

新興股市低殘 外資撈底

基金經理吸長線股 美林：資金流入5個月最快



香港文匯報訊(記者 岑健樂)中美貿易戰戰況正烈,加上美元強勢令新興市場資產價格今年受到重創,MSCI明晟新興市場指數進入技術性熊市,港股及A股截至昨日收市,亦分別由今年高位下跌21.75%及24.27%。新興市場股市跌到殘,有跡象顯示外資正部署入市撈底,基金經理吸納一些適合長期投資的低估值股票。投行美銀美林指出,上周投資者買入新興市場達18億美元,速度為4月以來最快。



美銀美林引述資金流動數據提供商EPFR報告顯示,在土耳其和阿根廷貨幣危機以及美國和中國之間的貿易衝突導致的長時間疲弱之後,新興市場基金正開始受惠。資料圖片

MSCI明晟新興市場指數上週五收於2017年5月以來的最低點,較1月份的高點下跌約21%,技術上進入熊市。MSCI明晟新興市場貨幣指數較3月份觸及的2018年高點下跌8%。港股及A股亦分別早已進入技術熊市,截至昨日收市,兩者由今年高位下跌21.75%及24.27%。新興市場股市跌至17個月低位,估值下調,正吸引Harding Loevner、Federated Investors和富國銀行(Wells Fargo)等機構的基金經理增持,認為可以從中發現適合長期投資的低估值股票。一些基金經理認為,新興市場能提供比美國市場更合算的交易機會,因美股已經持續創下歷史新高,估值相對較高。

新興市場上周吸18億美元

美銀美林引述資金流動數據提供商EPFR數據分析報告,顯示投資者把資金投入新興市場股票和債券的速度為4月以來最快,指截至上週三的當周,新興市場成為冒險意願升溫的最大受益者,投資者向新興市場資產注入18億美元,債券和股票各佔一半。報告指這是資金自4月以來流入該板塊的最大規模。報告顯示,在土耳其和阿根廷貨幣危機以及美國和中國之間的貿易衝突導致的長時間疲弱之後,新興市場基金正開始受惠。美國國債遭遇拋售也是該周的一個重要主題,在美國經濟

更加強勁的增長以及美聯儲發表更偏鷹派言論的背景,投資者從政府債券和美國國債中撤出18億美元。該數據並未計入10年期美債收益率周四創下七年高點的情況,暗示下周流出規模可能更大。

美國以外的其他市場方面,風險偏好改善的人氣擴大至高收益債,吸引了26億美元流入,為18個月來最大周度流入規模。整體債券型基金流出10億美元,股票型基金流入36億美元。

越南印度巴西印尼受影響微

路透社引述富國銀行資產管理資深投資策略師Brian Jacobsen表示,該公司近期將對新興市場的看法由「負面」轉為「中性」。此舉背後的理由包括令人注目的市價,以及貿易關稅對新興市場企業的衝擊可能不會像市場普遍預期的那樣嚴重,因美國不會把所有新興市場拒之門外。他續指,如果中美雙方繼續互徵關稅,越南企業將坐收漁利。對沖基金Cartica Management聯合創始人

基金經理看好新興市場的原因

- 新興市場股市的估值下調,較持續創下歷史新高的美國股市吸引
 - 新興市場的經濟基本面仍相當好
 - 美國的貿易政策對新興市場企業的衝擊有限,因美國不會把所有新興市場拒之門外
 - 如果中美貿易戰加劇,中國以外的新興市場國家或坐享漁利
- 製表:記者 岑健樂

暨執行長Teresa Barger表示「從來沒見過在基本面相當好的情況下,新興市場股票的人氣這麼負面」。

她認為在這樣的情況下,散戶投資者會感到驚慌並退出市場,但機構投資者則趁機入市。Teresa Barger續指她正考慮中國以外的地區,又認為印度和巴西這兩個地方都不大可能受美國關稅衝擊。

至於紐約INTL FCBStone的全球市場策略師Yousef Abbasi則認為,如果中美貿易戰加劇,中國以外的新興市場國家則有一線希望,如巴西和印尼。但在新興市場選擇曝險時會精挑細選,如尋找擁有大規模美元儲備,直接與美國進行貿易,在中國出口方面曝險相對較低的國家。

澳獅首掛 每手蝕480元

香港文匯報訊(記者 莊程敏)大市下跌,昨掛牌新股「潛水」。澳洲一站式印刷解決方案及服務供應商澳獅環球(1540)昨開報0.97元,較招股價1元低3%,但其後跌幅加大,收報0.84元,為全日低位,較招股價低16%,不計手續費,每手賬面蝕480元,成交額8,001.5萬;中國育兒網絡(1736)昨早正式由創業板轉往主板掛牌,開市不久即急挫至全日低位0.485元,較前收市價0.59元跌17.8%,收報0.5元,仍跌15.3%,成交額216.9萬元。



澳獅環球集團昨掛牌上市。

澳獅環球由獅子山集團(1127)分拆上市,獅子山集團及澳獅環球昨聯合公佈,澳洲證券交易所已發出其正式決定,議決將兩間公司的附屬OPUS Group Limited從澳洲證券交易所正式名單除名,而OPUS將於2018年10月9日交易時段結束時從澳洲證券交易所的正式名單除名。OPUS將繼續為獅子山之非全資附屬公司及澳獅之全資附屬公司。

中國育兒:冀轉主板提升形象

中國育兒網絡行政總裁程力昨表示,公司曾三次申請轉主板,是由於當中過程有延誤所致,相信轉主板後能更合理

反映公司的價值及有更多流動性,並能提升公司的形象。

浦林成山今掛牌 暗盤蝕90元

於今日掛牌的內地輪胎製造商浦林成山(1809)昨稱,合共接獲2,618份有效申請,認購428.7萬股股份,相當於香港公開發售可供認購總數1,350萬股的約0.32倍,未獲認購股份已重新分配至國際配售,令其佔比增至96.82%。認購中籤率為100%,發售價定為每股5.89元,為招股價5.89至7.5元的下限。根據輝立交易平台顯示,浦林成山昨暗盤開報5.3元,較招股價低10%,收報5.89元,穩守招股價;耀才暗盤開市價為5.31元,較招股價低9.8%,收報5.71元,跌3.06%,每手500股計,不計手續費賬面蝕90元。

掃碼提款 渣打料年底推

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)金融科技發展日新月異,本地銀行亦開始慢慢變革,其中渣打銀行繼續引入數碼化技術優化服務,包括擬於年內推出無卡二維碼提款「QR Cash」功能,渣打香港個人金融業務主管江碧彤表示,屆時客戶就算忘記帶提款卡出街,都可以透過該行手機應用程式中相關功能「預約」或即時在自動櫃員機取款,目前正在內部測試中,料最快年底登場。



江碧彤透露全港200部渣打櫃員機,大部分已更新軟硬件以提升效率。馬翠媚攝

暫只適合渣打ATM機

渣打擬推出的「QR Cash」,料將是本港首間提供有關服務的銀行,江碧彤解釋,「QR Cash」其實即是客戶可登入手機銀行,預先選擇好提款金額,其後在60分鐘內到達該行櫃員機,屆時利用手機銀行有關功能,掃描櫃員機畫面的二維碼即可取款,又或可在櫃員機前用手机完成整個過程,其間無須插卡提款,料服務將於年底推出,但首階段只適用於該行櫃員機,其他銀行櫃員機暫不支援。

江碧彤又透露,該行櫃員機服務將繼續革新,包括全港200部櫃員機,大部分已更新了軟硬件以提升效率,其中提款時間由以往最慢的約100秒,加快至現時可於35至40秒內完成。另外,該

行目前有11部櫃員機已加入專為視障人士而設的語音導航及「我最喜愛的交易」功能,料年底前將擴展至該行全線自動櫃員機。

江碧彤解釋,「我最喜愛的交易」主要為了節省客戶提款時所需步驟,客戶可在櫃員機預先設定常用的提款金額,日後插卡後輸入密碼即可更快捷取款,目前支援港元及人民幣取款,未來視乎情況,亦有機會加入提款以外的功能可作預設選擇。

除了櫃員機外,江碧彤指該行將繼續優化分行網絡,未來除了會檢視核心商業區分行外,亦會重點發展一些新市鎮網點,如天水圍及將軍澳等,以及會優化整合現有分行。她形容現時優化分行網絡成效不俗,其中2間分別位於尖沙咀及中環新分行優化約9個月後,新增優先理財客戶數目較優化前增加了1倍至2倍。

郭振華:貿戰或引發裁員潮

香港文匯報訊(記者 莊程敏)美國早前向約2,000億美元的進口中國貨品加徵10%關稅已生效,但經過公眾評論程序後剔除286項商品,移除的項目包括消費性電子產品,如智能手錶和藍牙設備、紡織品等。工業總會主席郭振華昨出席「中美貿易戰研討會」表示,相信中美貿易戰在短期內難以解決,引發裁員潮屬必然的事,預計內地員工受影響程度會較本港員工為大,一些中小企初期不擔心,明年訂單可能會面臨大幅減少。

皮革業申「301」豁免近完成

郭振華指出,現時公佈生效的關稅清單佔內地經香港轉口至美國的產品總值約49%,經過剔除286類貨品後,比率微減至48.5%,佔本港整體出口總值僅約3.5%,實質影響不大,但可能對港商的心理影響較大。他認為,貿易戰會對主要出口至美國市場、競爭力低及產品優勢不明顯的行業的影響會較大。

他續指,一些工業行業如紡織等一直都有轉移生產基地,以降低生產成本,而電子產品佔本港的出口貨值約5成,相信未來

電子行業在貿易戰影響下都會轉移生產地,如到東南亞地區等,建議政府的《BUD企業支援計劃》應由東盟地區擴展至其他地區,更佳地協助廠商。另外,他表示,上月財政部宣佈將降低1,585個稅項工業品等商品的最惠國進口關稅率,此舉可促進中國與美國以外的國家之間貿易,增加其他市場的入口貨品。他又透露,皮革行業申請「301條款」豁免程序已接近完成,將會獲得一年的關稅措施豁免,他認為,即使申請成功,業界長遠仍要尋找新的市場,因一年後豁免期就會完結。

吳自豪:建「共享工廠」助減風險

出席同一場合的香港電子業商會會長吳自豪指出,業界目前正考慮「共享工廠」的做法,即多間同類企業一同到東南亞等地的工



郭振華稱中小企明年訂單或面臨大幅減少。

業區租或購入廠房,將某些資源共用,可以避免「單打獨鬥」,除生產成本可減少及效率提升,風險亦會較分散。

他續指,其實搬廠的做法很被動,內地的市場潛力很龐大,企業應發掘更多內地的機遇,政府亦應向廠商提供更多發展內地市場的機會。

畢馬威:貿戰更顯大灣區重要性

香港文匯報訊(記者 周曉菁)畢馬威、匯豐及香港總商會聯合調查指出,714名在內地、香港及澳門的企業高層受訪者中,有77%預計粵港澳大灣區的經濟增長將超越內地其他地區,更有七成受訪者認為大灣區有助其未來三年業務的擴張計劃。畢馬威中國香港區管理合夥人劉麥嘉軒昨於記者會上表示,在中美貿易戰持續升溫的情況下,大灣區的重要性和潛力會更加凸顯,成為中國經濟增長的引擎之一。

重點發展創科 貿戰料無影響

劉麥嘉軒不認為貿易戰會影響大灣區區內的发展。調查指出,區內最能夠受惠的行業分別為創新科技、貿易與物流及金融服務。她相信,貿易和製造業不再是灣區內佔比最重的產業,國家重點支持區內的創新科技產業,也出台各類政策助力香港的創科企業發展。未來大灣區還能成為打開新興市場、開拓「一帶一路」沿線國家的重要平台,幫助更多企業「走出

去」。劉麥嘉軒分析,兩國的貿易糾紛自奧巴馬時代已初見端倪,曾經的TPP協議到如今微稅,即使等到美國中期選舉結束後,貿易戰還會繼續維持。香港總商會政策及商務發展副總裁陳利華補充,中美貿易衝突下,美國限制部分技術輸出,令大灣區內的科技發展更為重要,相信未來政府會繼續加大投放該區的資源。匯豐香港工商金融主管趙民忠續指,貿易戰會對經濟發展產生負面影響,但大灣區內只要合理安排,必能抓住機遇。區內對金融服務亦有多元需求,銀行、保險、資產管理等金融業都能在區內得到不錯的發展。

是次調查報告於6月至7月進行,其中68%受訪者認為大灣區商機龐大,53%認為能集中資源,實現更大協同效應。受訪的高層對大灣區發展整體持樂觀態度,但大部分仍希望大灣區可提升監管透明度,並希望了解區內各政府如何協調稅收、醫療、簽證等制度。



劉麥嘉軒(中)料美國中期選舉後貿戰仍將維持。周曉菁攝