

貿發局冀助港企拓泰國市場

帶路掃描 香港文匯報訊 香港貿發局新任主席林建岳上周首度帶領商貿考察團訪問泰國，與當地政商界洽談中國內地、泰國及香港緊密合作帶來的機遇，特別是「一帶一路」倡議以及「泰國4.0」計劃下的商貿、製造、投資及服務合作機會，包括泰國東部經濟走廊與粵港澳大灣區如何能夠互相配合，連接東盟與內地。林建岳表示，面對不明朗的營商環境，企業必須利用各種方法降低營商風險以及開拓新市場。



貿發局商貿考察團日前訪泰，與當地政商界洽談「一帶一路」倡議以及「泰國4.0」計劃對接。

考察團由香港貿發局主辦，成員包括香港特別行政區政府「一帶一路」專員葉成輝以及近20名香港商界代表，涵蓋金融、建築設計、工程顧問、生產及貿易等範疇。考察團在7月24至26日訪問泰國曼谷期間，拜訪泰國副總理頌奇，就「泰國4.0」及東部經濟走廊等泰國政府發展藍圖，「一帶一路」倡議及粵港澳大灣區發展計劃的配合，以及利用香港金融、貿易、人才的優勢，促進中國內地、泰國、香港合作及發展前景等議題交換意見，為三方今後進一步加強溝通、協作、訂下具體合作框架奠

定了良好基礎。
基建科技合作具新機遇
林建岳表示，泰國一直是香港在東盟的重要貿易夥伴。泰國政府推出「泰國4.0」和「東部經濟走廊」的經濟藍圖和規劃，與國家「一帶一路」倡議和粵港澳大灣區大綱的地區發展計劃相輔相成，泰國歡迎中國內地及國際投資者，同時也為港商帶來新機遇，特別是在基礎建設、科技和工業園區方面的合作。不少港商都有意參與建設，希望開拓新的製造基地、拓展海外市場。林建岳表示，貿發局希望協助與泰國定下合作方案，通過在曼谷以

及全球50個辦事處，加強投資及商貿配對，協助企業應付營商挑戰。
研聯繫灣區泰東部走廊
除拜訪泰國副總理外，考察團亦與泰國東部經濟走廊辦公室副秘書長Luxmon Attapich、泰國投資促進委員會副秘書長Chokedee Kaewsang，以及泰國工業區管理局副局長Krittayaporn Dabhdadta會面，了解並商討東部經濟走廊及泰國各地工業區的發展進度、投資及稅務優惠措施，並探討在融資、科技及創新方面(例如智慧城市建設)的合作機遇。他們均提到粵港澳大灣區大綱，能與泰國

的東部經濟走廊聯繫，連接東盟與中國兩個龐大的市場，推動區內經濟活動。
林建岳亦率領考察團與多位泰國商界領袖見面，包括泰國正大集團資深董事長謝國民、泰國最大工業園區發展商Amata集團主席Vikrom Kromadit、BTS集團控股執行董事兼行政總裁黃耀耀等，探討香港如何可在融資、專業服務、科技等各方面聯繫內地以至國際投資者，支援泰國東部經濟走廊、曼谷等城市發展，包括高鐵、工業園區、智慧城市等項目，從而亦為內地與香港企業，包括製造業、科技供應商、專業服務等提供具體的商機。

富衛：內地客港投保暫未減



王君傑表示公司一向平衡各方面發展。岑健樂攝

香港文匯報訊(記者岑健樂)富衛香港及澳門首席營銷總監王君傑表示，公司在6月、7月的保單銷售理想，暫時未見內地客因近日香港發生的社會事件，而減少來港投保。不過他其後補充，假如事件持續，可能會減少內地客來港，或會影響保單銷售。他強調公司一直有留意本港的社會情況，會否對公司造成負面影響。被問到會否加強本地業務，藉以彌補內地客戶可能會減少的負面影響，他指出，公司一向平衡各方面的發展，又表示公司非常重視本地市場。

泓富產業中期分派升1.4%

香港文匯報訊(記者梁悅琴)中美貿易戰及本港暴力示威令本港經濟受挫，寫字樓租賃勢頭已減弱，惟因遷往非核心商業區之趨勢仍持續，持有非核心區商業物業的泓富產業信託(0808)昨公佈，截至2019年6月30日止6個月收益2.302億元，按年上升4.1%，每基金單位中期分派按年上升1.4%至0.0933港元。按年分派收益率為5.5%。期內旗下物業組合錄得8.8%的租金調升率，租利率保持於97.4%的穩定水平，物業組合的平均單位實際租金，按年錄得2%的增長，達每平方呎25.06元。集團50%定期貸款之利率已作利率掉期對沖安排，以減輕利率波動所帶來的影響。
業績報告認為，香港經濟將持續面對如中美貿易局勢緊張等挑戰。然而，在內地與香港的基礎建設發展支持下仍有商機。

海港企業憂港零售失去動力

香港文匯報訊(記者梁悅琴)中美貿易戰再升級，近月來本港又發生連串暴力示威，令本港各行各業都受累，商界對下半年市況感憂慮。持有尖沙咀海港城馬哥孛羅香港酒店、該酒店商場、中環The Murray酒店、以至內地常州馬哥孛羅酒店的海港企業(0051)昨於中期業績中坦言，集團的主要市場自年初開始急轉直下，預期不會迅速復甦，期內香港零售銷售亦開始失去動力，下半年的情況仍然非常不確定，令集團憂慮。
由於投資物業重估盈餘大減87%，海港企業截至2019年6月30日止半年股東應佔溢利2.68億元，按年跌25.13%，每股盈利0.38元；由於中環酒店The Murray的淨虧損減少及香港馬哥孛羅的商場租金收入增加，基礎淨溢利增加95%至2.38億元。中期息維持每股派0.07元。

太古廣場商場半年零售額跌4.2%

香港文匯報訊(記者梁悅琴)上半年的零售銷售額按年跌4.2%，比首季按年錄2.3%的跌幅進一步擴大。太古地產指，場內的百貨公司由今年5月底開始進行裝修及改建工程，零售銷售額數據未有作出調整以反映因此次停業而引致的銷售損失。

雖然港珠澳大橋開通後，大批內地客「追爆」東涌，似乎旺丁不旺財，太古地產旗下的東薈城名店倉收益未見明顯增加，今年上半年東薈城名店倉的零售銷售額增長僅0.1%，比首季增長0.5%進一步收縮。至於港島東太古城中上半年零售銷售額亦僅升0.1%，但已比首季跌1.3%明顯回升。上半年太古廣場及太古城中維持滿租，東薈城

出租率為99%。
太古廣場寫字樓租金半年升19%
太古地產發言人表示，太古廣場繼續引入嶄新零售概念，打造多元化的租戶組合，當中包括Adidas、L.T. Glasstique和星巴克。商場L2層將引入頂級時裝品牌包括Balenciaga，而Harvey Nichols新模式店將於2019年秋季開幕。



任曉平
光大新鴻基外匯策略師

貿戰激化 世界經濟難免受衝擊
美聯儲減息0.25%符市場預期，但昨日美國總統特朗普表示，將在9月啟動對中國輸美餘下約3,000億美元的產品徵收10%關稅。特朗普不停埋怨談判效果緩慢。
從對中國的依存度來看，截至以工業機械等為主要對象的第1輪關稅(2018年7月，340億美元)為6.2%。加上積體電路等第2輪(2018年8月，160億美元)提高至12.5%，再加上包括食品和傢具在內的第3輪(2018年9月及2019年5月，2,000億美元)，合計達到20.5%。第4輪的3,000億美元關稅啟動，對華依存度將一下子提高至42.0%。
美國服裝和鞋履協會(AAFA)就馬上公開表示國會應收回管理貿易的權限。美國零售聯合會(NRF)也表示強烈敦促政府為改善貿易關係而尋找關稅以外的手段。美國消費技術協會(CTA)表示不管是10%還是25%，報復性關稅都是愚蠢的政策。

加徵關稅 美企盈利同受損
這代表這次加徵關稅要麼影響企業盈利，更大可能是零售價格上調，不但影響到通脹，也影響銷情和企業盈利。
這麼多問題、副作用及反對聲音，那麼美國總統為何一意孤行去加徵關稅呢？這就是心腸不好，希望將中國已經減慢的經濟再推向下，嘗試製造危機，再威脅中國簽下貿易協議。為什麼那麼焦急？因為特朗普的民望低於民主黨的拜登，希望迫使中國盡早簽下協議來助選，但簽了協議是不是肯定一勞永逸？並不是，看看特朗普5月份時就威脅過用關稅來對付墨西哥。

離岸人民幣兌美元
每美元兌人民幣
10天線
20天線
50天線
昨19:52 報: 6.9631

人幣料走軟 有機會破7
中美關稅大戰將進一步激化，拉低世界經濟的情況難以避免。因為中美兩國佔世界整體國內生產總值(GDP)的4成。中國國務委員兼外交部長王毅曾講過中美合則兩利，鬥則俱傷。中國經濟在進行改革之際，突如其來地受到美國總統特朗普的偷襲。所以在走平衡木的經濟去桿槓措施，需要調控步伐。貨幣政策也早有適度調整，預期人民幣在此種環境下，略為走軟。人民銀行行長易綱就表示不認為匯率的某一個具體數字比另一個更加重要，代表人民幣破7是有可能的，預期人民幣有機會試7.19。

市場避險氣氛濃 日圓轉強
金匯動向
馮強

美元兌日圓
昨19:50 報: 106.83
日圓 112.2
109.5
106.8
10天線
20天線
50天線
2019年

美引領降息潮 看好股債表現

投資攻略
美聯儲局一如市場預期降息0.25%，將聯邦基金利率區間下調至2.0%-2.25%，此為逾10年來首度降息，惟主席鮑威爾表示，此次降息乃為防範經濟下行風險，非長期降息循環的開端，金融市場出現良性回調，7月31日收盤，MSCI世界指數下跌0.72%、標普500指數下跌1.09%、美匯指數上揚0.48%；會後聲明同時指出景氣前景仍面臨不確定因素，未來仍將採適當行動延續經濟擴張，美國10年期公債下調4個基點，收在2.02%、美國高收益債上揚0.1%、摩根大通新興市場美元債上揚0.09%。 ■國泰投顧

展
望後市，國泰投顧認為目前全球央行掀起降息潮，輔以過去1995年與1998年聯儲局兩次採取預防性降息後，股價均有不錯表現，建議投資者可採取「GIANT」投資策略，因應全球降息環境。

聯儲局於7月30日-7月31日利率會議，一如市場預期降息0.25%，將聯邦基金利率區間下調至2.0%-2.25%，此為自2008年12月以來首度降息，會後聲明三大重點如下：(1)將聯邦基金利率區間下調0.25%，至2.0%-2.25%；(2)8月1日起停止縮表，此較原先預期提早2個月，而到期再投資計畫如3月時規模，每個月MBS到期轉買公債規模至多200億美元；(3)主席鮑威爾表示，此次降息乃為防範經濟下行風險，非長期降息循環的開端。
儘管股市出現回調修正，然回顧過去1995年與1998年聯儲局兩次採取預防性降息後，股價均有不錯表現，因此國泰投顧認為此為聯儲局為消除市場過度降息預期下之良性回調。

經濟走緩 全球央行紛紛放水
事實上不僅聯儲局，今年以來全球景氣在中美貿易戰、中國經濟減速、英國脫歐協議未定等因素影響下，經濟呈現走緩態勢，主要國家央行，包括歐洲央行、日本央行、澳洲央行等，均加入寬鬆或降息行列，5月以來新興市場國家，包含印度、印尼、馬來西亞、菲律賓、俄羅斯、南非均已降息0.25%，土耳其更在7月降息4.25%；展望未來，市場預期新西蘭、印度、菲律賓將於8月再度降息，印尼、馬來西亞、俄羅斯、土耳其、巴西則可能於9月份降息，顯見全球央行正吹起降息風潮。
宜採「GIANT」策略配置資產

展望後市，國泰投顧認為面對全球央行掀起降息風之投資環境，輔以過去兩次聯儲局採取預防性降息後，股價均有不錯表現，建議投資者可採取「GIANT」(全球股票、全球基礎建設、亞洲投資級債、核心資產美國高收益債、轉機題材新興市場債)投資策略進行資產配置，因應全球降息環境。

美匯回落 紓緩英鎊壓力
Markit本週四公佈英國7月份製造業PMI為48，與6月份相若，依然處於收縮表現，而周五公佈英國7月份建造業PMI則連續3個月保持收縮，英鎊匯價繼續在兩年半低位附近徘徊，而美元指數從週四的98.93水平回落至週五的98.15附近，亦未能帶動英鎊作出明顯反彈，顯示市場頗為憂慮英國可能在10月底出現硬脫歐。此外，美匯指數連日回落，有助減輕英鎊下行壓力，預料英鎊將暫時上落於1.2050至1.2250美元水平。

美債息急跌 金價攀高位
周四紐約12月期金收報1,432.40美元，較上日下跌5.40美元。現貨金價四持穩1,400美元水平

後出現急升走勢，重上1,446美元水平，周五受制1,449美元附近阻力後偏軟，一度回落至1,430美元附近。美國總統特朗普將於9月1日起，向3,000億美元中國商品加徵關稅，增加聯儲局今年內進一步作出寬鬆行動的機會，消息導致美國債息急跌，美匯指數連日回落，市場避險氣氛轉濃，迅速扭轉金價週四早段的疲弱表現。預料現貨金價將反覆上試1,450美元水平。

金匯錦囊
日圓：美元兌日圓將反覆跌穿105.00水平。
英鎊：將暫時上落於1.2050至1.2250美元水平。
金價：現貨金價將反覆上試1,450美元水平。