

接錢39億 金管局入市挺港匯

拆息全線抽升 花旗料港銀下半年加P

香港文匯報訊(記者馬翠媚)外圍局勢不穩,港匯表現持續偏軟,金管局年內第2次入市,昨再接39.25億港元沽盤,料銀行體系總結餘今日(14日)將進一步縮至709.12億港元,只及去年同期約處1,800億元水平的4成。港元拆息昨全線抽升,其中與供樓按揭相關的1個月拆息升至1.48厘。花旗銀行零售銀行業務主管李貴莊昨表示,預計美國年內將加息1次,以6月及9月加息機會最大,預計本港銀行下半年有機會上調最優惠利率(P)0.125厘。

金管局至今接逾千億港元沽盤

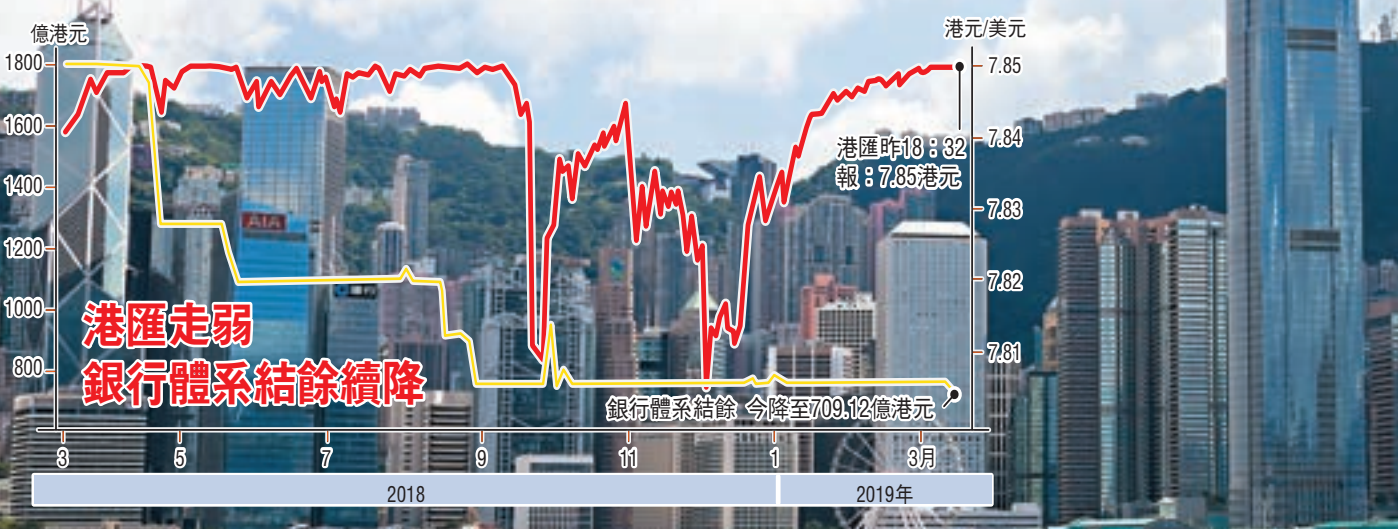
入市日期	買入港元規模	
2018年 12/4-28/8	1,034.82億港元*	
2019年	9/3	15.07億港元
	13/3	39.25億港元
總額：1,089.14億港元		

註：*期間累計入市27次 製表：記者 馬翠媚

香港銀行體系總結餘近年變化

金管局入市日期	銀行體系總結餘
12/4(首次入市前)	約1,800億港元
2018年 12/4-28/8(累計27次入市後)	降至約763億港元
	降至748.02億港元
2019年 9/3	降至709.12億港元
	降至709.12億港元

製表：記者 馬翠媚



金管局昨早入市後,港元拆息全線抽升,隔夜息昨升1基點至0.60946厘,1星期及2星期昨分別升至0.78607厘及0.98036厘,3個月拆息昨升2基點至1.69309厘。長息方面,6個月拆息昨升至1.94018厘,12個月拆息則報2.31357厘。截至昨晚9時,港匯報7.85,屆弱方兌換保證水平。

港匯走弱料與套利交易有關

其實金管局去年4月、5月及8月累計入市27次,承接逾1,034億港元沽盤,市場大多認為當時資金流走加劇,令市場流動性趨緊,最終推升港息,而本地銀行則在去年9月加P。港匯事隔近半年至本月才再度觸及弱方兌換保證,促使金管局年內2度入市。不過值得留意的是,市場大多認為是次港匯走弱與港美息差擴大有關,雖然促成原因與去年略有不同,但最終結果仍可能是推

升港息。美年內或加息 港銀壓力恐增

李貴莊昨表示,若美國今年第2季經濟數據回穩,令通脹壓力升溫,美國年內有機會加息1次,當中以6月或9月加息機會最大,而本地銀行亦有機會受外圍影響而加P,加幅料為0.125厘。面對息口有機會向上,銀行資金成本壓力或增加,她則認為目前市場流動性仍然充裕,息口暫未見顯著上升壓力,未來會密切留意市場情況,並提供具競爭力存款優惠等,而該行去年新造按揭金額按年升30%,她強調該行不會打價格戰,亦不會以淨價水平作為策略。

創興指港今年加息機會不大

不過,創興銀行副主席兼行政總裁宗建新持有不同看法,他昨出席電台節目後表示,預期今年本港銀行加息機會不

大,因此該行今年會做好資產負債的定價管理及存款成本控制。他亦相信該行年內淨息差將面對較大壓力,主因目前市場流動性仍充裕,加上近期港元拆息回落,以及美聯儲年內有機會維持利率為息差帶來壓力,因此銀行需要開拓更多信貸來源和資產投放。

另外,花旗香港繼續發展高端客戶業務,並起用藝人楊千嬅拍攝新一輯廣告,李貴莊昨表示該行零售銀行業務去年收入按年升12%,在基數較下,今年目標為達高單位數增長。而由2016年至2018年,該行入場門檻為資產達150萬元以上的高端客戶人數複合增長率為16%,期內管理資產複合增長率為17%,當中有2至3成為內地客戶,因此亦看好大灣區規劃所帶來的增長機遇。

對於虛擬銀行牌照即將批出,李貴莊指該行雖然未有申請虛擬銀行牌照,但會持續投入發展數碼化業務,包括即將



李貴莊(左)預料,美國6月及9月加息機會最大。右為花旗香港總經理林智剛,中為藝人楊千嬅。 馬翠媚 攝

推出遙距開戶服務,首階段以開存款戶口為主,其後有望擴展至投資戶口,另外未來數星期將推出涉及零售銀行的開放應用程式介面(API)合作計劃。

大和：港美息差大 增走資誘因

香港文匯報訊 港匯再觸弱方兌換保證,金管局昨早在紐約交易時段再買入逾39億港元,令周四銀行體系戶口結餘降至709.12億港元。投行大和資本發表報告指,由於流入香港的資金不少來自短期美元借款,現時一個月美元LIBOR拆息已較2017年初明顯上升,除非美聯儲減息,否則資金流出香港的趨勢不會真正改變。

金管局將更多入市干預

港元兌美元轉弱並多次觸及7.85的弱方兌換保證水平,金管局自去年8月底後再次啟動干預,於過去5日內兩度入市買入共54.32億港元支持匯價。

大和資本報告指,目前短端港元與美元拆息息差已超過100個基點,足以促使更多資金由香港流出,短期內香港金管局將更多入市干預。

報告稱,當資金淨流入香港於2017年中見頂後,資金流出情況已形成相當一致的趨勢;而去年8月至今年1月期間雖看到有資金流入港元,但不算強勁。截至1月末淨流入香港的資金達3,200億美元,報告指目前未有2月份的數據,但估計資金流入已大致停止,因港元轉弱。

短期美元借貸壓力續升

大和資本表示,雖然許多人認為美聯儲態度已轉鴿,並且將推遲加息時間,但很多流入香港的資金來自短期美元借貸,現時一個月美元LIBOR約2.5%左右,相對2017年初只為約1%上升不少。即使美聯儲轉鴿,但資金壓力現時實際上且情況不大可能改變。這些資金未來一段時間流出香港的趨勢不會改變,除非美聯儲減息。

銀行結餘緩衝空間仍大

不過,報告亦指,投資者能繼續感到欣慰的是現時香港銀行體系結餘仍有相當的流動性緩衝,經最近一次金管局干預後,本周四將降至709.12億港元,相信這緩衝要完全消失的話,仍需要一段時間。

去年8月金管局亦曾持續承接港元沽盤,金管局總裁陳德霖等高层當日曾強調,港匯除靠銀行體系結餘的支持外,當局還可藉調校外匯基金票據的發行量對港匯提供額外流動性。他當時稱,本港過去多年有約1萬億港元資金大量流入,現在資金流出港元是港幣正常化的必經過程,指金管局有能力維持港幣匯價的穩定和應付資金大規模流動情況,包括隨時準備透過調校總額達1萬億港元的外匯基金票據發行量以提供額外流動性。

新聞背後

花旗料銀行下半年會調高按揭利率,理由是金管局已兩度入市支撐弱勢港元,本港銀行結餘亦降至700億元邊緣。市場有意見認為,鑑於港元拆息高企,一旦美國在6月或9月加息,本港銀行下半年加按息的機會因而大增。事實上,目前情況與去年加按息前,有不少相似地方,故下半年加按息的機會頗大。

去年走資千億 銀行加按息

現時港美息差擴闊情況類似

本港銀行上次調高本港按息,是去年的9月底,當時港銀P息加0.1至0.125厘。而在去年的8月,金管局亦曾因港匯觸及弱方兌換保證而入市干預,資金流出本港的情況與目前相似。去年4月至8月,金管局曾27度出手,共承接1,034.82億港元沽盤。

另一方面,美國於去年9月及12月共加息半厘,進一步推高美元拆息,令港美息差顯著擴大,1個月期息差見過1.3厘,情況同樣與現時類似。近1個月以來,1個月的港美息差持續維持在1厘半左右,隔夜息差亦徘徊在1厘半至2厘之間,令銀行有加息壓力。有銀行業人士指,港美息差維持高水

平的話,一定會引發市場人士「買美元、沽港元」的「套息活動」,又同時帶動港匯弱勢,再次會促使金管局出手,最終令本港銀行結餘進一步減少。不過,與去年不同的是,美國對加息的預期已經「轉鴿」,今年加息步伐或不會如去年般進取,使港幣仍有「維持現狀」的機會,則有待觀察。 ■記者 周紹基

港匯弱 港股兩連升斷纜

香港文匯報訊(記者周紹基)內地股市下跌,加上港匯弱勢也惹起走資憂慮,港股連升兩日後借勢回吐。恒指昨最多跌過230點,收市跌幅收窄至113點,報28,807點,10天線失而復得,但成交縮減至981億元,結束過去連續15日以來逾千億元的成交趨勢。市場人士指出,隨着大市又回升至目前水平,指數再向上的動力將減緩,也是成交回落的主因。

成交跌穿千億 大市動力減弱

訊匯證券行政總裁沈振聲表示,港股上周曾升至29,242點後急速掉頭,而上周四及周五更顯著下跌,並要跌至250天線才見支持。從技術來看,29,242點已成為指數的一個巨大阻力位,雖然周一、二的反彈力頗強,但昨日大市成交回落,顯示大市動力已減弱,也反映投資者對指數現水平具一定戒心。本周的反彈只是翻炒中美貿易談判順利,以及資金湧入A股等憧憬,但只要再有較預期差的經濟數據出台,大市又會回歸基本因素,導致股市又會出現如上周五般的急跌。

沈振聲提醒,今年港股由1月至今的表現,跟去年1月走勢頗為相近,市場同樣對後市有很大憧憬,股價的上升速

度也呈現非理性,當中尤以5G概念股及科技股最明顯。他上周曾經表示,個別5G概念股已經見頂,從昨日中興(0763)被大股東減持而令股價急挫,應該可引證有關預測。

大股東減持 中興拖昇科技股

中興被大股東減持,股價應聲挫7.4%,令人憂慮大戶也認為5G概念股有見頂徵兆,故率先出貨,中興的大跌完全抵消了過去3日的升幅。科技股昨日也因而成為資金獲利回吐的重災區,5G股京信(2342)大跌6.6%,聯想(0992)及騰訊(0700)均跌0.7%,小米(1810)跌2%。國指報11,405點,跌60點。滬指跌逾1%,券商股沽壓大,銀河(6881)及中信証券(6030)均跌逾3%。護理用品及醫藥股亦有沽壓,恒安(1044)及中生(1177)分別跌4.5%及3.8%,成為跌幅最大藍籌。

業績佳兼回購 平保逆市受捧

個別股份方面,平保(2318)業績理想兼回購A股,刺激股價最多升逾3%,全日升幅收窄至1.6%。特步(1368)業績後獲大行唱好,股價再急升近兩成,帶動其他體育用品股逆市造好。國泰(0293)由虧轉盈,股價升2.3%。瑞信指



國泰業績符預期,該公司的轉型計劃也有助推動長期增長,故給予國泰「跑贏大市」評級,目標價18元。

平保：研究H股市場回購



陳心穎(左二)稱,平保旗下陸金所沒有急着上市壓力。左一為姚波,右一為任匯川,右二為平保聯席首席執行官李源祥。 殷考玲 攝

香港文匯報訊(記者殷考玲)平保(2318)前日首次公佈A股回購計劃,首席財務官兼總精算師姚波昨出席記者會時表示,由於去年A股修改上市公司回購股份法規,令公司的操作靈活性增加,加上對公司未來股價有信心,所以斥資50億元至100億元人民幣回購A股,他又稱今後不排除再有回購計劃,包括研究在H股市場回購。

房地產投資佔總資產比例低

被問及平保投資於房地產資產的比例,總經理任匯川昨表示,該集團投資房地產佔總資產比例低,僅佔總資產約2%,符合監管規定,因為保險資金投資房地產的上限為30%。他續稱,該集團的房地產投資屬於長期投資,並非短期炒賣。至於聯席首席執行官陳心穎昨指出,平保

旗下陸金所目前沒有急着上市的壓力,她認為在選擇上市時間及地點方面有彈性,沒有急切性上市的需要。

業績勝預期 多家大行唱好

受惠於平保去年純利破千億元人民幣大關,平保H股昨日升1.6%,收報84港元;平保A股則漲3.3%,收報71.54元人民幣。與此同時,多間大行上調平保目標價,野村昨發報告指出,平保去年業績勝預期,將其目標價由90.15港元上調至97.59元,評級維持「買入」。

至於里昂昨日發表報告稱,平保去年業績優於預期,核心保險業務中的新業務價值增長及綜合比率表現均比預期理想,將其目標價由76元上調至89元,重申「跑贏大市」評級。