

小米引爆概念股 A股開門紅

香港文匯報訊(記者 章蕙蘭 上海報道)繼A股IPO為「獨角獸」企業(按:指估值達到10億美元以上的初創企業)設置快速通道之後,昨天市傳小米有望在A股和港股同時上市,傳聞攪動了A股市場,多隻小米產業鏈概念股爆升。A股三大指數也低開高走,齊齊以紅盤報收,為3月強勢開局,其中創業板指勁升逾2%,日線收四連陽。

小米概念股昨天急漲

股份	漲幅(%)
和而泰(002402)	↑10.04
普路通(002769)	↑10.01
卓翼科技(002369)	↑9.99
共達電聲(002655)	↑9.96
開潤股份(300577)	↑8.59

整理:記者 章蕙蘭

市傳小米有望在A股和港股同時上市。圖為「小米之家」店員展示玩偶。新華社



周有報道稱中證監開通IPO快速通道,四大新經濟行業「獨角獸」企業即報即審。昨日《華爾街日報》援引知情人士稱,相關部門已要求小米公司在內地上市,小米正考慮在內地和香港啟動兩地上市,料將在今年下半年啟動IPO,計劃融資100億美元(約633.52億元人民幣),有望成為今年全球最大IPO。

保守估值6335億媲美阿里

另外,媒體「全天候科技」獲得的一份小米Pre-IPO融資項目方案顯示,目前小米底層資產估值為540億美元(約3,421

億元人民幣),上市後保守估計市值為1,000億美元(約6,335.2億元人民幣),小米或成為自2014年阿里巴巴赴美上市以來IPO規模最大的科技類公司。上述消息在A股市場傳聞後,小米產業鏈概念股躍躍,其中普路通、共達電聲、卓翼科技、和而泰等均瘋至漲停,開潤股份狂升逾8%。不過,剛剛正式回歸A股的科技大鱷360股價卻連遭重挫,繼前日跌停後,昨日盤中再度觸及跌停,最終插水近8%。

在經歷了黯淡的2月後,滬深大市3月首復告捷,收獲開門紅。滬綜指收報

3,273點,漲14點或0.44%;深成指報10,943點,漲114點或1.06%;創業板指報1,789點,漲36點或2.07%。兩市共成交4,325億元(人民幣,下同)。除去民航機場、煤炭、有色金屬小幅下挫外,其餘行業板塊普漲,軟件服務、電子信息、多元金融等升幅居前。

買躍亭質押股票觸平倉線

另外,樂視網昨天公告稱,經與買躍亭郵件確認,截至目前買躍亭所有股票質押回購交易已觸及協議約定的平倉線,均已違約,而公司目前未收到買躍亭關於其

持有樂視網股票的任何處置計劃或安排告知。買躍亭股票質押存在因無法及時追加擔保而被相關機構處置的風險,從而可能導致公司實際控制人發生變更。

買躍亭目前持有樂視網102,426.66萬股股份,佔總股本的25.67%。其中101,953.98萬股已被質押,102,426.66萬股被北京市第三中級人民法院等司法機關凍結。

2016年4月,西部證券向買躍亭質押公司股票融出資金4.735億元,根據質押協議約定,履約保障預警線為160%,履約保障觸發線為140%。

滬2月新房成交創6年新低

香港文匯報訊(記者 張豪 上海報道)根據上海房產監控中心的數據顯示,2018年2月,上海全市新建商品住宅成交面積為20.29萬平方米,環比下跌59.08%,同比下跌41.47%;成交套數為1,675套,環比下跌61.33%,同比下跌41.88%。這一成交面積和套數,均為自2012年2月以來的最低點。

調控後市場交易趨穩定

上海中原地產市場分析師盧文曦表示:由於農曆新年因素,整個2月上海樓市成交呈現前高後低走勢,尤其是月中過年期間,一周成交量僅為1.5萬平方米。假期影響消除後,成交有恢復性增加,但也僅為每周2.5萬平方米。雖然成交處於低位,但是對比2017年農曆新年的交易,今年市場交易略有增加,也就是說,經過長時間調控,市場預期得到有效控制,交易行為趨於穩定。

上海鏈家市場研究中心的數據顯示,與之前2011年2月和2012年1月的成交低點類似,今年2月的成交低點,不但與整體市場熱度不高有關,同時,也與春節假期整體處於該月份有着密切聯繫。今年春節假期處於2月中下旬,受其影響,自2月4日起至2月23日的20天時間內,全市並無商品住宅項目推出。

保監新規防資產錯配風險

香港文匯報訊 為進一步防範保險業資產負債錯配風險,加強資產負債管理監管,提升保險公司資產負債管理能力,中國保監會昨日在發佈了保險資產負債管理監管主幹技術標準共五項監管規則。在該監管制度正式運行後,保監會將根據管理能力和匹配狀況將保險公司劃分為A、B、C、D四類;並推進出台《保險資產負債管理監管暫行辦法》。

據介紹,此次推出的五項監管規則包括財產險公司和人身險公司的能力評估規則與量化評估規則,以及資產負債管理報告規則。這套監管規則從定性和定量兩方面,綜合評估各公司資產負債管理的能力和匹配狀況,依據結果實施分類監管,構建業務監管、資金運用監管和償付能力監管協調聯動的長效機制。

在上述制度正式運行後,官方將根據資產負債管理能力和匹配狀況將保險公司劃分為A、B、C、D四大類。對於能力高、匹配好的A類公司,適當給予支持性監管政策,對於能力較低或匹配較差的C類、D類公司,實施針對性監管措施。

保監會保險資金運用監管部副主任賈斌在發佈會上指出,資產負債過度錯配、長期錯配,將為金融機構經營帶來極大風險隱患。

財新製造業PMI錄7個月新高



香港文匯報訊(記者 倪晨展 北京報道)昨天發佈的2月財新中國製造業PMI報51.6,較前值微升0.1個百分點,不僅勝於預期,更為去年8月來新高。財新智庫莫尼塔研究董事長、首席經濟學家鍾正生表示,上月製造業景氣度環比略升,分項指標中,產出和就業指標略現回落,但新訂單指標小幅回升,預示市場需求的穩定。

財新數據顯示,受新業務增加影響,2月製造業產量有所上升,且在客

戶需求轉強背景下,新訂單總量持續增長。當月,新出口訂單增速雖放緩至3個月來新低,但新訂單總量增速仍超過今年1月水平。此外,製造業用工在上月進一步收縮,為降低成本許多廠商採取了壓縮規模的措施,2月用工收縮率雖略超1月,但仍屬輕微,且因新訂單的增加,引致寄存工作量持續攀升。

新訂單總量續增

鍾正生指出,上月產成品庫存和採

購庫存指標均顯著上行至榮枯線上方,反映企業為3月開工季作出積極準備,「目前,中國經濟韌性依然得到延續,本月開工季的需求回升力度,對判斷今年中國經濟走向頗為關鍵」。

記者留意到,2月財新和官方數據走勢出現分歧,當月官方製造業PMI較前值回調1個百分點至50.3%,為2012年5月來最大跌幅。國家統計局解釋,從歷史數據看,春節所在月份PMI多現調整,上月官方數據的回落是正常波動。

匯金天下
第一金 First Gold
福而偉金融控股集團成員

鮑威爾偏鷹派發言 市場調整加息預期

周二(2月27日)黃金市場受美聯儲新任主席鮑威爾(Jerome Powell)的鷹派言論影響,金價受挫,從約1,330美元水平於數小時內大幅下跌逾20美金,最低跌1,313.3美元。期後於1,310至1,320美元區間反覆橫行,並顯示有進一步下跌跡象。本文截稿前,金價正挑戰1,310美元阻力線,若即將發表的各項重要數據不利金價,並且金價跌穿1,310美金,或會引發另一輪下挫,下一個重要阻力線為1,295美元。

在擔任美聯儲主席的第一次國會證詞中,鮑威爾表示,全球經濟復甦及美國財政政策轉變都將繼續推動美國經濟增長,加上強勁的勞動力市場等利好因素,均揭示今年通脹可能進一步增溫。鮑威爾並強調其個人對經濟前景的信心,相信近期金融波動不會對美國經濟構成壓力,並透露經濟增長及通脹增溫或使美聯儲重新考慮原定升息計劃。鮑威爾雖表示尚未決定將加速升息,但市場已受言論影響。利率期貨顯示,投資者對加息4次的機會預測,已由約24%升至32%,下月加息的機會更高達97%。

周三(3月1日)香港時間晚間,美國將有大量重磅經濟數據出爐,包括當月初請失業人數、1月個人支出月率、1月核心PCE物價指數月率及ISM製造業PMI等,鮑威爾亦會於美國參議院銀行委員會作半年度貨幣政策報告,並接受議員的質詢。近日美國多個反映通脹的指標都表現強勁,對金融市場造成刺激。假如PEC指數亦意外走高,市場認為通脹加速或會影響美聯儲今年加息步伐,亦可能刺激美元進一步反彈,打壓金價。另外鮑威爾第二次講話亦勢必為未來政策走向帶來重大啟示。本文寫於這些重磅消息公布前,而讀者們讀到此文時各項消息已經公布,市場或已受消息影響顯示一翻新景象。投資者切忌因懶惰而不做功課,必需讀懂這些數據對市場的預示以及市場的反應,才能運籌帷幄、進退得宜。

(以上內容屬個人觀點,僅供參考)

新興東歐市場及拉美股市物美價廉

今年以來新興市場股市表現持續亮眼,尤其拉丁美洲及新興東歐市場漲勢最大。新興市場股市具基本面、資金面及評價面優勢,加上今年有原材料題材的加持,後市持續看好。

凱基投信

新興市場中小基金經理人陳沅易表示,今年新興市場的經濟成長率預估再獲上調,與成熟市場成長動能存有差距,加上新興股物美價廉,投資前景看好。預期美國十年期公債殖利率受通脹影響而緩步走升的趨勢仍存,建議投資者佈局新興市場股市,可將焦點轉往評價偏低的新興東歐與拉美市場。

陳沅易表示,新興東歐股市以俄羅斯最具評價面優勢,未來12個月預估市盈率(PE)僅6.6倍,較整體新興市場股市的12.9倍便宜許多。

俄羅斯經濟回暖備受看好

俄羅斯製造業PMI站穩50,經濟活動溫和擴張,市場預估2018年俄羅斯GDP成長

可維持在1.5%至2%的成長。此外,俄羅斯央行於2月9日宣佈降息0.25%至7.5%,並釋出更為鴿派的前瞻指引,市場預期今年全年將有降息1%至6.75%的空間。陳沅易表示,儘管國際油價大漲不易,但受惠於俄羅斯經濟回暖、央行降息與評價偏低等題材,持續看好俄股投資前景。

巴西央行續減息有利復甦

2月7日巴西央行調降利率一碼至6.75%,累計自2016年10月開始啟動降息循環以來,共調降利率7.5%,有效促進國內投資和消費,去年巴西經濟走出前兩年的衰退,增長1.04%。

陳沅易表示,經濟持續復甦及央行低利率的環境下,有利巴西股市投資前景。

經濟成長率(%, y/y)	2018年	2019年
成熟市場	2.3	1.8
新興市場	5.0	4.8
新興亞洲	6.1	5.9
歐非中東	3.1	3.1
拉丁美洲	2.9	2.9

資料來源:JP摩根,2018/1

圖為俄羅斯莫斯科市容。

退歐談判疑慮打壓英鎊走勢

金匯出擊 英皇金融集團 黃美斯

經歷了二月份的反覆調整,隨著新任美聯儲主席鮑威爾的國會作證,美元在月末似乎正走出了突破行情。美元周四衝高至90.79,突破了2月8日高位90.57,初步擺脫了此前震盪形態,有望以雙底形態展開一輪單邊上漲行情。

周三公佈的美國第四季度實際GDP年化季率修正值錄得2.5%,符合預期,前值下修為2.3%;美國第四季度實際個人消費支出季率修正值為3.8%,核心PCE物價指數年率修正值為1.9%,符合預期。不過,由於1.5萬億美元減稅帶來的刺激,美國經濟或在剩餘時間內料會加速增長。

在英國方面,英鎊近期走勢或仍受到脫歐公投消息的影響。歐盟周三公佈了英國脫歐協議草案,重申脫歐過渡期將於2020年12月31日結束,並將愛爾蘭與北愛爾蘭定為「無內部邊界的共同監管區域」。但是,英國首相文翠珊很快表達了反對立場。

另外,英國進入單一市場的權利或在過渡期中止,條約草案將適用於農業和能源行業。歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾致電英國,如果英方希望在今年內就周三公佈的協定草案達成協議的話,就應「加快談判步伐」。這份協定草案也引起了北愛爾蘭方面的不滿。協定草案是以12月達成的過渡協議和歐盟立場

英鎊兌美元

為基礎,英國尚未表示接受。

中短期有機會維持走低

英鎊兌美元繼續承壓,因圍繞英國退歐的擔憂重燃,英鎊跌至1月中以來最低水平1.3750美元下方。技術走勢所見,10天跌破25天平均線,而相對強弱指標及隨機指數近日亦相應下跌,均預示英鎊在中短線而言仍有機會維持走低。匯價亦剛在周三跌破50天平均線,估計下個關鍵將直指1.35關口,此區為一道歷時一年多的上升趨向線支撐,需留意若此區失守,將扭轉英鎊近年來的上升型態。黃金比率計算,依據由2016年10月起的累計漲幅,38.2%及50%的回調幅度將會看至1.3240及1.2890水平。至於向上阻力則回看50天平均線1.3820及1.4070水平。

時間	國家/地區	數據項目	預測值	前值
15:00	德國	1月進口物價月率, 預測0.5%, 前值0.3%; 年率預測0.7%, 前值1.1%		
		1月實質零售銷售月率, 預測+0.9%, 前值-1.9%; 年率預測+3.5%, 前值-1.9%		
17:30	英國	2月Markit/CIPS建築業採購經理人指數(PMI), 預測50.5, 前值50.2		
18:00	歐元區	1月生產者物價指數(PPI)月率, 預測0.4%, 前值0.2%; 年率預測1.6%, 前值2.2%		
		第四季國內生產總值(GDP)季率, 前值0.4%; 環比年率預測2.0%, 前值1.7%		
21:30	加拿大	12月國內生產總值(GDP)月率, 預測0.1%, 前值0.4%		
21:45	美國	2月供應管理協會(ISM)-紐約企業活動指數, 前值767.9		
		2月密西根大學消費者信心指數終值, 預測99.5, 前值95.7		
23:00		2月密西根大學消費者現況指數, 前值110.5		
		2月密西根大學消費者預期指數, 前值86.3		
		2月一年通脹預期, 前值2.7%		
		2月五年通脹預期, 前值2.5%		