

港商信心增 首季出口指數升

香港文匯報訊(記者 莊程敏)香港貿易發展局昨日公佈,首季出口指數為49.4,按季升4.8,反映香港短期出口表現料將有所增長。有72.8%受訪者認為中美貿易摩擦不會影響其出口表現,貿發局研究總監關家明昨表示,由於是次調查進行時美國尚未公佈對鋼鐵及鋁材的貿易措施,故大部分受訪者表示不太擔心,而實際上中美貿易透過香港轉口額為460億美元,僅佔整體4.5%,料影響有限,但市場的情緒或會較實際情況更差。

關家明表示,去年香港整體出口增加8%至38,759億港元,升勢延續至今年初。儘管管港商信心回升,仍面對不少營商挑戰,六成受訪者指過去三個月勞工工資上漲;近七成受訪者表示須面對人民幣升值的問題。「現階段中美貿易摩擦對香港出口表現影響有限,反而人民幣升值以及勞工成本增加為香港出口商帶來更直接的影響。」

人民幣升值影響超美關稅

貿發局大中華區首席經濟師黃醒彪指,港商看好主要出口市場前景,特別是內地,信心指數達50.3,按季升2.1,其次是美國(50.2)及日本(50)。至於歐盟亦由47.5回升至49.1。他說,香港其他行業的出口指數雖然仍低於50

盛衰分界線,但與去季相比,增幅不俗,如珠寶漲7.3、電子升4.7。該局維持今年全年出口預測,即貨值升6%、貨量升4%。

關家明補充,雖然出口指數仍低於50的分水嶺,但實際上出口亦有增長的,基本上指數處40至50,都反映市場信心不太差。他續指,由於美國早幾年已開始對中國貿易方面設限制,故迫使中國開拓新的市場,故此香港於貿易風險上已分散。

調查又顯示,首季的鐘錶出口指數大幅反彈至57,比去季大增15.8,其次為機械及玩具業,分別為53.8及51.4。

內地葡萄酒趨普及

此外,香港貿發局最近在內地十個城市包

括北京、上海、廣州、成都、武漢、瀋陽、南京、哈爾濱、蘇州及煙台進行葡萄酒消費調查,訪問2,400名消費者,發現內地品嚐葡萄酒文化愈來愈普及,消費者偏好飲用紅葡萄酒,其他種類葡萄酒仍屬小眾市場。77%受訪者飲用葡萄酒的首要原因是「健康需要」,61%女性受訪者則指是「美容需要」,購買自用葡萄酒平均價格為193.6元人民幣。

香港貿發局高級經濟師曾詩韻建議,港商在內地進行宣傳推廣時,可以從健康、養生、美容等方向出發,以迎合消費者的期望。至於產地方面,大部分受訪者首選法國(75%)釀製的葡萄酒,其次是內地(46%)及意大利(30%)。在新世界酒區之中,澳洲(23%)及智利(22%)較受內地消費者歡迎。



貿發局公佈首季出口指數及有關內地葡萄酒消費特徵調查。圖左至右分別為:貿發局高級經濟師曾詩韻、研究總監關家明及大中華區首席經濟師黃醒彪。

海通國際:今年業務聚焦香港



左起:海通國際執行董事孫劍峰、首席財務官張信軍、副主席及行政總裁林涌及執行董事潘慕堯。記者張美婷攝

香港文匯報訊(記者 張美婷)海通國際(0665)昨日公佈去年全年業績,去年股東應佔溢利按年升80%至30.29億元,每股盈利56.53仙,派第2次中期息18仙,可以股代息。海通國際副主席兼行政總裁林涌昨日於記者會表示,今年公司業務將聚焦香港,

期望今年幫助內地企業到美國上市。另外,海通國際去年的孖展餘額有所下跌,林涌表示,中資投行在市場上立足時間不長,因此一般會先從容易的業務着手,未來公司亦有意做更具深度及技術含量的業務,而非單靠增加資產負債表來獲得增長。他又指,去年由於有新的會計制度,因此預留更多撥備,並非因為有業務虧損所致。

對於內地吸引新經濟企業於A股上市,林涌表示,市場有競爭才是好事,又用餐館作比喻,指餐館聚集同一條街,可令更多人光顧。他續指,內地企業除內地外可選擇不同地方上市,故相信香港仍具競爭力。而海通國際為香港上市公司,去年受惠於港股市帶動,令其純利按年有明顯的增幅,認為今年港股的波動性及不確定性較大,不過整體估值仍偏低,料今年

有力再創新高,而今年公司的業務亦會聚焦香港。另外,海通國際去年的孖展餘額有所下跌,林涌表示,中資投行在市場上立足時間不長,因此一般會先從容易的業務着手,未來公司亦有意做更具深度及技術含量的業務,而非單靠增加資產負債表來獲得增長。他又指,去年由於有新的會計制度,因此預留更多撥備,並非因為有業務虧損所致。

佣金手續費收入升近17%

海通國際期內收入上升34%至近72億元,當中佣金及手續費收入升近17%至20.1億元;利息收入升7%至21.5億元;投資收益淨額升88%至近30.3億元。

創科料美徵稅影響不大

香港文匯報訊(記者 莊程敏)創科(0669)行政總裁Joseph Galli昨日在業績記者會上表示,有信心美國政府將實施的貿易保護政策不會對業務產生大影響,因措施是對整個行業公平地實施,而創科的產品定價能力較同業為佳,公司毛利率已連續第九年上升,未來會繼續提升產能效益及推出新產品去維持增長。

對於產品來年的加價空間,Joseph Galli指,一般會在產品推出市場前採較高的定價,但推出後就不會再加價,因之後再加價是「差的策略」,一般是透過推出新產品才加價。另外,公司將放棄舊有技術並於短期內將產品轉型至充電式,擴充產品類別及拓展所服務的行業市場,因為充電式產品前景無可限量。

當被問到美國加息對其借貸成本的影響時,財務總監陳志聰指出,公司對營運資金佔銷售額的佔比維持於16.5%水平,錄得淨現金狀況,故

無大的借貸壓力,有需要會將高息的債務先償還。他又透露,今年資本開支預計約在2.5億美元水平,當中70%用於營運開支,30%用於研發,研發開支佔收入將維持於約2.5%至2.7%水平。

去年賺36.6億增15%

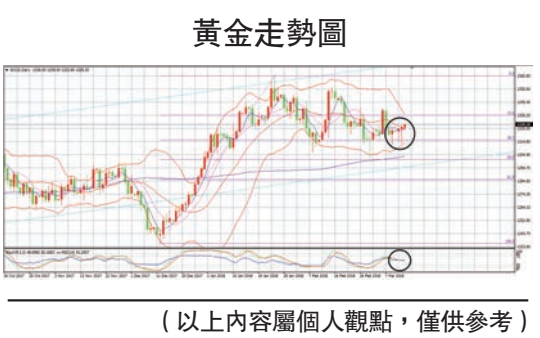
公司本周二公佈截至2017年底全年業績,純利按年上升15%至4.7億美元(折算約36.6億港元),每股盈利25.66美仙,營業額按年增加10.6%至60.64億美元,派末期息39.75港仙,全年共派息67.5港仙,增加35%。期內,創科錄得毛利22.26億美元,增加12.1%;毛利率36.7%,提升0.5個百分點。最大業務的電動工具分部今年再創佳績,銷售額增長14.9%至51億美元,佔總銷售額的84.7%,經營溢利上升18.9%至5.12億美元。

匯金天下 第一金 First Gold 福而偉金融控股集團成員

國務卿蒂勒森被撤職 黃金借機反彈

周二(13日)出爐的美國2月CPI數據備受市場關注,因它直接影響到美聯儲3月利率決議。上周非農就業報告人數大增,但薪資增長不及預期,投資者對通脹期望減弱,若CPI數據強勁,2018年加息4次可能性就會增加,目前市場對美聯儲加息預期已達89%,加息將推動美元走強,將對金價造成壓力;反之則有望刺激金價上漲。短期黃金避險情緒較為謹慎,正在等待下周美聯儲新掌門鮑威爾利率政策會議上的講話,此次可能會為未來四年的政策周期定下基調。

周二(13日)美國公佈的CPI數據前值0.5%,預測值0.2%,公佈值0.2%,符合預期,核心CPI和其他分項數據與預期相比亦相同,數據公佈後,美元衝高回落,最低觸及89.841,金價則下跌至1,313美元附近,但隨即攀升接近1,322美元,波幅達8美元。近期,在特朗普首席經濟顧問科恩辭職後,美國總統特朗普解除了美國國務卿蒂勒森的職務,並提名中央情報局局長蓬佩奧接任新一屆國務卿。蓬佩奧理念與特朗普相近,是強硬鷹派人士,他的上位意味着有更多保護主義色彩。副國務卿戈德斯坦被革職,相信白宮內或面臨更多人事變動,投資者須對白宮人事變動保持密切關注。市場走勢瞬息萬變,美指波動、經濟數據、市場消息等對黃金走勢有較大影響,多少投資者捕捉到利差的機會而獲利?



(以上內容屬個人觀點,僅供參考)

物價升 看好能源黃金新興市場

美國經濟數據持續報佳音,儘管就業市場表現突出,但每小時薪資上漲幅度下滑,市場再度認為聯儲局今年只會升息三次,股市也應聲上漲。但實際上,美國周薪增長幅度穩健向上,未來將反映購買力的提升,物價年增率也有望從目前的1.8%持續向上,而過去美國物價年增率高於1%以上時,包括新興股市、能源類股及黃金都有雙位數的漲幅,意味如果物價繼續攀高,這三類股將是最值得投資的標的。

鉅亨指出,就美國上周公佈的勞動市場數據來看,由於平均每小時薪資年增率從2.8%降至2.6%,部分分析師因此認為美國物價繼續升高並失控的機率較低,聯儲局也會放緩升息的步伐。分析認為,考量到工時變化的每周薪資才更能反映購買力,根據美國勞工統計局,加計每周工作時間的增加,2月生產及非管理勞工的薪資年增率為5%,創36個月的新高,並延續2017年以來持續上升的趨勢,而高達5%的周薪年增率,將提高消費者信心及購買力,並讓美國物價年增率進一步升高。分析指,美國1月消費者物價年增率為2.1%,就算扣除波動較高的食品及能源類的核心物價年增率也高達1.8%,離聯儲局定下的2%目標差距無幾。加上穩健成長的周薪年增率,預期聯儲局將於3、6及9月各升一次息,並視經濟數據變化,保留12月再升息一次的機會。鉅亨基金交易平台總經理朱挺家認為,物價年增率升高及加息是股市的好幫手。從1998年以來,當美國物價年增率於未來一年上升1%至2%間時,未來一年新興市場股市平均上漲17%居冠,能源類股及黃金價格平均上漲14.9%及13.4%,遠優於美股的6.3%;若物價上升速度加快,未來一年物價年增率升高2%至3%時,黃金價格、新興市場股市未來一年平均漲幅雙雙超過20%,能源及原物料類股平均漲幅則為17.6%及14.5%,也都領先美股的10.5%。

Table with 7 columns: 物價年增率變化, 新興市場股市, 能源類股, 黃金價格, 已開發市場股市, 原物料類股, 美股. It shows percentage changes for various asset classes.

資料來源: Bloomberg, 鉅亨基金交易平台整理 資料日期: 1998/12~2018/2 (採MSCI新興市場、標普能源類股、黃金價格、MSCI世界、標普原物料類股及標普500指數)

宜降債券型基金持有比重

朱挺家針對投資建議表示,美國於關稅細則中加入豁免條款,大幅降低全球爆發貿易戰的風險,預料美國及全球經濟將繼續復甦,建議投資者調降債券型基金持有比重,並提高於新興市場股票型基金或全球股票型基金的佈局,更積極的投資者則可考慮配置部分能源類股基金。

政局紛亂 美元或重陷弱勢

金匯出擊 英皇金融集團 黃美斯 美元周二走勢承壓,美國國務卿蒂勒森(Rex Tillerson)遭到解職,加上美國通脹數據表現溫和,均令美元受挫。美國總統特朗普周二將國務卿蒂勒森解職,雙方在朝鮮、俄羅斯和伊朗等政策問題上存在公開分歧。中央情報局(CIA)局長蓬佩奧(Mike Pompeo)將接任其職務。美元聞訊即告回跌,外界擔憂特朗普政府將進一步出現騷動。而美國通脹數據僅符合預期低端,美聯儲今年可能僅將升息三次,再令美元受創。美國勞工部公佈,2月消費物價指數(CPI)較前月上漲0.2%,1月為上漲0.5%。2月CPI同比漲幅為2.2%,1月同比上升2.1%。扣除食品及能源的2月核心CPI較前月上漲0.2%,1月時為0.3%。2月核心CPI同比漲幅持平於1月的1.8%。繼強勁的1月通脹數據後,投資者原本預計2月通脹將會有大突破,但數據結果顯示並非如此。美聯儲從3月20日開始將召開為期兩天的政策會議,外界普遍預期美聯儲將進行今年的首次升息行動。美元指數走勢,自上周五非農數據公佈後,美元持續回落,更剛在周二跌破由二月中旬起始的上升趨向線,而MACD與訊號線顯著收窄,料即將形成利淡訊號,至於10天平均線與25天平均線更已

今日重要經濟數據公佈

Table listing economic data releases for various countries including New Zealand, Japan, France, Switzerland, and the US, with dates and times.