率預測-1.4%,前值0.4% 12月工業生產月率,預測-0.9%,前值0.4%;年率預測0.3%,前值2.5% 12月製造業產出月率,預測0.3%,前值0.4%;年率預測1.2%,前值3.5% 12月對非歐盟地區貿易平衡,預測41.0億赤字,前值46.8億赤字 12月全球商品貿易平衡,預測116.0億赤字,前值122.3億赤字
21:30	加拿大	1月就業崗位變化,預測增加1.00萬個,前值增加7.86萬個 1月失業率,預測5.8%,前值5.7% 1月就業參與率,前值65.8%
23:00	美國	12月批發庫存月率,預測0.2%,前值0.2% 12月批發銷售月率,預測0.6%,前值1.5%

銀娛晉身「日經 Asia300 可投資指數」

香港文匯報訊 銀河娛樂集團(0027)宣佈,最近獲納入「日經 Asia300 可投資指數」。「日經 Asia300 可投資指數」是一個新成立的指數,涵蓋亞洲最大和發展最快的公司,用作如投資基金等金融產品的基本參考指數。

唯一一間港上市博彩公司

「日經 Asia300 可投資指數」涵蓋300間亞洲上市公司,由日本經濟新聞社選出,是必須留意的亞洲公司。香港共有34間上市公司獲納入有關指數,銀娛是其中之一,亦是唯一一間香港上市的博彩公司。「日經 Asia300 可投資指數」的組成概念跟反映市場變動的「日經 Asia300 指數」相近,並採用自由流通市值加權方式計算。銀娛亦是「日經 Asia300 指數」的成份股之一。

銀娛獲納入「日經 Asia300 可投資指數」及「日經 Asia300 指數」,是集團發展上一個重要里程碑。集團正積極籌備在日本申請開發和營運綜合渡假村,早前亦宣佈準備在菲律賓發展世界級環保生態渡假村的計劃。此外,銀娛晉身兩個指數,直接反映集團近年在營運和財務方面的出色表現。截至2017年9月,集團的12個月收益為75億美元,當中作為旗艦的「澳門銀河」綜合渡假城的博彩收入為49.4億美元,按博彩收益總額(GGR)計算,銀娛已成為世界上最成功的綜合渡假城。自2017年1月,集團股價上漲90%,至每股大約65元。在全球博彩營運商之中,市值超過350億美元,手持現金總額亦超過47億美元。

瞿秋平任海通國際董事會主席

香港文匯報訊 海通國際證券集團(0665)發佈公告,海通證券股份(6837)黨委副書記兼總經理瞿秋平正式出任海通國際董事會主席兼執行董事、提名委員會及戰略發展委員會主席,以及薪酬委員會成員,自2018年2月8日起生效。這也是海通國際再次由母公司海通證券總經理兼任董事會主席這一要職,反映海通國際在海通證券國際化戰略佈局中的重要地位。瞿秋平具有近40年的金融從業經驗,於2014年6月25日加入海通證券,負責海通證券的整體營運及發展策略。2016年10月至今,瞿秋平被聘為國務院參事室金融研究中心專家委員會委員。此前,他曾擔任中國證監會非上市公司監管部主任,上海銀行行長等職位。瞿秋平持有復旦大學經濟學碩士學位,並曾於2002年至2003年期間在美國賓夕法尼亞大學做訪問學者。



圖為銀娛旗艦的「澳門銀河」綜合渡假城。資料圖片



香港國際現代農業說明會成功舉辦

香港(國際)現代農業與投資促進會,日前於會展中心成功舉辦香港國際現代農業說明會,來自國內外百多家涉農企業、投資農業項目商以及多家新聞媒體記者參加。該會創會會長潘彼超、廣州分會會長馬本湘、深圳分會會長羅耀新、香港新馬泰歸僑華人聯合會會長駱漢生、香港國際華商聯合會執行會長林嘉、深圳市龍華共和集團等代表,向與會者詳盡介紹了2018年及未來現代農村的發展方向、參與細則等。部分媒體記者還向大會負責人就品牌拓展、產品如何進駐香港及拓展海外市場等相關內容和優勢進行了提問,組委會人員一一給予詳細解答。與會企業及項目商紛紛表示,期待能參與其中和提出資源共享項目。更有部分企業代表當場預約洽談日期,並提出下年度兩地食品展覽的互動方式。



香港國際現代農業說明會成功舉辦

據介紹,該會2018年計劃全面強化會務功能,連結粵港澳現代綠色展示平台,全方位將國內外農企對接,當中包括:傳統農業現代化、農副產品深加工、市場對接和拓展,通過企業間資源整合,平台互動,強強聯手,創造多贏。

潘彼超致辭



劉鳴煒受馬會《駿步人生》專訪談「青年物語」

香港賽馬會支持出版的《駿步人生》,旨在透過報道社會上的善行美事,並介紹有助解決問題的方法和渠道,為香港社會注入正能量。最新一期在2月5日出版,青年事務委員會主席劉鳴煒接受《駿步人生》的「Celeb人物誌」訪問,暢談對時下年輕人的觀感,又借用龜兔賽跑的故事,說明願意付出努力,比一切都來得重要。不時參與馬會活動的他指出,馬會在社會上角色重要,在支持慈善項目方面經常扮演先導角色。此期「Hot Talk 時事」介紹擬建的「賽馬會健康一體化大樓」,除作為「賽馬會動物醫學及生命科學院」的基地,它設有用作推廣社區健康活動的運動中心,希望有助對人畜傳染的威脅。此外,該欄報道全港首創的跨學科先導計劃「賽馬會學童Keep-Fit方程式」,將有趣的體育及體能活動,融入不同學科的課堂中,讓兒童寓運動於學習。香港劍擊隊男子花劍好手張小倫舞劍之外,廚藝同樣了得。劍客跨過界,進軍飲食業,他在「Go!青一族」細說如何從傷患中奇蹟康復再創佳績,並向着廚師之路進發。



貫徹新思想 展現新作為 中國太平保險集團 召開2018年工作會議

日前,中國太平保險集團2018年工作會議在上海召開。集團董事長王濱作題為《貫徹新思想 展現新作為 為建設一流金融保險集團而努力奮鬥》講話,集團副董事長、總經理王思東作經營工作報告。會議總結了中國太平「精品戰略」實施三年以來的成就,並就新時代「精品戰略」作進一步規劃,就2018年工作作出部署。

會議指出,自2014年中國太平全面高質量實現「三年再造一個新太平」戰略目標後,集團面貌煥然一新,於2015年開創打造「最具特色和潛力的精品保險公司」新篇章。三年來,中國太平保持精品戰略定力,核心業務跑贏大市,綜合實力顯著提升。集團總保費、總資產、管理資產年均增速分別為20%、16%、21%,超行業平均水準。集團年均增速已連續六年跑贏大市,發展品質和價值成長持續領先同業。2017年,中國太平控股股價屢創歷史新高,被評為最具投資潛力上市公司;品牌價值突破1,000億元(人民幣,下同),連續兩年入選世界品牌500強和全球最具價值保險品牌100強;積極履行央企擔當,向全社會提供風險保障85.7萬億元,為85個「一帶一路」重大項目提供632億元風險保障;圍繞「立足港澳,以亞太為主體,以歐美為兩翼」的思路,穩步推進國際化經營佈局。會議強調,中國太平要進一步突出央企擔當,堅決服務防範化解重大風險、精準脫貧、污染防治「三大攻堅戰」;突出服務實體經濟和深化改革,為加快建設實體經濟、科技創新、現代金融、人力資源協同發展的產業體系發揮更加重要的作用;突出創新發展,大力建設「科技太平」,讓精品戰略插上科技的翅膀;突出國際化經營,圍繞服務「一帶一路」建設,加快境外佈局,申請在新加坡、澳門開展壽險業務,推進在澳大利亞、俄羅斯、南非設立代表處。會議指出,中國太平立足新時代,從現在起到2029年作出「三步走」的戰略安排:到2019年,中國太平成立90周年,進入世界500強;到2020年,中國全面建成小康社會和「十三五」收官之年,初步建成精品保險公司;到2029年,中國太平成立100周年,建成具有全球競爭力的一流金融保險集團。

■ 責任編輯:米春改 版面設計:歐鳳仙