

14天期逆回購利率4年首降

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)中國人民銀行昨日重啟逆回購,淨投放2,000億元(人民幣,下同),並下調14天期逆回購利率5個基點(BP),為4年來首次下降14天期逆回購利率。業內表示,此次央行投放跨年資金,滿足年底機構對跨年流動性的需求,近期市場流動性料保持充裕。近期降準預期升溫,12月LPR報價亦可能繼續小幅下調。



■經過連續20個工作日未開展逆回購操作後,人行昨開展2,000億元人民幣逆回購操作,並下調14天期利率5個基點(BP)。

此前央行已連續20個工作日未開展逆回購操作,創今年最長暫停紀錄。人民銀行公告稱,以利率招標方式開展了2,000億元逆回購操作,其中7天期逆回購中標量為500億元,中標利率2.50%,與上次持平;14天期逆回購中標量1,500億元,中標利率2.65%,下降5個基點。昨日無逆回購到期。

滿足銀行間跨年需求

在此次下調14天期逆回購利率前,央行已於11月先後下調了1年期MLF(中期借貸便利)、7天期逆回購操作利率各5個基點,

至此公開市場操作利率已普遍下降5個基點。

民生證券首席宏觀分析師解運亮表示,年關將至,銀行間跨年資金需求加大,相比7天逆回購,14天逆回購更能滿足銀行間跨年需求。參考歷史經驗,元旦前後資金利率波動通常比較高,預計未來央行會繼續開展適度規模的逆回購操作以維持資金充裕。

國泰君安證券研究所全球首席經濟學家花長春指出,當前流動性壓力不大,但由於明年春節在1月,現金需求增大,再加上,財政部早前提前下達的2020年1萬億專項債,要求各地早發行,早使用,可能在1月出現

集中發行的高峰,資金價格亦有格外壓力,因此明年1月可能面臨加大流動性壓力。

12月LPR報價或小降

央行LPR第五次報價將於12月20日公佈。新華社發佈調查結果顯示,受訪者對LPR報價走勢預期存在分歧。其中35%專家認為12月1年期品種報價將下降,5年期以上品種維持不變;25%認為二者將同時下降;40%認為二者均將保持不變。

中信證券固收分析師明明表示,由於近期降準預期升溫,可能帶動銀行資金成本下降,進而引導12月LPR報價下降。

粵澳跨境人幣結算逾6700億

香港文匯報訊(記者 盧靜怡 廣州報道)人民銀行廣州分行昨日透露,截至2019年10月末,粵澳之間跨境人民幣結算金額達6,726.64億元(人民幣,下同)。人民銀行廣州分行跨境人民幣結算試點工作小組辦公室主任陳威表示,2003年,澳門開通「自由行」後,內地赴澳門旅遊人數急升,澳門的零售業和服務業快速發展,大大增加了人民幣支付結算的需求。

據透露,經過多年努力,澳門人民幣清算行獲批成為內地人民幣跨境支付系統間接參與行,並初步建立起覆蓋葡語國家的人民幣清算網絡。

人民幣在粵澳兩地間的跨境使用範圍和規模也在擴大。據人行廣州分行公佈數據顯示,2010年以來,澳門大學橫琴校區承建方南粵集團通過人民幣NRA賬戶辦理工程結算資金匯款近100億元,粵澳中醫藥科技產業園開發有限公司接受澳門投入人民幣資本金近14億元。

探索車保資金結算便利化

人民銀行廣州分行行長白鶴祥表示,未來還將「探索跨境機動車輛保險資金結算便利化方案,方便粵澳兩地車主投保、理賠的資金結算」。

A股回調 科创板全線升

香港文匯報訊(記者 倪夢環 上海報道)投資者探尋中美初步貿易協議的更具體細節,A股迎來震盪調整,終止連續三個交易日的漲勢。滬指衝高回落,收市時守住3,000點,報3,017點,下跌0.18%;深成指跌0.11%,報10,294點;創業板指跌0.51%,報1,792點。但科创板股票全線上漲,漲幅最大的芯源微升23.98%,兩市成交額超過6,600億元(人民幣,下同)。

整體漲停數超60家

證券板塊依然是領漲主力,南京證券收獲四連漲停;雲遊戲、手機遊戲以及網絡遊戲板塊持續走高。科创板全線飄紅,主力資金全天淨流入9.88億元。股指雖震盪下跌,個股漲停數

依然超過60家,但總體跌多漲少。而前日表現不俗的養殖股再度回落。巨豐投顧指出,隨著凍豬肉投放力度的加大,供給緊張的狀況會緩解,肉價維持穩定,上市公司的股價也將回落。

時隔20日,央行再度重啟逆回購,當日淨投放2,000億元,為一個月來高點,此外14天逆回購在時隔近三個月後重啟,利率並跟隨此前七天期利率補跌5個基點。有機構預計央行年末仍有逆回購或者其他釋放流動性的公開操作,利率下調仍是大概率事件。

大盤回調後,天信投顧指出,中期來看,市場大趨勢已經形成,建議繼續低吸的低位或者心態仍處於上行階段的科技股和券股。

港股上攻二萬八未竟全功

香港文匯報訊(記者 岑健樂)港股昨日表現反覆,於28,000點附近有限阻力,但變化不大,全日高低波幅不足1%。恒指昨最終收報27,884點,升40點或0.15%,成交則縮減至944億元。個別股份的表現方面,「三桶油」昨日全線造好。其中,中海油(0883.HK)收報12.48元,升0.42元或3.48%,是表現最好的藍籌股。中石化(0386.HK)收報4.59元,升0.03元或0.66%。中石油(0857.HK)收報3.86元,升0.01元或0.26%。

熊麗萍:大市短期難大升

憧憬內地春節前後降準,主要內銀股亦表現良好。其中,工商銀行(1398.HK)收報5.93元,升0.06元或1.02%。建行(0939.HK)收報6.63元,升0.04元或0.61%。中國銀行(3988.HK)收報3.3元,升0.01元或0.3%。重磅股騰訊(0700.HK)昨收報

377.6元,升6.4元或1.72%。

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍昨接受香港文匯報訪問時表示,中美雙方達成首階段貿易協議,令近日大市出現升勢,但部分投資者趁機先行獲利,因此恒指至28,000點附近有限阻力,即使能突破28,000點,短期內亦難以持續大升。展望後市,她預料今年餘下時間恒指將大致於27,300點至28,300點之間上落。

另外,由於外圍環境仍然艱難,加上本地社會事件衝擊,匯豐私人銀行亞洲區首席市場策略師范卓雲昨預料香港明年經濟將收縮0.7%,且對本地消費前景保持審慎態度。她指,失業率上升主要集中在消費、零售、餐飲及旅遊相關行業,認為明年相關行業的挑戰持續,而政府將會陸續推出更多紓困措施。

匯豐私銀料明年見二萬九

恒指表現方面,范卓雲表示現時靠近

28,000點,由於未見有新的催化劑,預計年底維持現有水平。至於明年底則有望升至29,200點。她解釋,中美兩國達成首階段協議,包括局部降低現行關稅,應可穩定市場對明年的營商信心,加上恒指成份股中有不少為內地企業,預料明年中央將繼續推出政策推動經濟增長,帶動企業盈利增長,所以認為明年恒指有上升空間。

宏利:高息企業債違約率趨升

此外,宏利投資管理亞洲區定息產品執行總監黃栢仁昨於記者會上表示,內地的貨幣政策經濟寬鬆周期自去年起已經展開,包括旨在為中小企提供流動性的定向降準。然而,投資者對內地中小型銀行及地方政府融資工具的信貸需要更審慎,因它們的金融風險比較高。由於內地與印度較小型金融機構的流動性較為緊張,因此他預料整體亞洲高息企業債的違約率會上升。

柳傳志卸任聯想控股董事長



■柳傳志 資料圖片

香港文匯報訊 聯想控股(3396.HK)宣佈,董事長、執行董事、聯想集團創始人柳傳志卸任公司董事長及執行董事,將擔任聯想控股名譽董事長、資深顧問及董事會戰略委員會成員;聯想控股執行董事、總裁朱立南卸任公司總裁,將繼續擔任聯想控股董事,並任董事會戰略委員會成員。董事會通過,聯想控股執行董事、高級副總裁、首席財務官寧旻接任董事長,並提名委員會及戰略委員會主席;公司高級副總裁李蓬出任首席執行官(CEO),董事會亦提名李蓬擔任執行董事。

德國企業信心好轉支撐歐元



德國企業信心好轉支撐歐元。德國企業信心指數在11月創下新高,顯示德國企業信心有逐漸好轉傾向,該因素有助減輕歐元的下行壓力。

歐央行下月會議惹關注

另一方面,歐盟統計局本周三公佈11月份通脹率為1%,是3個月以來首次回升至1%水平,依然低於歐洲央行的2%通脹目標,不過布蘭特油過去兩個半月持續保持反復上行,本周早段更向上逼近每桶66美元水平3個月高位,有助歐元區通脹水平進一步回升,市場將關注歐洲央行下月23日的政策會議結果。隨着歐元連日持穩1.11美元水平,不排除歐元有機會延續自本月初開始的反覆攀升走勢,預料歐元將反覆走高至1.1250美元水平。

周二紐約2月期金收報1,480.60美元,較上日升0.10美元。現貨金價周二受制1,480美元附近阻力後略為偏軟,周三大部分時間徘徊1,475至1,479美元之間。美元指數經過上週顯著下跌,本周稍為反彈,加上聖誕及新年假期臨近,本周金價的波幅已逐漸受到限制,依然不容易擺脫過去6周以來的活動範圍。預料現貨金價將暫時上落於1,460至1,490美元之間。

金匯錦囊

歐元: 歐元將反覆走高至1.1250美元水平。
金價: 現貨金價將暫時上落於1,460至1,490美元之間。

股市明年繼續牛 動態調整為上策

回顧2019年以來,市場籠罩在中美貿易陰霾下,不確定性加劇,但在全球央行持續寬鬆的支撐下,帶動各類資產繳納亮眼的報酬,究竟這樣的牛市是否能延續?野村投信表示,儘管全球經濟基本面疲弱,市場成長周期將持續,經濟衰退機率極低,因此對2020年仍保持樂觀看法,惟須採動態調整策略,在市場回檔時佈局,相對看好股市,尤其是中、美兩國,債市建議聚焦短天期的低收益債及新興債。■野村投信

野村投信投資長周文森(Vincent Bourdardie)表示,2020年美國總統大選的不確定性將會對個別產業造成影響,但對總體經濟造成的變化不大,雖然總體經濟沒有明顯的增長數據,但整體仍溫和擴張,全球PMI製造業指數已觸底反彈,

預期企業獲利將持續成長;利率政策方面,預期央行將延續寬鬆貨幣政策,利率水平仍將處於低位,債券市場資金將持續追尋高殖利率標的,整體而言,雖然政治不確定性依舊,但2020年將延續今年的多頭格局。

市場普遍預估2020年全球經濟增長率將加快,但周文森指出,實際上加快的程度應略低於市場預期,因為企業的資本支出疲弱,中美貿易戰使得國際貿易疲軟,勞動生產率維持在低檔以及新興市場的經濟增長率放緩,所幸,全球消費者信心依然強勁,不論從美國房地產價格或是就業數據都可以看到良好表現,全球的低利率環境有利貸款增長,加上財政赤字擴大,都可望支撐經濟增長;整體而言,明年的經濟將呈現溫和增長。

現時正處於入市甜蜜點

周文森進一步分析,目前市場已反映近期經濟活動的復甦,評價面位於相對高點,有可能引發獲利了結沽壓,預料2019年底至2020年初可能

會進行修正,這時將是入市佈局的甜蜜點。在經濟溫和成長,評價面差異化、破壞式創新技術以及新商業模式並行的環境下,2020年是非常適合投資股市的一年,但想要有超越大盤的表現,選股仍是關鍵。

美股淨值逾19倍可獲利

股市方面,雖然美股目前評價較昂貴,但獲利成長轉佳,因此持續看好,當美股股價淨值比來到約19.5倍時,可以獲得了結,回落至18倍以下則是很好的進場時機;新興股市不再只著重於高經濟增長,選股的重要性也提升,持續看好中國股市,雖然面對貿易戰衝擊,但今年企業獲利增長並沒有大幅修正,且明年預估將保持在合理水平。

日圓續見在110關口獲支撐

金匯出擊 英皇金融集團 黃楚淇

美國貿易代表萊特希澤表示,中國在「第一階段」中美貿易協議中對美國農產品、製成品、能源產品和服務的採購細節將以書面形式呈現出來。但他未就書面協議何時公佈給出更多細節。萊特希澤稱,與中國簽署的第一階段貿易協議是「完全可以執行的」,他預計,美國對華農產品出口將增加一倍。

美元兌日圓走勢,技術圖表可見,MACD指標本周剛跌破訊號線,RSI及隨機指數處於超買區域;而匯價繼上月底後,在本周又復在110關口之下受阻,預料短線美元兌日圓即將再現回吐壓力。

當前下方關鍵將會留意近期一直沒有下破的108.40,若後市匯價跌破此區,料將見沽壓加劇。以自八月起始的累積漲幅計算,38.2%的調整水平為107.70,進一步擴展至50%及61.8%則分別在107.10及106.45水平。預估較大支持將指向105關口。至於上

方阻力則繼續留意110關口以至110.70水平。

美元兌瑞郎可望喘穩

瑞士央行總裁喬丹周三在一篇專訪中表示,他無法排除瑞士利率可能進一步下降的可能性,儘管目前無降息需要。當被問及瑞士央行的負0.75%指標利率是否可能進一步下降時,喬丹表示不能排除這點。瑞士央行上週將指標利率維持在負0.75%不變,此利率水準已經實施近五年之久,該行並暗示在可預見的將來將維持負利率。喬丹補充稱,有需要負利率以避免瑞郎迅速升值對出口經濟造成傷害。

美元兌瑞郎走勢,圖表見相對強弱指標及隨機指數正於超買區域呈現回升,預料短期美元兌瑞郎經歷月初以來的反覆下跌後,短期可望稍告喘穩。較近阻力料為10天平均線0.9850以至10月高位1.0027,進一步看至1.01關口。至於支持位料為0.97;關鍵支持參考今年8月低位0.9657。

今日重要經濟數據公佈

時間	地區	數據項目	預測	前值
05:45	新西蘭	第三季內生產總值(GDP)季率	預測0.6%	前值0.5%
		第三季內生產總值(GDP)年率	預測2.4%	前值2.1%
		11月進口	前值60.5億	
08:30	澳洲	11月貿易平衡	前值101.30億赤字	
		截至11月的年度貿易平衡	前值50.4億赤字	
		11月出口	前值50.3億	
17:30	英國	11月零售銷售月率	預測+0.3%	前值-0.1%
		11月零售銷售年率	預測2.1%	前值3.1%
		11月扣除能源的零售銷售月率	預測+0.3%	前值-0.3%
19:00	美國	11月扣除能源的零售銷售年率	預測1.9%	前值2.7%
		12月工業聯盟(CBI)零售銷售差值	預測正3.0	前值負3.0
		12月MPC投票結果(息不變-降息)	預測0-7-2	前值0-7-2
21:30	美國	12月MPC投票結果(息不變-降息)	預測0-7-2	前值0-7-2
		12月MPC投票結果(息不變-降息)	預測0-7-2	前值0-7-2
		12月MPC投票結果(息不變-降息)	預測0-7-2	前值0-7-2