

貿易戰恐增出口爛數

聖誕節後付款高危期 信保局授港企保命6招



香港文匯報訊(記者 殷考玲)中美貿易戰影響陸續浮現,香港出口信用保險局昨日表示,中美貿易戰為環球貿易帶來不確定性,加上聖誕節後通常是買家付款困難的高峰期,該局呼籲,出口商仍須時刻保持警覺,注意買家的信用風險及付款情況,謹慎管理放賬風險。信保局並歸納6項留意事項,提醒出口商避免中伏。

信保局總監黎衍平昨日指出,過去一年,環球經濟增長的下行風險有所增加,美國經濟雖然能延續擴張,但美國及英國近年的網上銷售增長速度均優於傳統零售,實體零售店人流減少,而零售門市店數量仍然高企,反映實體零售商業務繼續受到電子商貿急速發展所蠶食。此外,黎衍平又指,歐元區和英國經濟增長仍然疲弱,當中國消費者信心持續轉差,加上美國與中國內地之間的貿易摩擦以及兩國於年內採取的一連串關稅行動,令全球貿易關係變得更為複雜,為市場帶來負面情緒。

宜多方面監察買家信用

另一方面,黎衍平表示美國貨幣政策進一步收緊,美元維持強勢,部分新興市場出現資本外流的情況持續。黎衍平提醒,在貿易形勢充滿挑戰及經濟環境不明朗的情況下,香港出口商應從多方面監察買家的信用情況,包括與買家保持緊密聯繫及留意其貨品銷情,並與行內人士交流市場資訊。與此同時,黎衍平指出香港出口商應留意



▲中美貿易戰持續,加上聖誕節後一般是買家付款困難高峰期,信用保險局昨特別提醒出口商要注意有關風險。

買家有不連年虧損、存貨偏高、過度借貸、發展過急等風險預警訊號。一旦出現延遲還款,便應立即採取迅速及果斷行動以減少損失。若買家拒絕提貨,出口商應妥善安排適當的貨物儲存、保險及轉售;遇上買家破產或無力償還債務,出口商應盡快聯絡買家的破產管理人、接管人或清盤官登記債務,及盡快處理付運中的貨物。

此外,網上騙案頻生,出口商應小心保護電子郵件及電子賬戶,並透過電話及其他途徑確認身份,以免讓騙徒有機可乘,損害供應商、出口商及買家的利益。

局方連出特別支援措施

為應對中美貿易摩擦所產生的問題,香港信保局於6月及9月推出特別支援措施,幫助香港出口商應對中美貿易摩擦所衍生的關稅及付貨問題,特別是中小企,在遇到難以預

料的中美貿易摩擦所帶來的貿易問題及放賬風險上升時,獲得更大的支援和保障。

根據貿發局的數字顯示,今年首10月香港出口到美國金額涉及2,970.94億元,按年增加9.5%;歐盟地區則為3,116.76億元,按年增加10.6%,數字顯示香港出口到美國和歐盟按年仍有增長,暫未受到中美貿易戰影響,但信保局預期聖誕節後通常是買家付款困難的高峰期,呼籲出口商注意買家的信用風險及付款情況,謹慎管理放賬風險。

另一方面,貿發局就出口商的看法進行調查,今年第四季的調查顯示,有65.8%受訪者曾遭買家削減訂單,比率較上一季的52.9%為多。此外,有46.2%的出口商被買家以貿易摩擦為理由而壓價,上一季度的比率僅18%。

整體而言,貿發局認為出口商面對由中美貿易摩擦引發的多重挑戰,越來越多受訪者感受到貿易爭端帶來的各項負面影響。

出口商自保6招

- 留意買家有不連年虧損、存貨偏高、過度借貸、發展過急等風險預警訊號
- 應從多方面監察買家的信用情況,包括與買家保持緊密聯繫及留意其貨品銷情
- 當遇上買家出現延遲還款,應立即採取迅速及果斷行動以減少損失
- 若買家拒絕提貨,出口商應妥善安排適當的貨物儲存、保險及轉售
- 遇上買家破產或無力償還債務,出口商應盡快聯絡買家的破產管理人、接管人或清盤官登記債務,及盡快處理付運中的貨物
- 網上騙案頻生,出口商應小心保護電子郵件及電子賬戶,並透過電話及其他途徑確認買家身份

德勤:中國企業樂觀情緒消散

香港文匯報訊(記者 周曉菁)中美貿易關係僵持,波及企業樂觀情緒。德勤第3季度中國首席財務官調查結果顯示,在貿易摩擦影響下,中國企業樂觀情緒逐漸消散,首席財務官信心指數下降。昨日發佈的調查指出,82%的首席財務官認為經濟前景不甚樂觀,較6個月前上升52個百分點,其中「貿易保護主義抬頭」被視為最大經濟風險。更有56%的受訪首席財務官表示,其所在企業已受到加徵關稅的影響,僅有38%受訪者預計能實現收入目標。

德勤中國首席財務官菁英計劃全國主管合夥人周錦昌分析,市場情緒發生了急劇轉變,六個月前所看到的一些亮點,包括部分表現優於預期的經濟體,現都已消散。中美貿易摩擦令兩國商品流通遭遇挫折,而受此影響,中國首席財務官信心指數下降也是意料之內。

除「貿易保護主義」風險外,27%受訪者視「經濟動盪加劇」為第二大擔憂因素,大部分中國首席財務官無

暇顧及科技問題,關注顛覆性科技的受訪者降至零。而在該行第一季度的調查中,佔比依舊有10%。

貿易爭端 中美「兩敗俱傷」

對於這場博奕誰輸誰贏,超過半數即53%的首席財務官認為,東南亞經濟體將成為中美貿易摩擦的最大贏家,預計該地區經濟將出現向好發展的趨勢。58%受訪者認為,出口量跌幅最大的將是中國,28%認為是美國。換言之,中國出口將遭受最大衝擊。

德勤中國首席財務官菁英計劃全國企業主管合夥人簡思華指出,中美貿易摩擦對兩國經濟都沒有好處,貿易爭端持續不休的最終結果只會是「兩敗俱傷」。

中美貿易仍有諸多細節有待協商,周錦昌認為,關稅問題需要更長時間才得到解決,不過中美正在努力解決貿易相關問題,如果雙方能達成協議,商業環境氛圍將得到改善。是次調查於9月至11月進行,共108名企業高管參與了調查。

拆息連升17日 港股呈牛皮

香港文匯報訊(記者 周紹基)觀望美聯儲議息結果,大市昨表現牛皮,成交也只有573億元,相當淡靜。但拆息市場卻繼續波動,1個月期的港幣拆息昨日升至2.39821厘,連升17日,創10年新高。

據財資市場公會資料顯示,隔夜拆息最新報0.77893厘,較周三跌16個點子,一周拆息跌15個點子,但一及兩個月的拆息則報升,市場人士指出,中長期拆息呈強,與臨近美國議息及年結有關,預期到年底,資金還會繼續抽緊。

港股在142點波幅之下,全日反覆收升51.1點,收報25,865.3點,國指則回調0.3%報10,195.5點。油價急挫,成為了大市焦點,三大油股同跌,中海油(0883)挫2.3%,中石油(0857)跌2.9%,中石化(0386)更大插4.7%,成為表現最差藍籌股。

環球經濟轉弱憂慮升溫

外電報道,美國和俄羅斯原油產量創出新高,令市場擔憂原油供應繼續過剩,油價已連跌3日,紐約1月份期油昨日大挫7.3%,跌至每桶46.24美元,創2017年8月新低。布蘭特2月期油也跌5.6%至每桶56.26美元。期貨業人士指出,若布油期貨技術上跌穿50美元,會令市場產生消極情緒,並預期這是環球經濟轉弱的先兆。

騰祺基金管理投資管理董事沈慶洪表示,即使油組繼續減產,油價仍有下跌壓力,因為市場憂慮全球經濟前景不佳,這才是油價連跌的主因,他呼籲股民現時不宜撈入「三桶油」博反彈。

大市方面,他指出,市場觀望聯儲局的會後聲明,會發出「偏鴿」的訊號,令大市觀望氣氛濃厚,致成交偏低,料恒指今年年底前,只會在25,500至26,500點窄幅上落。

油價下跌,但令航空股受惠而揚升,國泰航空(0293)升2.2%,國航(0753)及南航(1055)各升1及0.4%。市場對加息預期降溫,地產股跑贏大市,長實(1113)全日升2.4%,是藍籌升幅最大。

大新：美明年上半年最多加息2次



▲溫嘉煒指出,目前難以預測美國明年下半年加息次數,主因需視乎明年經濟數據表現、中美貿易等。

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)美聯儲將於本港時間今日凌晨公佈議息結果,大新銀行經濟師溫嘉煒昨表示,在美國經濟數據良好下,料是次加息機會大,而在本港,雖然近日因年結效應致令港幣拆息趨升,但他強調港幣資金流動性仍充裕,暫時未見港幣有急切加息需要,視乎個別銀行的策略,就算本港再次跟隨美國加息,料加息幅度不會超過0.125厘。

溫嘉煒表示,由於現時當地經濟數據仍然良好,料將支持美國在明年上半年加1至2

次息,因而他提醒由於美國正處於經濟增長後期,料明年增長動力將放緩,因此美國明年有機會放慢加息步伐。他又指,目前難以預測美國明年下半年加息次數,主因需視乎明年經濟數據表現等,以及美國仍然面對眾多不明朗因素如中美貿易戰等。

拆息料明年1月回落

而在本港,他認為近日港幣拆息抽升,主要反映企業及銀行資金需求較大,料拆息向上趨勢將持續至明年1月才會回落,

又預期本港明年上半年有機會跟隨美國加息1至2次。他又指,在市場對加息及經濟前景憂慮下,料本地樓價直至明年中將按年跌最多15%,之後或維持橫行局面,但長遠料樓價仍趨升,主因需求仍存在。

港股估值不貴 看好防守股

而港股方面,溫嘉煒指恒指今季表現受壓,個別防守性股份跑贏周期性股份,料明年恒指將在24,000點至30,000點間上落。他認為,雖港股明年盈利增長大幅上調空間將有限,惟目前估值不貴,特別看好防守性股份。

溫嘉煒又指,預期香港經濟預測增長明年將放緩至2.2%,主因在股市波動及樓市回調的預期下,料私人消費增長將放緩,雖然本地失業率仍處低位,但貿易戰等不明朗因素有機會影響就業市場及外貿表現,從而令本地經濟增長放緩。

而在內地方面,他預期中國明年經濟增長或會放緩至6.2%,主因內地近年受經濟轉型及去槓桿影響,料明年或會透過減稅和增加基建投資等刺激經濟,然而中美貿易戰問題未必可在短時間內解決。他又預期,人民幣明年有機會貶到6.9至7.1算,不過如果美國放慢加息步伐,料對人民幣匯價表現有利。

憧憬限購放鬆 滬深地產股逆市升

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)資金觀望情緒濃厚,滬深三大股指昨日繼續弱勢,全部均跌逾1%,兩市共成交2,171億元人民幣。不過,樓市政策似有放鬆,地產股逆市收紅。

18日晚間,山東省菏澤市住房和城鄉建設局發佈《關於推進全市棚戶區改造和促進房地產市場平穩健康發展的通知》,明確取消新購住房限制轉讓措施。這是去年3月以來,抑制樓市投機的「限售」政策,首次出現鬆綁跡象。

海通籲留意基建股

消息刺激房地產板塊逆市收紅,整體雖僅上行0.07%,但個別表現不俗,魯商置業、中迪投資、榮安地產等個股漲至漲停,華業資本漲超9%,ST慧球、臥龍地產升5%。

海通證券建議,目前還是以觀望為主,可以等待基本面或者政策面發出更為明確的方向,再行介入。對於短線投資者,近



▲內房調控措施近日出現鬆綁跡象。

期依然可以關注逐步走強的基建股,尤其是軌道交通及高鐵股。

另據《中國證券報》報道,「重新上市第一股」長航油運正加緊進行上市前的最後準備工作,最快速度內將重新掛牌上交所,正式回歸A股。

美銀美林：投資者10年來最悲觀

香港文匯報訊 美銀美林昨公佈的12月投資者調查顯示,投資者展望已惡化到10年來最悲觀狀態。根據12月7日至13日的調查,53%的受訪者預期未來1年全球經濟增長將減弱。這些投資者管理的資產規模達6,940億美元。另值得一提的是,中美貿易戰連續第7個月被投資者列為最大尾部風險(Tail Risk),其次為量化緊縮和中國經濟放緩。

調查發現,美元取代了被統稱為「FAANG」的Facebook、蘋果(Apple)、亞馬遜(Amazon)、網飛(Netflix)和谷歌(Google)這5家美國科技股,以及被稱為「BAT」的百度、阿里巴巴和騰訊

(0700)這三家中國互聯網股票,成為最擁擠的交易,有關情況是今年1月份以來首次。科技股,特別是蘋果,引領了最近的美股跌勢。本季度迄今,標普500指數SPX下挫了近13%,納斯達克100指數NDX大跌了15%並可能創下10年來最糟糕的一季。

資金湧入債市避險

資金湧入債券,這是投資者信心更趨黯淡的又一跡象。在面臨地緣政治及經濟不確定性時期,債券通常被視為資金避風港。本月調查發現,該月資金向債券的輪

動,創下2001年以來單月最高紀錄。該調查顯示,債券配比上升23個百分點至35%,為2016年6月英國公投退歐以來的最高債券配比。

投資者最青睞新興市場股票,同時繼續減持美國和歐元區股票,歐元區股票兩年來第一次處於低配。企業健康前景也有所削弱。幾乎半數受訪者認為企業槓桿水平過高,為記錄最高比例。

企業獲利預期為10年來最差,近47%的投資者預計未來12個月全球獲利將惡化。近60%的受訪者認為明年企業利潤率將趨疲,為六年低點。