

貿易戰影響 機場首兩月貨運跌8.6%

香港文匯報訊(記者 蔡競文)貿易戰對香港出口影響顯現,香港國際機場2月份貨運量數據顯示,2月份貨運量大跌14.4%,為抵消費曆新年假期的影響,合併今年1月及2月份貨運量計,亦較2018年同期減少8.6%。至於2月份客運量及飛機起降量則微升1.1%及0.3%。

據機管局昨公佈,機場2月份錄得客運量589萬人次及飛機起降量32,430架次,分別同比上升1.1%及0.3%,貨運量則因宏觀經濟環境不明朗而下降14.4%至274,000公噸。

在今年首兩個月,機場共接待旅客1,240萬人次及處理飛機升降68,960架次,分別同比上升3.6%及0.9%。香港國際機場在今年1月及2月的貨運量達676,000公噸,較2018年同期減少8.6%。合併1月及2月的數據作比較,可抵消費曆新年假期的影響。

機管局指,今年1月及2月客運量上升主要受轉機/過境旅客量同比躍升7%所帶動。在今年首兩個月,往來日本及東南亞的客運量錄得最顯著增幅。

往來歐洲及東南亞貨運量跌幅明顯

由於全球經濟環境不穩,首兩個月的進



圖為香港國際機場停機坪大樓。

資料圖片

口及出口貨運量均減少10%,與區內貨運市場放緩的情況大致相同。在主要貿易地區中,往來歐洲及東南亞的貨運量跌幅最為明顯。

於過去12個月,機場客運量達7,510萬人次,飛機起降量為428,365架次,分別較去年同期上升2.7%及1.4%,貨運量則同比稍跌0.9%至506萬公噸。

另外,香港國際機場位於廣州東站的城市候機樓已於3月1日正式啟用,讓旅客可從廣州經香港國際機場前往世界各地。旅客在城市候機樓乘搭接駁車前往廣州運

花山口岸後,可以使用航空公司的預辦登機服務,再乘坐快船直達香港國際機場。

機管局機場運行副總監一運作及服務姚兆聰昨表示,香港國際機場一直是多式聯運樞紐,透過提供快船、客車及跨境轎車服務,方便旅客往來香港國際機場與大灣區多個城市。隨著港珠澳大橋及廣深港高速鐵路相繼投入服務,機場的交通連繫網絡更為廣闊。廣州東站是其在在大灣區最新開設的城市候機樓,令區內的城市候機樓數目合共增至15個。未來數年會增設更多城市候機樓,特別是在珠江三角洲西部地區。

中國奧園去年銷售超標

約佔總合同銷售的31%。

「英德巧克力小鎮」料年內開業

另外,文旅板塊方面,集團投資開發的全國唯一一個融合天然溫泉、紅茶文化、休閒牧場、越野賽車、豪華酒店、主題樂園的文體產業小鎮「英德巧克力小鎮」預計於今年內開業。電商板塊創新雙線購模式,實現多項指標大幅增長;奧園健康生活集團將於今日實現獨立分拆上市。

截至2018年12月31日,奧園擁有198個項目,分佈70個境內外城市,土地儲備總建築面積達3,410萬平方米(權益比80%),足夠未來三年左右的發展。土地儲備的每平方米建築面積的平均成本約為2,167元,其中324萬平方米為已竣工物業,1,505萬平方米處於在建階段,1,581萬平方米為持續未來發展土地。

招商置地年銷售目標增至380億元

香港文匯報訊 招商置地(0978)昨公佈去年度業績,期內溢利22.06億元(人民幣,下同),按年減少24.8%。溢利減少主要由於年度內竣工及交付之總建築面積縮減。公司擁有人應佔溢利12.16億元,按年減少34.7%。每股基本盈利24.79分,派末期息每股8港仙。

期內,集團連同其聯營公司及合營企業實現合同銷售總額344.32億元,同比增約43%。合同銷售總面積為1,741,931平方米,同比增長約26%。平均售價約為每平方米19,766元,同比增約13%。全年回款率達98%。

業績報告指,2019年業績增長可期,後續發展資源能力強,2019年銷售目標增長至380億元。

聚焦大灣區房地產項目開發

報告稱,招商置地秉承「持續深耕,創新發展」的原則開發業務,一

直聚焦粵港澳大灣區為核心的存量優質城市的房地產項目開發,目前已投資覆蓋廣州、佛山和香港,並積極推進協同母公司參與深圳前海蛇口自貿區的發展機會。於去年底,集團未售或未預售之物業項目之可售建築面積為5,867,015平方米,其中在大灣區(即廣州及佛山)擁有約175.9萬平方米土地儲備,佔比近30%。

展望2019年,預期房地產政策會持續以維穩為主基調,建立市場健康發展的長效機制。房住不炒的定位不變,城市政府將落實主體責任,因城施策。

集團將繼續秉承「持續深耕,創新發展」的原則開發業務,並立足招商局集團及招商蛇口的存量資源基礎,充分發揮境內外上市平台的優勢,推進公司轉型發展後的多元化業務發展,積極探索資產管理市場和拓展市場投資機遇。

閱文實現IP改編流量到質量升級

香港文匯報訊(記者 孔雲瓊 上海報導)閱文集團(0772)在3月16日迎來四週歲生日,作為網絡文學第一股,閱文目前在原創內容、IP開發以及網文出海領域實現突破性的進展,特別在面臨IP改編市場洗牌時期,推動IP從流量到質量的邁進。

閱文集團方面透露,IP改編熱潮最初是由網絡文學作品端、作家端帶動的粉絲效應,在一定程度上媲美演員的流量

效應,並展現出IP巨大的商業價值。

但隨著「大IP+流量明星」的開發方法極速膨脹,流量效應開始被質疑,不少單單依靠流量的IP改編亦開始洗牌出清。

開創「IP共營合夥人」制度

面對市場變革,閱文集團意識到,只有穩抓原創內容的質量,才能打造出真正優秀的文化作品,實現IP改編「流量到質量」的換代升級。

為此,閱文集團開創「IP共營合夥人」制度,聯合產業鏈各方佈局IP開發計劃,同時打造「IP全鏈服務」,實現從IP甄選到IP增值到IP賦能的全鏈條打通。

此外,閱文集團在中國泛娛樂產業的出海和擴張上也做出不斷的努力,目前旗下起點國際海外原創作者已超16,000人,共審核上線原創英文作品23,000餘部,並持續探索網絡文學商業模式全球輸出。

風險偏好提升 新興債大吸金



投資攻略

三月份受到歐洲央行(ECB)調降經濟成長預期,加上美國就業數據表現不佳,風險性資產出現修正,不過2月份在市場持續樂觀看待中美貿易發展及聯儲局利率政策轉為鴿派下,股債市價格持續上漲。

■永豐投信

永新市場企業債券基金經理人曹清宗表示,今年來高收益債及新興市場美元主權債漲幅皆已達5%上下(截至2019年3月1日止),為表現最佳的債券標的之一。由於目前美國2年期公債殖利率與聯邦基金目標利率相當,預期美國公債殖利率下行空間有限,若維持目前水平,新興市場企業債全年投資吸引力佳,儘管

短線因價格漲多及經濟展望趨弱而略為修正,但整體展望仍偏向正向。

根據資金流向監測機構EPFR統計,2月28日當周高收益債基金流入8億美元,已為連續6周淨流入,不過統計3月8日當周高收益債基金流出5億美元,結束連續6周淨流入,新興市場債基金則流入16億美元。新興債市去年表現不佳,然而隨著美國利率

政策漸趨鴿派,貿易戰議題也逐步淡化,今年以來已明顯吸引資金進場。

加息循環或已達終點

總體面觀察,過去一個月美國升息預期持續淡化,根據CME FedWatch聯邦利率期貨升息機率顯示2019年底升息機率僅6.1%(截至2019年3月5日),2020年1月降息機率10.7%,甚至高於升息機率5.7%,暗示此次升息循環已達終點。

不少投資者擔憂升息循環結束主因總體經濟衰退,不過根據美銀美林檢視23項金融指標,包含標準500指數、債券利差、ISM製造業指數及失業率等數據,估計未來12個月美國陷入衰退機率為21%。若以價格表現反

應衰退機率,JP摩根統計目前標準500指數約為20%衰退機率,美國高收益債則僅約10%衰退機率。

但若以5年期公債殖利率表現觀察,則約為57%衰退機率。該份資料顯示,目前股市與債市投資者各自對其市場感到樂觀。

曹清宗表示,隨著中美貿易戰利空淡化及美國公債殖利率處於低檔區間盤整,新興市場企業債持續反彈,今年以來價格表現相對較佳,主要反應去年第四季相對較大的修正壓力後回彈,預期在美國公債殖利率下檔空間有限下,資本利得將回歸常態水平,票息將成為主要收益來源,操作策略建議選擇低波動、高票息債券,把握逢低拉回分批進場投資。

美元回弱支撐金價反撲

金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

經濟數據不振令美元上周走勢大致承壓,消費者物價指數(CPI)弱於預期,同比漲幅1.5%創近兩年半來最小,PPI表現遲滯,這些強化了對美聯儲政策將偏軟的預期。美元指數上周三曾一度跌至九日低點96.385,至周五尾盤仍見持於附近水平的96.50。本周美聯儲將召開議事會議,屆時決策者將提供有關利率前景的更多線索。

雖然繼1月暫停升息週期以後,美聯儲本周預計不會調整政策利率,但聯儲官員可能會對全球經濟前景表達更謹慎的看法。美元的另一個關注點是中美貿易磋商。

新華社官方微博「新華視點」上周五報導稱,中國國務院副總理、中美全面經濟對話中方牽頭人劉鶴3月14日上午7時應約與美國貿易代表萊特希澤、財政部長姆努欽進行第三次通話,雙方在文本上進一步取得實質性進展,但貿易談判時間可能較預期更長。後市關注中美貿易磋商細節和兩國元首何時會面的動向。

憂全球經濟增長放緩升溫

倫敦黃金上周走勢反覆,在周三衝高至1,311.08美元後,周四出現回挫,但至周五已迅即回穩,重登1,300美元關口,因美元回落且全球經濟成長放緩的疑慮升溫,支撐避險金屬的買需。

全球經濟放緩的更多跡象,給黃金帶來進一步支撐。此外,朝鮮核憂再起,此前媒體報道引述一

名朝鮮高層官員的話稱,朝鮮正在考慮暫停與美國的核談判。

技術走勢而言,金價上周三未能升破一重要阻力為25天平均線位置1310,隨後引發調整,故若後市金價若可明確突破25天平均線,金價可望維持上周的反彈步伐。

自以2月20日高位1,246.73美元起始的累積跌幅計算,38.2%的反彈水準在1,306,50%及61.8%則分別看至1,313及1,321水平。其後較大阻力料為1,335水平。下方支持回看1,278及1,280水平;關鍵則留意在一月份金價多次下探的低位1,276美元。

今日重要經濟數據公佈

時間	國家	數據項目	前值
07:50	日本	2月出口年率	前值-8.4%
		2月進口年率	前值-0.8%
		2月貿易平衡	前值14,156億赤字
12:30		1月工業生產修訂	前值-3.7%
		1月產能利用率指數月率	前值-1.9%
18:00	歐元區	1月未經季節調整的貿易平衡	前值170億盈餘
22:00	美國	3月全美住宅建築商協會(NAHB)房屋市場指數	預測63,前值62



美元回落且全球經濟成長放緩的疑慮升溫,支撐避險金屬黃金的買需。資料圖片

輪證動向

朱紅 中銀國際股票衍生產品董事

手機股放榜 看好舜宇 吡購輪 28617

美國財長證實特朗普和習近平可能推遲到至少4月才見面,特朗普表示未來3-4周會有關於美中貿易協議的消息。受消息影響,恒指上周五微低開7點,後隨A股上升逾1%的帶動之下,即日恒指曾升升保力加通道頂約29,200點。唯午後A股升幅收窄,恒指未能再創高位。投資者可以用牛熊證部署,如看好恒指,可留意恒指牛證(57883),收回價28,600點,明年9月到,實際槓桿41倍。如看淡恒指,可留意恒指熊證(57884),收回價29,400點,6月到,實際槓桿44倍。

重磅股騰訊(0700)股價近日在360元上落,公司將於周四(21日)公佈公司去年業績,市場關注內地去年暫暫停審批新網遊及手遊許可及受到監管當局暫停審批新遊戲,會否影響騰訊遊戲業務增長動力,從而令公司的估值有下調的風險。市場預期去年純利按年增長約11.5%至21.1%。有大行認為騰訊的雲端服務、社交媒體廣告業務及用戶活躍程度的改善,有望能抵消其他遊戲表現疲弱的影響,市場未反映騰訊的基本因素,故調升騰訊的目標價。如看好騰訊,可留意騰訊認購證(23705),行使價394.2元,6月到,實際槓桿10倍。

瑞聲博反彈 留意購輪17920

三隻手機相關股瑞聲科技(2018)、小米(1810)及舜宇光學(2382)均將於今週公佈業績,其中小米及舜宇光學,同於周二(19日)公佈業績,瑞聲則在周五(22日)。上周五新經濟股再度獲市場關注,舜宇曾升逾6%至97元,守在10天線之上。如看好舜宇,可留意舜宇認購證(28617),行使價112.05元,9月到,實際槓桿3倍。瑞聲發盈警後,股價已累跌超過兩成,市場預期其次季業績能逐步改善。若看好瑞聲,可留意瑞聲認購證(17920),行使價51.93元,6月到,實際槓桿5倍。小米上周五曾升逾2%,唯週20天線阻力後升幅收窄,午市後跌近1%,如看好小米業績,可留意小米認購證(27215),行使價12.52元,9月到,實際槓桿3倍。

聯通(0762)業績勝預期,獲大行調升目標價,消息帶動電訊板塊上升,中移動(0941)曾升1%至85.3元水平。有大行研究報告指電訊板塊中首選中移動,公司將於周四(21日)公佈業績,市場關注公司未來業務前景、5G投資及混合所有制改革計劃,預期公司去年EBITDA能按年增長1%至5.1%。中移動股價於保力加通道頂部進行徘徊投資者若看好中移動,可留意中移認購證(22961),行使價90.05元,6月到,實際槓桿15倍。

本資料由香港證券及期貨事務監察委員會持牌人中銀國際亞洲有限公司(「本公司」)發出,其內容僅供參考,惟不保證該等資料絕對正確,亦不對由於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責。