

# 定向降準落地 在港發央票提振人民幣 利好齊發 滬A重越2900點

香港文匯報訊 (記者 章蘿蘭 上海報道) 2019年定向降準第一步昨日生效，釋放長期資金約1,000億元(人民幣，下同)，沖淡4月部分經濟數據表現不佳影響，加上人行在港成功發行兩期人民幣央行票據，穩定匯率意圖明顯，昨日滬深兩市高開高走，最終三大指數均大幅收漲。滬綜指上揚1.91%，報2,938點，重新站上2,900點整數關口。深成指與創業板指漲幅均逾2%。

## A股昨大幅反彈主要原因

- 2019年定向降準第一步昨日生效，釋放長期資金約1,000億元人民幣。
- 央行在港成功發行兩期人民幣央行票據，穩定匯率意圖明顯。
- 有消息稱，美國財長姆努欽計劃近期赴華進行經貿談判，中美經貿磋商仍在繼續。

香港文匯報記者 章蘿蘭 整理



A股昨午後題材股普漲，資金做多意願明顯增強，滬綜指重越2,900點收報2,938點。資料圖片

人民銀行本月初宣佈，自5月15日開始，對服務縣域的農村商業銀行實行較低存款準備金率，分三次實施到位。昨日為實施該政策的首次存款準備金率調整，釋放長期資金約1,000億元。

## 降民企小微企融資成本

市場人士認為，從短期看，此次降準儘管並不意味著貨幣政策轉向，但有助於改善當下市場對貨幣政策收緊的預期，進而穩定金融市場情緒；從長期看，此次定向降準將降低中小銀行資金成本，提升金融服務實體經濟的能力，降低民營企業和小微企業的融資成本。

昨日國家統計局發佈的數據顯示，4月份，內地規模以上工業增加值同比增長5.4%，增速比上月回落3.1個百分點。期內社會消費品零售總額同比增長7.2%，增速亦比上月回落1.5個百分點。

此外，央行當天在香港成功發行兩期人民幣央行票據，投標總量超過1,000億元，認購主體包括商業銀行、基金、投資銀行、中央銀行、國際金融組織等各類離岸市場投資者。

上述利好齊發，且隔夜歐美股指也已反彈，早市滬綜指高開0.66%，報2,903點，直接重返2,900點上方，創業板指高開0.99%報1,509點，也站上1,500點關口。早市白酒、人造肉板塊輪番拉升，午後題材股更是遍地開花，個股呈普漲態勢，資金做多意願明顯增強。

## 食品股板塊受追捧

截至收市，滬綜指報2,938點，漲55點，或1.91%；深成指報9,259點，漲220點，或2.44%；創業板指報1,528點，漲34點，或2.28%。兩市共成交5,127.85億元，較前日放大近600億元。

盤面上，人造肉板塊漲近5%，雙塔食品、豐樂種業、愛普股份、維維股份、天寶食品、金健米業等個股漲停；釀酒行業升逾4%，瀘州老窖漲停，金種子酒、洋河股份升逾8%，五糧液大漲7%，貴州茅台升超4%。工業大麻、食品飲料等板塊升幅也領先。兩市僅貴金屬板塊逆市收綠，整體小跌0.15%。

容維證券分析師劉思山判斷，市場經過一輪較充分調整，已經進入超跌反彈階段，後期建議關注年報及季報增長和高分紅預案各股。但和信投顧提醒，量能指標是反彈能否延續的關鍵，從投資策略來看，對於穩健投資者而言，短期宜戰略觀望為主。

# 人行在港發200億央票獲超購

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 人民銀行第三度在本港招標發行共200億元(下同)人民幣央行票據，包括3個月期及1年期央行票據，發行額同為100億元。金管局昨公佈，3個月期票據申請額492.38億元，超購約3.9倍，平均中標利率2.87厘，最高中標利率3厘，至於1年期票據申請額516.75億元，超購近

4.2倍，平均中標利率2.96厘，最高中標利率3.1厘。

## 投標總額逾千億人幣

人行自去年11月及今年2月後，是次是第3次透過金管局債務工具中央結算系統的債券投標平台，發行人民幣央行票據，其中3個月期的央行票據最高中標利率為3厘，較今年2月同期限

的央行票據最高中標利率2.45厘上升55個點子，至於1年期央行票據最高中標利率為3.1厘，亦較2月同期限的央行票據最高中標利率2.8厘上升30個點子。

人行表示，是次招標的投標總額超過1,000億元，參與者包括商業銀行、基金、投資銀行、中央銀行，以及國際金融組織等各類離岸市場投資者。



人行表示，是次招標的投標總額超過1,000億元人民幣。資料圖片

# 瑞銀：內地或降準50至150個基點

香港文匯報訊 瑞銀財富管理昨日指出，儘管美國徵收新關稅的威脅以及中國的潛在反制措施必然會使事態複雜化，但只要雙方最終達成協議，今年亞洲股市還有上行潛力；並預計內地將會下調存款準備金率50至150個基點，其他亞洲央行或跟隨寬鬆。

瑞銀財富管理投資總監辦公室亞太區股票主管葉勇俊昨在評論中指出，美國和中國貿易緊張局勢重燃，隨着投資者重新調整風險評估，不確定性再度捲土重來。在過去幾個月不斷傳出正面的新聞報道和樂觀言論後，幾條推文就改變了局勢，使得美中貿易協定的前景從「十拿九穩」變成「希望仍存」。

亞洲股票市場也在貿易緊張局勢升級後回吐先前部分漲幅。葉勇俊認為，在投資者對前景轉為謹慎後，亞洲(日本除外)股票的股價淨值已已跌破長期平均值1.6倍，回到1.46倍。「因此，如果我們對於部分撤銷現行關稅的基準情景成為現實(瑞銀原預計將在今年晚些時候實現)，則將帶來中高個位數的上行潛力。」

## 提振投資 中小企貸款料續擴

根據該行的估算，美國對2,000億美元內地進口商品永久實施25%的關稅，將導致亞洲獲利下降低個位數百分點。若關稅範圍擴大至所有內地輸美商品，對獲利的衝擊將上升至高個

位數至低雙位數。而在美國對內地商品全面加徵關稅的風險情景下，市場擔心關稅實施的時間將延長，估值可能暫時下行。

然而，這樣的調整應會為時短暫，因內地通常在這種情況下會推出貨幣及財政刺激措施，而這將提振投資情緒。

葉勇俊指出，實際上，如果美國的關稅對經濟活動構成壓力，內地今年的國內生產總值(GDP)成長可能因此下調至6%(預期為6.2%)，那麼內地央行可能會延長或加大貨幣政策寬鬆力度，並推出更為積極的財政政策。

瑞銀預計，內地還將下調存款準備

金率50至150個基點。其他的有利措施可能還包括進一步向中小企業提供貸款或加大基建支出，這應有助於提振投資，緩衝下半年經濟下行壓力，許多其他亞洲央行很可能跟隨內地的步伐而放寬貨幣政策。

## 中美達達協議 摩擦料仍持續

該行認為，中央政府的反制措施仍不太明朗，中國已宣佈將進行反制，可能很快會公佈一系列措施，但如果中方像以往那樣有所克制，那麼這些措施不一定會導致事態進一步升級。而且，即使近期局勢升級，預計雙方也將繼續進行談判，只是投資者也不應認為正在進行的貿易談判會毫無波瀾，即使在達成貿易協議後仍可能會有摩擦。

# 長三角一體化提速 綠地百五億拓科創項目

香港文匯報訊 (記者 章蘿蘭 上海報道) 長三角一體化發展將全面提速。總投資約150億元(人民幣，下同)的年內首個長三角一體化重大科創項目——綠地宿州科技產業園昨日正式啟建，未來有望成為承接長三角一體化產業轉移示範區的窗口。

宿州是京滬高鐵沿線重要節點城市，位於安徽省東北部，襟連沿海，背倚中原，同時也是「長三角城市群」、「淮海經濟區」等區域城市群的成員城市。

## 宿州科技園涵四功能內核

據悉，綠地宿州科技產業園項目佔地面積約3,500畝，涵蓋「科技創新基地+企業總部+金融總部+綜合服務區」四大功能內核。

根據計劃，綠地將整合旗下科技、金融、商貿等方面的優勢資源，在合作區域內成立產業基金、科創基金等創新金融總部；打造人工智能、建築智能化、高校創新科技轉化等科技研發及生產企業集群；進行跨境電商交易平台、綠地全球貿易港物流、倉儲、展示及區域進口商品交易平台等產業投資。

## 注新興理念建生態化園區

綠地控股董事長、總裁張玉良透露，項目將發揮科技產業園的綜合功能，推進科技與金融互動、政府與企業互動，形成先進科技技術產業、高效金融資本流動、產融融合服務三者有機統一和互動發展。其中，項目首批次500畝規劃建設用地，將通過注入「綠色、科技、智能、高效」等新興理念，打造生態化園區。

# 西王夥中科院 拓高端特鋼深加工



王勇表示，集團通過「用股權換技術」方式與中科院合作，有效推動新產品研發。香港文匯報山東傳真

香港文匯報訊 (記者 楊奕霞 山東報道) 西王特鋼(1266.HK) 控股股東山東西王集團1月至4月份實現銷售收入145.4億元(人民幣，下同)。董事長王勇近日在接受香港文匯報記者採訪時表示，集團特鋼板塊取得突破性進展，下一步將聯手中科院，打造高端特鋼新材料深加工基地。

王勇表示，集團通過「用股權換技術」的方式與中科院合作，有效推動了多個新產品的研發。目前西王生產的鋼軌已開始試用，「它將原有鋼軌的通過壽命6噸噸提升至14噸噸，是一個顛覆性的產品。」王勇稱，西王的鋼軌生產線明年即將建成，助力於鋼鐵板塊的延伸拓展。他表示，西王正將「做大糧油、做精特鋼、做強三產」的規劃進一步融入到國家發展戰略中。目前已與中科院達成合作，將特鋼新材料研發工作站落戶西王，未來大力發展高端裝備製造業。

## 首季營收逾145億 續拓糧食貿易

同時，作為內地最大的玉米深加工企業，西王集團正在向「國際糧商」轉型邁進。下一步繼續在全球範圍內開展國際戰略合作，以現有糧油加工為基礎，拓展糧食貿易，打造國際糧商巨頭，助力國家糧食安全。據悉，1月至4月，西王集團實現銷售收入145.4億元，利稅8.8億元，上交稅金5.98億元。

# 萬達瀋陽再投800億

香港文匯報訊 據中新社消息，瀋陽市政府和萬達集團昨簽訂全面戰略合作協議，萬達集團將在已完成投資250億元(人民幣，下同)的基礎上，在瀋陽再投資800億元，建設世界一流的大型文化旅遊項目、世界一流的國際醫院、世界一流的國際學校和5個萬達廣場。

## 項目第三季開工

萬達集團董事長王健林表示，萬達集團之所以大規模投資瀋陽，首先是看好瀋陽的未來發展。瀋陽經濟現在已從谷底回升，呈現出良好的發展態勢。特別是瀋陽市提出積極建設國家中心城市，創造了更好的發展機遇。

其次，瀋陽投資營商環境發生深刻改變，效率極大提升。從談判到簽約，只用時一個月，而且雙方約定今年三季度開工建設，創造了「瀋陽速度」。

# 安永：內銀新增貸款料續穩增

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 內銀首季業績大多表現亮眼，然而在眾多不明朗因素下，外界亦憂慮內銀風險正在上升。安永昨發表內銀首季業績報告，發現36間上市內銀淨利潤按年升7.29%，較去年同期增速加快1.34百分點，不過期內不良貸款餘額較去年底增加377億元(人民幣，下同)至1.4萬億元，不良貸款率則由1.5%改善至1.48%。

## 貿戰升溫 淨息差走向難料

安永大中華區金融服務銀行及資本市場主管梁成傑表示，因應內地以往經濟平穩，加上銀保監早前要求國有大型商業銀行加大今年普惠型小微企業貸款餘額，料今年內銀新增貸款

仍可平穩增長。

至於內銀去年淨息差2.17%，按年升約7點子，他認為因應中美摩擦升溫，令市場不確定性增加，因此仍舊時觀察，目前難以預測內銀今年淨息差走向。

有消息指，銀保監鼓勵部分大型銀行，將逾期90天以上的貸款納入不良貸款收緊至60天。安永大中華區金融服務首席合夥人陳凱對此回應稱，將90天逾期貸款列為不良貸款是現時國際標準，然而不少大型內銀早已將有關期限縮短至60天，甚至進一步縮短至30天，不過相關措施並非硬性規定，相信只是內部指引，以加強風險管理能力，他亦留意到，過去數年商業銀行的風險管理能力已有所提升。

## 淨利增速分化料持續

另外，安永發表內銀2018年回顧及展望報告顯示，受惠於利息淨收入增長，報告涵蓋的47間上市內銀去年實現淨利潤共16,272億元，按年升5.21%，增速與2017年度持平，然而不同類型銀行的淨利潤增速出現明顯分化，其中大型商業銀行和境內股份銀行去年淨利潤增速繼續上升，城商行和農商行去年增速則較前下降，安永相信分化情況將持續。

報告亦提到，去年內地監管新規和理財新規正式落地實施，為上市內銀的理財業務帶來挑戰，同時為了適應



梁成傑(左)料今年內銀新增貸款仍可平穩增長。馬翠媚攝

監管要求，上市內銀主動壓降非標投資規模，調整資產業務結構，未納入合併範圍的第三方發起的結構化主體投資呈下降趨勢，因此上市內銀去年表外理財規模下降，期內理財業務手續費明顯下滑。