

# 李嘉誠斥 1.65 億增持長實

香港文匯報訊 (記者 梁悅琴) 長實集團 (1113) 再度獲創辦人李嘉誠增持，涉資逾 1.6 億元。港交所披露權益資料顯示，李嘉誠基金會於 1 月 2 日及 3 日，分別以平均價每股 55.4235 元及 55.8718 元，合共增持 298.6 萬股，涉及資金約 1.657 億元。增持後，李嘉誠於長實的持股量增至 33.35%，李澤鉅則視作持有 33.42%。長實昨收報 60.5 元，升 2.8%。

## 淡馬錫擬售屈臣氏權益

另外，據彭博引述知情人士指，新加坡主權基金淡馬錫正尋求方案出售手上 25% 或部分屈臣氏集團權益。淡馬錫在收到若干初步反應後，正與顧問研究當中的可能性。持有屈臣氏集團約 75% 的大股東長和 (0001) 發言人亦不評論市場傳言。

彭博的報道引述消息人士指，淡馬錫在處理屈臣氏的投資方面仍處於初期階段，未就達成交易方面有任何清晰的方向。其引述淡馬錫的發言人表示，不會評論市場傳言或揣測。

淡馬錫於 2014 年以 440 億元向長和購入屈臣氏約 25% 股權，長和當年原本將屈臣氏上市的計劃亦因而取消。

## 持股 25% 佔零售組合最大

現時屈臣氏在亞洲及歐洲共 24 個國家及地區市場經營 14,500 家零售店舖，經營超級市場、藥房、美容化妝及健康、電器、洋酒零售業務，亦有生產樽裝水業務。現時在淡馬錫的投資組合中，零售相關投資中以屈臣氏佔的份額最大，其他零售項目及投資則包括余仁生。



長實經增持後，李嘉誠(右)的持股量增至 33.35%，左為李澤鉅。資料圖片

# 耀才首 9 月賺 3.53 億

香港文匯報訊 去年港股表現「虎頭蛇尾」，可謂是先喜後憂的一年，耀才證券 (1428) 昨發佈業績預告，由去年 4 月 1 日至 12 月 31 日首 9 個月稅後利潤約為 3.53 億元，與 2017/2018 年同期稅後利潤持平。

耀才證券執行董事兼行政總裁許繹彬表示，港股從去年初衝上歷史高位 33,484 點後，次季起受困於各項外圍因素，包括中美貿易戰、加息壓力、北水撤走及內地去槓桿效應等拖累下，大市交投接連萎縮，從去年 1 月的每日平均成交額達 1,609 億元，萎縮至 11 月約 889 億元，跌幅高達 45%；與此同時，去年恒指蒸發了逾 4,000 點，跌幅近 14%，全年上下波幅更接近 9,000 點，並中止了港股連續兩年的升市，更再次錄得自 1982 年以來連續 6 個月下跌的紀錄。

## 許繹彬：有危便有機

許繹彬續表示，2019 年的投資市場將繼續受制於外圍及政治因素，環球經濟前景未明，但耀才證券集團面對逆市的一貫作風是「有危便有機」的營商策略，淡市往往才是抓緊機遇及積極出擊的好時機。同時，在淡市中未雨綢繆，在市場上不斷播種，廣納賢才，協助集團提升競爭力及強化核心優勢，未來更會積極貫徹「平靚正」的市場定位，透過完善的分行網絡及安全可靠的線上平台「雙線出擊」，再配合多元全面的金融產品，勢將帶動集團客戶人數節節上升。

# 紅米抖音全球首設抖音快閃店



雷軍 (左二) 在微視表示拍攝了「人生第一支抖音视频」。

視頻 App 抖音展開合作，紅米最新款手機即日起在抖音平台開放預約，全球首個線上抖音快閃店將在 1 月 10 日 (周四) 同步亮相。小米集團董事長雷軍也參與其中，在微視表示拍攝了「人生第一支抖音视频」，不過沒有透露「上映時間」。

小米每次新機發佈都創意十足，紅米第一次作為獨立品牌亮相，便選擇了十分貼合年輕人的抖音平台。新機

雖未問世，但一列新機測試視頻在平台已經獲得超高人氣，點擊量不俗。在其中一個視頻中，有七位男子先後以不同的方式蹂躪新機，「暴力測試」後手機依舊完好無損，故獲得了「小金剛」的暱稱。

## 網友期待新手機

另一邊，雷軍還在微博上表示紅米無懼任何對手，堅持死磕性價比，將「極致性價比」路線進行到底。小米官方最新確認，紅米首款新機將搭載 4,800 萬像素攝像頭，雷軍也在微博上廣泛徵集用戶對新機的意見，絕大部分網友表示期待有驚喜。

不知是否為了配合紅米和抖音的跨界合作，雷軍預告，已經與小米幾

大「影帝」拍了人生第一支抖音视频。其上傳在微視的相片中有小米社交媒體部運營經理孫旭、市場創意視頻部總監趙芊等人，更有網友猜測雷總是否會再親自演繹一次「Are you OK?」。

「小金剛」亮相的同時，也是對抖音商業能力的一次考試。官方數據顯示，截至去年 10 月，抖音內地日活躍用戶已突破 2 億，月活躍用戶突破了 4 億。用戶以 24 歲以下和 25 至 30 歲的用戶佔比最高，分別佔據 27% 和 29.03%。自去年起，各國際品牌就爭相在抖音建立企業號，通過平台在內地進行營銷和推廣，抖音母公司也曾多次傳出要在香港上市的新聞。

# 傳央行新備付金管理辦法快出台

香港文匯報訊 隨着各家支付機構陸續於所在地人民銀行的分支機構開立「支付機構客戶備付金集中存管賬戶」，備付金集中存管工作逐步完成，這也意味着 2013 年 6 月 7 日發佈並生效的《支付機構客戶備付金存管辦法》將面臨調整。路透社引述內地支付網稱，從知情人士處獲悉，監管部門近期已在醞釀新的備付金管理辦法，並在小範圍進行討論。

新辦法將對原有的備付金銀行賬戶、備付金使用與劃轉、備付金監督管理等細則做出修訂，以適應最新的管理方式。

知情人士指，新存管辦法對支付機構手續費收入的管理更加嚴格，支付機構以內收方式收取手續費的，需提交證明手續費真實性的材料供清算機構審核，審核通過後才能劃轉至支付機構的自有資金賬戶。

# 油價反彈 加元偏向上行

## 金匯動向

馮強

美元兌加元上週三受制 1.3660 附近阻力後走勢疲弱，上週尾段失守 1.34 水平，本週初曾走低至 1.3345 附近 3 周多低位。

加拿大統計局上週五公佈去年 12 月新增 9,300 個就業職位，較 11 月份的 9.41 萬個新增職位大幅減少，加上同日美國公佈 12 月份新增非農就業職位大幅高於預期，而美國 12 月份平均時薪按月及按年分別有 0.4% 及 3.2% 增幅，均高於 11 月份表現，該些數據引致美元兌加元一度持穩 1.34 水平。

但其後美國聯儲局主席鮑威爾的發言顯示聯儲局有調整其貨幣政策傾向，而立場亦迅速變得較前溫和，降低市場對聯儲局今年進一步加息的預期，消息反而帶動美元兌加元掉頭下跌，進一步延續自上週三開始的反覆下行走勢。

## 央行料將維持政策不變

另一方面，加拿大 11 月份消費者物價指數回落至 1.7% 水平的去年初以來低點，投資者預期加拿大央行

本週三會議將維持政策不變。不過紐約期油上月下旬企穩每桶 42 美元水平後逐漸反彈，而上週尾段重上 49 美元水平後，本週初繼續保持近兩周以來的所有反彈幅度，對加元構成支持。

此外，美元指數在鮑威爾講話後掉頭下跌，本週初失守 96 水平後跌幅有進一步擴大傾向，有利加元短期表現。預料美元兌加元將反覆走低至 1.3250 水平。

上週五紐約 2 月期金收報 1,285.80 美元，較上日下跌 9 美元。現貨金價上週五早段受制 1,298 美元附近阻力後遇到獲利沽壓，加上美國 12 月份非農就業數據表現強勁，現貨金價上週尾段曾急速回落至 1,276 美元附近，但聯儲局主席鮑威爾言論轉為溫和，現貨金價其後回升至 1,280 美元之上，本週初曾走高至 1,292 美元水平。

隨着美元指數與美國長債息率本週初有雙雙下行傾向，有助金價進一步上移，預料現貨金價將反覆重上 1,300 美元水平。

## 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走低至 1.3250 水平。  
金價：將反覆重上 1,300 美元水平。

# 貨幣寬鬆 支撐中國債券牛市



## 投資攻略

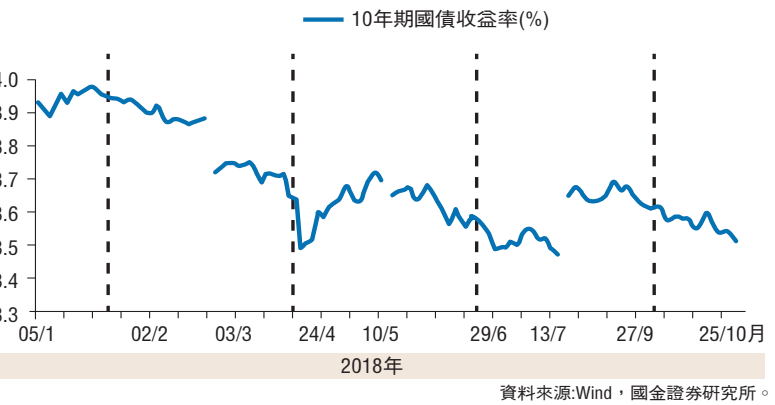
1 月 4 日中國人民銀行宣佈全面降準 1 個百分點，同時 1 季度到期的 MLF 不再續做，淨釋放長期資金約 8,000 億元人民幣。由於 1 月份將面臨逆回購和 MLF 到期，春節前現金需求增加，繳稅和地方債提前發行的考驗，而降準意味着流動性將繼續保持充裕，可以對沖近期的資金擾動，也有助於從寬貨幣到寬信用的傳導。

在 2018 年的多次降準之後，去年 2 季度的商業銀行超額存款準備金比率(超儲率)升至 1.7%，3 季度也維持在 1.5%，均較 2017 年同期明顯上升。而在這一次的全面降準之後，超儲率有望超過 2%，意味着資金的極大充裕。

## 降準會增加資金供給

日盛中國高收益債券基金經理人鄭易芸表

## 2018 年人行四次降準後 10 年期國債收益率走勢



日盛投信

資料來源:Wind, 國金證券研究所。

示，從歷史資料的角度觀察，在 2008 年之後中國央行有過四次降準周期，每次降準的過程均伴隨着國債利率的持續下降，這說明降準會增加資金供給，推動利率下行，貨幣市場利率的下降形成對債券牛市的有力支撐，也提升了股市估值。

## 今年料仍有降準機會

鄭易芸指出，市場預期 2019 年仍有 1 至 2

次的降準機會。原因在於此次降準主要是央行應對春節期間流動性緊張、配合地方債發行等多方面的考慮，且為避免大水漫灌，真正支持小微和民企，也停止續做一季到期 1.2 萬億元人民幣 MLF 資金，實際通過降準釋放流動性有限。若社融資料未改善，不排除央行續會採用全面降準、定向降準等逆周期調控的方式來實現寬信用目的，可望持續對中高收益債券市場表現提供支撐力。

# 市場押注美聯儲將暫停加息

## 金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

周初美元延續上週後段的跌勢，因市場發預料美國聯邦儲備理事會 (FED) 未來數月將暫停其升息周期。

儘管美國上週公佈強勁的月度就業報告，但市場觀察人士仍認為美國經濟正在失去動能，美聯儲主席鮑威爾的講話令人更加預期聯儲局對經濟前景可能採取更謹慎的看法；鮑威爾上週五在美國經濟學會發表講話稱，美聯儲並不在預設的加息道路上，將會靈活應對市場價格正在反映的下行風險。

此外，市場風險偏好普遍強勁，受益於中國上週五大幅放寬貨幣政策以因應經濟明顯放緩，以及投資者對中美兩國達成全面貿易協議抱有希望。美元指數周一下跌至 95.85，接近上週所及兩個半月低點 95.69。

在美元正處弱勢的情況下，英鎊兌美元周一漲至 1.2760 水平上方。有關英國經濟動能的信號令人喜憂參半，但投資人對於英國退歐命運的擔憂蓋過了這些信號的影響。

對英鎊而言，料將迎來頗為關鍵的時刻。市場人士正為本週英國議會再

度召開會議討論首相文翠珊退歐協議做準備。據英國廣播公司 (BBC) 報道，文翠珊退歐協議在議會辯論之後將於 1 月 15 日舉行投票；文翠珊曾表示，若讓英國避免 3 月無序退歐，議會必須支持該協議。儘管多數英國議員希望避免無序退歐，但多數人仍然反對文翠珊的協議。

## 英鎊有望扭轉近月下行走勢

英鎊兌美元走勢，技術圖表見相對強弱指標及隨機指數仍維持上方，10 天平均線亦剛升破 25 天平均線形成黃金交叉；此外，自去年 11 月 7 日高位 1.3174 引伸的下降趨向線至今位於 1.2760，而匯價正探試此區阻力，若可明確突破，將有望扭轉過去兩個多月來的下行走勢。

黃金比率計算，38.2% 反彈水平為 1.2720，擴展至 50% 及 61.8% 的反彈幅度分別為 1.2810 及 1.2890 水平。較大阻力預估在 1.30 及 1.3080 水平。至於下方支持則回看 25 天平均線 1.2660，進一步參考 1.25 及上週低位 1.2436。

## 今日重要經濟數據公佈

14:45	瑞士	12 月未經季節調整失業率，前值 2.5%
15:00	德國	12 月經季節調整失業率，前值 2.4%
15:30	瑞士	11 月工業生產率，預測 +0.3%，前值 -0.5%
		11 月零售銷售年率，前值 0.8%
15:45	法國	11 月流動賬平衡，前值 7 億赤字
		11 月經季節調整的貿易平衡，前值 41 億赤字
		11 月經季節調整進口，前值 473 億
		11 月經季節調整出口，前值 432 億
16:30	英國	12 月 Halifax 房價月率，預測 +0.2%，前值 -1.4%
		截至 12 月的三個月 Halifax 房價年率，預測 0.4%，前值 0.3%
		12 月商業景氣指數，預測 0.99，前值 1.09
		12 月經濟景氣指數，預測 108.4，前值 109.5
		12 月工業景氣指數，預測 3.0，前值 3.4
18:00	歐元區	12 月服務業景氣指數，預測 12.2，前值 13.3
		12 月消費者信心指數，預測 6.2，前值 6.2
		12 月消費者通脹預期指數，前值 21.1
		12 月生產者通脹預期指數，前值 11.3
19:00	美國	12 月全美獨立企業聯盟 (NFIB) 小企業信心指數，前值 104.8
		11 月國際貿易平衡，預測 538 億赤字，前值 555 億赤字
21:30	加拿大	11 月貿易平衡，預測 20.5 億赤字，前值 11.7 億赤字
		11 月出口，前值 493.2 億
		11 月進口，前值 504.9 億
23:00	美國	11 月勞工部 JOLTS 職位空缺，預測 180.0 萬個，前值 707.9 萬個