

貿戰拖累 內地上月進出口料雙降

香港文匯報訊(記者 蔡競文)內地本周公佈5月份進出口及CPI、PPI等重磅數據。據路透社統計20家機構預測中值結果顯示,在中美貿易摩擦不斷升級影響下,內地5月進出口同比料雙雙出現下降;而受豬肉、雞蛋和水果等食品價格上行帶動,當月CPI同比漲幅將繼續擴大,PPI同比升幅則因新漲價因素減弱而收窄。

按慣例,內地本周一(6月10日)公佈進出口數據。中金在報告中預計,5月的進出口增速均將下降至負區間。5月10日,美國將自中國進口的2,000億美元商品的關稅稅率上調至25%,由於大多數外貿企業對此沒有事先準備,此次加徵關稅可能直接拖累5月的進出口增速。中金認為,隨着加徵關稅影響的進一步顯現,內地6月份的出口同比增速將進一步下滑;但受低基數效應推動,6月進口同比增速可能小幅回升。

集成電路或現搶進口

交通銀行金融研究中心指出,美國威脅將對額外3,000多億美元中國商品加徵關稅,對中國出口構成不小壓力,但也可能帶來新的搶出口效應;5月美、歐製造業PMI指數均出現一定幅度下降,經濟景氣度依然偏弱,而中國去年同期出口基數較高,則可能拖累出口增速。至於進口增速,亦將出現負增長。報告

指,中國經濟回落並保持弱平穩態勢,大宗商品價格漲幅放緩而且遠低於去年同期,加之去年同期進口基數較高。不過,貿易摩擦升級也可能出現一定的搶進口現象。申萬宏源分析稱,外部不確定性加大,或導致集成電路進口短期內有所上升。內地地產投資仍有一定韌性,基建投資持續小幅改善,原油、鐵礦石等大宗商品進口需求或相對仍然旺盛。另外,內地將於本週三(6月12日)公佈CPI和PPI。申萬宏源認為,5月豬肉價格環比漲幅放緩,但鮮果價格超季節性上漲,食品價格同比預計繼續上行。

同時,4月油價環比漲幅回升、支撐5月成品油環比上行,但基於5月原油的大跌,6月成品油價格又將迎來下調,增值稅減稅對部分製成品價格的影響或開始傳導。至於PPI,交通銀行預計,主要產品價格上漲勢頭明顯減弱,主要工業產品價格下降。5月PPI環比漲勢放緩,不排除小幅負增長的可能,綜合判斷,新漲價因素減弱,翹尾因素下降,5月PPI同比漲幅收窄,預計在0.6%左右。

中國5月進出口預測

	5月預估中值	前月	上年同期
出口(%)	-3.8	-2.7	+12.6
進口(%)	-3.8	+4	+26
貿易順差(億美元)	200	138.34	249.22

■數據公佈時間:6月10日(周一)

中國5月份CPI和PPI預測

	5月預估中值	前月	上年同期
CPI	2.7	2.5	1.8
PPI	0.6	0.9	4.1

■數據公佈時間:6月12日(周三)

■資料來源:路透社

食品價格料拉升CPI

同時,4月油價環比漲幅回升、支撐5月成品油環比上行,但基於5月原油的大跌,6月成品油價格又將迎來下調,增值稅減稅對部分製成品價格的影響或開始傳導。至於PPI,交通銀行預計,主要產品價格上漲勢頭明顯減弱,主要工業產品價格下降。5月PPI環比漲勢放緩,不排除小幅負增長的可能,綜合判斷,新漲價因素減弱,翹尾因素下降,5月PPI同比漲幅收窄,預計在0.6%左右。

美股上月走勢急轉,但料未見底

恒生銀行投資顧問服務主管 梁君翹



自中美再度互相加徵進口貨物關稅後,兩國先前進展良好的貿易談判氣氛轉向。5月初美國率先表示上調關稅,意圖催促中國盡快達成貿易協議。中國對美國的舉動迅速作出反制,不單提出「不可靠實體清單」和暫停採購美國大豆,並對美國限制中國科技企業提出抗議,中美要短期內達成貿易協議相信有困難。國際貨幣基金憂慮商業和金融市場情緒會嚴重受挫,擾亂全球供應鏈,危及全球經濟增長。

摩根士丹利前亞太區主席、現任耶魯大學高級研究員羅奇指出,美國民眾過度消費,存款不斷下跌,形成了經常賬及貿易赤字,貿易保護主義並不能解決美國國內問題。美國經濟靜悄悄因貿易摩擦而受到蠶食。國際貨幣基金研究指出,美國對中國商品徵收的關稅,「幾乎全部」由美國進口商及消費者承擔。近期美國經濟數據出現下滑跡象,由於耐用品訂單差於預期,紐約聯邦儲備銀行的經濟模型預期第二季經濟增長已降至1.4%,較首季經濟增長達3.1%大幅滑落。

近日市場關注美聯儲再呈衰退訊號,投資者對經濟前景憂慮日益加深,資金紛紛湧入美國政府債券,美國國債利率再呈倒掛,10年期國債更跌穿2.2%水平,較3個月國債利率低超過20點子。據利率期貨合約顯示,聯儲局今年減息機會達到90%以

上。受到環球資金避險需求支持,投資級別債券價格近期水漲船高。

關稅令美企成本即時上升

標普500指數4月底創出歷史新高後,5月現大幅回落。貿易摩擦再度升溫下,對美國企業盈利帶來之負面影響深不可測,關稅令美國企業成本即時上升,而特朗普對中國電訊及科技企業的禁令將破壞其自身供應鏈,同時,中國將要實施的「不可靠實體清單」將令長久以來依賴中國市場的美國企業受負面影響,當中美半導體行業可能首當其衝。

中美雙方分歧更趨明顯後,筆者預期市場分析員將開始調低美企盈利增長,2019美企陷入「盈利衰退」的機率正在上升,相信美國股市將面臨較大下行風險。

美股料難以維持高估值

標普500指數上月走勢轉弱,6月初甚至曾經跌穿200日線2,775水平,上周市場憧憬美聯儲減息令股市略有反彈,但筆者認為美國經濟陷入停滯的風險對美企的負面影響仍然未反映於股市。現時標普500指數整體2019年市盈率仍達約17倍,仍較近10年歷史平均數為高,於經濟周期向下且企業盈利可能再度被下調的前景下,估計美股難以維持如此高的估值。

(以上資料只供參考,並不構成任何投資建議)

避險需求熾熱 金價節節上升

金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

金價上周節節上揚,貿易擔憂以及美聯儲可能降息,為黃金提供了支撐,金價上周五更一度觸及1,348美元上方,突破了今年2月高位,並且創出2018年4月19日以來的最高水平。美聯儲主席鮑威爾上周稍早表示,美聯儲將密切關注貿易衝突對經濟的影響,這背離了他此前在升息或降息前保持「耐心」的承諾。

一貫主張降息的美國總統特朗普周四對中國發出新的威脅,要對「至少」另外3,000億美元的中國商品徵收關稅。不過,他也表示,他認為中國和墨西哥希望達成協議。美聯儲的鴿派信號將明顯提振金價並弱化美元,近期美國公佈的疲弱經濟數據也進一步鞏固了對於美聯儲將降息的押注。周五美國公佈的非農報告顯示,美國5月非農就業崗位增加7.5萬個,遠遠差於市場預測的增加18.5萬個,4月數據修正為增加22.4萬個;美國5月失業率報3.6%,與預估一致;平均時薪月率升0.2%,預測為上升0.3%。數據公佈後美元顯著回落,美元指數跌見至96.45,為3月26日以來最低水準。

自特朗普在上月底威脅對墨西哥徵收關稅以來,金價已上漲逾70美元。技術圖表上見,金價走勢由四月至今已形成一組小型雙底形態,頸線位於1,303水平,上周初已出現明顯突破,若計算波幅可上延

的目標料為1,346美元。由於10天平均線已初步突破25天平均線,料金價中短期仍傾向維持上行。

中短期仍傾向維持上行

較大阻力可參考100個月平均線1,351美元,關鍵將為2018年屢探而未可破的1,366美元水平,下一級看至1,280美元。至於下方較近支持料為1,330及1,318美元,而1,300美元關口將視為當前走勢的關鍵支撐。

倫敦白銀方面,圖表見銀價剛已於上周初跨過25天平均線以及二月以來的下降趨向線阻力,短線料銀價有維持反撲的傾向。若以黃金比率計算,38.2%的反彈水準為15.00,擴展至50%及61.8%則為15.23及15.46美元,較大阻力參考16.20水平,此區於今年2月及3月亦先後上探未果,其後更形成雙頂回落。支持位則回看14.85及25天平均線14.67,下一級看至14.40萬個

今日重要經濟數據公佈

16:30	英國	4月國內生產總值(GDP)月率,前值-0.1%;年率前值1.9%
		4月服務業產出月率,前值-0.1%;年率前值2.0%
		4月工業生產月率,前值0.7%;年率前值1.3%
		4月製造業產出月率,前值0.9%;年率前值2.6%
		4月建築業產出月率,前值-1.9%;年率前值3.2%
22:00	美國	4月全球商品貿易平衡(英鎊),前值136.5億赤字
		4月對非歐盟地區貿易平衡(英鎊),前值43.61億赤字
16:30	歐元區	6月投資者信心指數,前值正5.3
		5月就業趨勢指數,前值110.8
22:00	美國	4月JOLTS 職位空缺,前值748.8萬個

聯儲局暗示減息 美投資級債出頭天



投資攻路

美國聯儲局主席鮑威爾上周暗示,將採取適當措施,來維繫經濟擴張,預告本波升息循環結束,而未轉向減息的機率大幅提高。有統計顯示,1980年以來聯準會減息後的美股、美債表現,整體以債券勝過股票,而且投資級債在停止升息後3年,平均報酬率達38%,勝過各類型債券。

根據彭博最新資料顯示,市場對於未來1年升息的預期已經全數歸零,而下半年升息機率都超過6成,9月之後,甚至突破9成以上,顯示利率政策機率的可能性大幅提高。第一金美國100大企業債券基金經理人許書豪表示,聯儲局今年不斷表態貨幣政策趨向穩定寬鬆,而近期的中美貿易摩擦升溫,以及國際金融市場不確定

性再度提高,可能促使聯儲局採取降息措施,以維持經濟擴張態勢,而此舉也符合美國總統特朗普的期待。政策轉向帶動資金挪移。隨著貨幣政策轉向,勢必帶動市場資金挪移。依據1980年以來的歷史經驗顯示,聯儲基金利率自高點回落後,美股、美債整體仍呈現上漲表現,不過,債券漲幅都勝過股票,並以高評級的公債、投資級債,績效更為突出。

以後6個月為例,公債、投資級債平均各上漲6.2%、5.7%;後1年,漲幅進一步提高到11.1%與10.5%。若拉長時間到後3年,投資級債平均上漲38.1%,超越公債。許書豪表示,聯儲局政策由緊轉鬆,債券受到的利率束縛解除,加上,特朗普投入貿易戰震撼彈,搞亂市場一池春水,資金紛紛尋求避風港。美國投資級債因為信用品質高、發行量大,以及收益率勝過公債等三大優勢,自然吸引資金大量進駐,最終表現突圍領先。

考量貿易戰開打後,全球股市好日子逐漸遠離,許書豪建議,不妨將資金轉進能安度風險,同時兼顧收益與流動性的美國投資級債等資產。

恒指受制兩萬七 看好留意購證18847

輪證透視

中銀國際股票衍生品董事 朱紅

美股在減息的預期下連升幾日,但港股的反彈力度仍然較弱,恒指連續兩日在兩萬七窄幅上落,而且成交只有800億元左右。投資者留意如果市場氣氛偏淡靜,窩輪的引伸波幅或會向下。如看好恒指,可留意恒指認購證(18847),行使價28,600點,8月到期,實際槓桿26倍。如看淡恒指,可留意恒指認沽

證(18849),行使價26,400點,9月到期,實際槓桿10倍。華碩宣佈旗下電競平台「玩家共和國」與騰訊(0700)旗下的騰訊遊戲組成策略合作夥伴,聯手合作打造新一代電競手機ROG Phone II,在中國的遊戲手機市場合作。騰訊股價近日高開低收,股價仍然在330元窄幅。如看好騰訊,可留意騰訊認購證(15850),行使價360.2元,9月到期,實際槓桿17倍。如看淡騰訊,可留意騰訊認沽證(19197),行使價302.83元,9月到期,實際槓桿10倍。另外也可留意騰訊認沽證(19584),行使價285.68元,9月到期,實際槓桿9倍。

看好中移動吼購輪18916

日前工信部向中國電信(0728)、中國移動(0941)、中國聯通(0762)和中國廣電發放5G商用牌照。中移動在消息公佈後股價反覆向上,股價繼續在20天線70.7元徘徊。如看好中移動,可留意中移動認購證(18916),行使價75.62元,11月到期,實際槓桿11倍。如看淡中移動,可留意中移動認沽證(18093),行使價68.83元,8月到期,實際槓桿17倍。

另外,內地通信業內人士稱,預計內地之後會在建設起3張5G網絡,3年內基站有望超300萬個,5年內基站達600萬個。鐵塔(0788)在消息公佈後高位回落,低見1.88元。如看好鐵塔,可留意鐵塔認購證(16762),行使價2.06元,9月到期,實際槓桿6倍。如看淡鐵塔,可留意鐵塔認沽證(18788),行使價1.84元,9月到期,實際槓桿5倍。

人民銀行上海總部近日發表文章,回應市場對內地中小型銀行經營的關注,文章指內地中小型銀行沒有異常跡象,擁有相對充裕的流動性,人行上海總部亦會支持面對暫時流動性問題的銀行。建行(0939)上周二(4日)跌至2018年10月的低位6.11元,股價暫時在6.1元找支持。如看好建行,可留意建行認購證(18613),行使價7.01元,10月到期,實際槓桿12倍。如看好招行(3968),可留意招行認購證(28977),行使價42元,9月到期,實際槓桿9倍。

因擔憂全球經濟放緩及供應過剩,紐約原油期貨近期跌入熊市區域,這是自2017年初以來第三次。中石油(0857)股價已跌至2016年2月頭的低位4.2元附近,如看好中石油,可留意中石油認購證(19323),行使價4.99元,11月到期,實際槓桿9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上責任。

有關修訂圖則申請的通知

現特通知元朗石湖圍丈量約份第105約地段第435號A分段、第435號餘段、第436號A分段餘段、第436號餘段、第438號、第439號、第442號、第443號、第444號、第445號、第446號(部分)、第447號、第448號(部分)、第449號(部分)、第450號、第451號、第452號、第453號、第454號、第456號(部分)、第457號(部分)、第459號(部分)、第460號、第461號(部分)、第462號(部分)、第463號(部分)、第464號(部分)、第465號、第466號、第467號、第468號、第469號、第470號、第471號、第472號、第473號、第474號、第476號、第478號、第479號、第480號、第481號、第482號、第483號、第484號A分段(部分)、第485號、第486號、第492號、第493號、第494號、第495號(部分)、第496號(部分)、第516號、第517號、第518號、第520號、第521號A分段、第521號餘段(部分)、第522號(部分)、第523號、第524號(部分)、第525號(部分)、第539號(部分)、第540號(部分)、第541號A分段、第541號餘段、第542號A分段、第542號餘段、第543號A分段(部分)、第545號A分段(部分)、第547號、第548號、第549號、第550號、第551號、第552號、第555號、第556號、第559號、第560號、第562號、第563號、第564號A分段、第564號餘段、第565號、第566號(部分)、第567號(部分)、第570號餘段(部分)、第572號A分段、第572號餘段(部分)、第573號、第574號、第575號A分段(部分)、第575號餘段(部分)、第576號A分段(部分)、第577號A分段(部分)和毗連政府土地的擁有人,我們計劃根據城市規劃條例第12A條申請修訂圖則,將牛潭尾分區計劃大綱核准圖編號S/YL-NTM/12上的「綜合發展區」和「綠化地帶」,改劃為「住宅(甲類)」和「綜合發展區(1)」,和「政府、機構或社區」,擬議作綜合發展。擬議發展的地盤面積及最高地積比率分別約為143,171平方米和5.5倍,共有25座住宅大樓,最高建築物高度不多於165米(主水平基準以上),合共提供11,292個單位。

Bonus Plus Company Limited 日期:2019年6月10日

香港龍獅節籌備委員會 舞龍表演合約招標

本會擬於2020年1月1日舉辦香港龍獅節,現擬邀請合資格龍獅團體協助提供表演投標書。項目:為2020年香港龍獅節提供舞龍隊表演及巡遊說明:9節10人花式龍,鼓樂隊(包括:1龍珠),運動員必須是香港永久居民或香港居民(其他人手自行安排)。數量:最少20條為單位。招標期限:即日起至2019年6月19日止(以郵載為憑,逾期概不受理)。郵寄地址:九龍油麻地彌敦道460號2樓全層(信封面註明香港龍獅節投標書)。招標辦法:招標團體必須提交書面報價,連同社團註冊或公司註冊證明書副本及過往表演履歷簡介寄回本會。本會有權決定接納會以標價、表演經驗、水平及過往表現等為準則、接納與否,本會不作任何解釋,並保留權利與任何投標者商議批約的條款內容,投標者不得異議。如對投標內容有任何查詢,歡迎於辦公時間致電97115467與易小姐聯絡。

誠聘二廚(湘菜)

本公司(書湘門第),被評為米芝蓮推介餐廳之一,曾受到香港多處媒體報道與採訪。本公司期望能將正宗的湖南菜在香港推廣。現在誠意聘請:職位名稱:二廚(湘菜)工作地點:西環皇后大道西420-422號地下B舖及閣樓入職要求:學歷不拘,但需略懂普通話以及略懂中文講寫。3年或以上相關工作經驗。持有由內地職業技能鑑定(指導)中心發發的中式烹調師三級或高級技能職業資格證書優先考慮。工作時間:10:00-14:30,17:30-22:00,6天工作,每天工作9小時,無需輪班。每月薪金HK\$19,470。聯繫方式:西環店電話:28037177。辦公室傳真:3598 2988 Email:sgchen@hestia.kitchen

誠聘二廚(湘菜)

本公司(書湘門第),被評為米芝蓮推介餐廳之一,曾受到香港多處媒體報道與採訪。本公司期望能將正宗的湖南菜在香港推廣。現在誠意聘請:職位名稱:二廚(湘菜)工作地點:奧海城一期UG27-28入職要求:學歷不拘,但需略懂普通話以及略懂中文講寫。3年或以上相關工作經驗。持有由內地職業技能鑑定(指導)中心發發的中式烹調師三級或高級技能職業資格證書優先考慮。工作時間:10:00-14:30,17:30-22:00,6天工作,每天工作9小時,無需輪班。每月薪金HK\$19,470。聯繫方式:奧海城電話:2706 2978。辦公室傳真:3598 2988 Email:sgchen@hestia.kitchen

申請酒牌轉讓公告

IL BEL PAESE LTD.

現特通告:蕭文芳其地址為薄扶林置富花園4座地下B室,現向酒牌局申請位於香港大嶼山愉景灣愉景廣場C座地下G31及G32A舖IL BEL PAESE LTD.的酒牌轉讓給GURUNG, Babita,其地址為愉景灣道1號愉景灣康慧台康頤閣6樓C室。凡反對是項申請者,請於此公告刊登之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8樓酒牌局秘書處。日期:2019年6月10日 NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE IL BEL PAESE LTD. Notice is hereby given that Siu Man Fun, Elisa of Blk 4, G/F., Rm B, Chi Fu Fa Yuen, Pok Fu Lam, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of IL BEL PAESE LTD. situated at Shop Nos G31&G32A, G/F., Block C, DB Plaza, Discovery Bay Lantau Island, Hong Kong to GURUNG, Babita of Flat C, 6/F., Glamour Court, Hillgrove Village, Discovery Bay, N.T.. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road, Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice. Date: 10th June 2019

刊登廣告熱線 28739888/ 28739842