

匯率機制漸成熟 外貿因素影響正向 內地去年外儲增352億美元

2019年人民幣兌美元中間價貶值1.62%，但全年外匯儲備上升352億美元，升幅1.1%。專家表示，去年人民幣匯率大幅波動，但外匯儲備保持基本穩定，顯示央行已退出外匯市場日常干預，人民幣匯率機制逐步成熟。央行昨天公佈的數據顯示，截至2019年12月末，內地外匯儲備規模為31,079億美元，較11月上升123億美元，升幅0.4%。業內人士指出，估值變動及外貿因素對外儲規模回升均起到正向影響。

■香港文匯報記者
海巖 北京報道



■截至2019年12月末，內地外匯儲備規模為31,079億美元，較11月上升123億美元，升幅0.4%。小圖為外管局新聞發言人王春英。資料圖片

國家外匯局新聞發言人王春英解讀稱，12月外匯市場供求延續基本平衡格局。受全球貿易局勢、主要國家央行貨幣政策立場、英國大選等因素影響，國際金融市場上美元指數、主要國家債券價格有所下跌。匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用下，外匯儲備規模小幅上升。

多因素作用 上月外儲規模微升

去年12月美元指數下跌1.86%，日圓、歐元、英鎊分別兌美元升值0.78%、1.80%、2.47%，匯率因素導致外匯儲備估值上升。同時，12月主要國家國債收益率上行、價格下降，收益率因素使得外匯儲備賬面價值下降。民生銀行研究院宏觀研究負責人王

靜文預計，隨着中美第一階段經貿協議文本達成一致，人民幣匯率短期企穩，企業結匯意願增強，疊加春節前季節性結匯的影響，12月銀行結匯有望由逆差轉為順差，也對外匯儲備形成有力支撐。

經濟長期向好支撐外儲規模

民生銀行首席研究員溫彬、研究員馮柏稱，12月領先指標新出口訂單PMI和進口PMI環比都有所回升，顯示貿易景氣有所好轉。雖然12月貿易數據尚未發佈，但截至11月末銀行代客遠期淨結匯已經保持15個月正增長，說明遠期人民幣具有升值預期，料真實貿易情況對12月外匯儲備規模回升也有貢獻。

從全年看，王春英表示，去年全年

外匯市場運行保持總體穩定，國際收支呈現基本平衡格局，外匯儲備規模穩中有升。展望今年內地經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有改變，為外匯儲備規模總體穩定提供支撐。去年人民幣兌美元匯率大幅波動，在岸人民幣兌美元年內一度升值約3%至6.6689元，也一度貶值4%至7.1854元，全年兌美元中間價貶值1.62%，人民幣兌美元即期匯率貶值1.44%，不過全年外匯儲備始終在3萬億美元之上，波動幅度不大。

中國銀行研究院研究員謝峰分析指出，去年在中美經貿摩擦衝擊下，人民幣兌美元匯率跌破7關口，但外匯市場保持穩定運行，而且在年底人民幣兌美元匯率重新回到7以內，表明匯率運行機制和外匯市場主體都在逐

步走向成熟，亦是央行退出日常干預的佐證。

市場若無意外 央行料減引導

謝峰指出，去年外匯市場參與者更加理性，積極套保，央行也進行了有效的逆周期和預期管理，匯率破7之後沒有出現資本外逃。

他表示，當前央行退出常態市場干預，外匯儲備將繼續保持平穩，只要市場不再受意外事件衝擊，央行就會減少通過中間價進行的預期引導，未來經濟基本面、中美利差、資本流動等基本因素將重新主導人民幣匯率走勢。

此外，央行公佈，截至2019年12月末，中國黃金儲備6,264萬盎司，較2018年12月末增加308萬盎司。

A股震盪走強 滬指收復3100關

香港文匯報訊（記者孔雲瓊上海報道）隨着中東情勢疑慮緩解，加上貿易前景轉佳，A股三大指數昨日全天震盪走強，滬綜指再次收復3,100點，漲0.69%，收報3,104點，為2019年4月25日以來最高收位。深證成指收報10,829點，漲1.22%；創業板指收報1,893點，漲1.79%。兩市成交總額為7,323億元（人民幣，下同），較上日減少717億元。

受到國外市場上漲影響，兩市超百個股漲停，個股漲多跌少。漲幅靠前的包括雲遊遊戲、手機遊戲、網絡遊戲、傳媒、網絡直播等板塊，個股上凱撒文化、新元科技、掌趣科技、慈文傳媒、中文傳媒等多股漲停。區塊鏈炒概念股再次活躍，板塊漲2.37%，個股上宇信科技、愛康科技等開盤一字強漲漲停。另外養雞、動物疫苗、養殖業、豬肉板塊漲勢強勁，國產軟件、計算機應用、人臉識

別等科技股亦再次走俏。

特斯拉概念升跌互見

特斯拉概念股隨着國產特斯拉昨日交付依然走強，但個股中出現分化，雖然有奧特佳、永利股份、京山輕機、世運電路等逾10股漲停，但亦有威唐工業、通富微電、聯創電子等明顯下跌的個股。此外，前一交易日大漲的探探服務板塊跌2.20%跌幅居首，黃金概念亦跌幅靠前。

富達分析師在報告中稱，中美今年貿易摩擦情況有所改善的可能性將增大，這將有助於恢復市場信心，改善投資環境。

因分析師調降中東地區爆發全面衝突的預期之後，油價下跌，能源股在周一上揚後表現落後於大盤。

富達分析師在報告中稱，中美今年貿易摩擦情況將有所改善的可能性增大，這將有助於恢復市場信心，改善投資環境。

近50%香港投資者擬增灣區物業投資



■隨着大灣區規劃出台，珠三角9市樓市迎來了不少港澳投資者。圖為香港投資者在看房。盧靜怡攝

香港文匯報訊（記者盧靜怡廣州報道）高力國際2019年針對香港投資者的調研顯示，《粵港澳大灣區發展規劃綱要》發佈以來，香港投資者對大灣區投資意願與日俱增。49%的受訪者表示有意增加區內的投資，當中有19%的投資者表示有意增加除香港外的大灣區投資。

高力國際資本市場服務部華南區董事林楚洲表示，過去一年香港企業對大灣區內陸城市的投資有所擴張，調查發現，物流（38%）、住宅用地（37%）及寫字樓（35%）是大灣區內地城市最受歡迎的三個資產類別。林楚洲預計，在未來五

年，大灣區特別是廣州、深圳國外和香港投資者數量將不斷增加。「產業園區寫字樓、訂製的冷鏈倉庫和改裝為高標的冷鏈倉庫將成為關注焦點。」

深穗全年大宗交易額700億

林楚洲稱，2019年穗深大宗交易金額總計接近700億元，上半年廣州活躍，下半年深圳更為活躍，全年廣州居首。

而大宗交易數量活躍度方面，兩個城市不相伯仲。除卻債務導致轉讓的住宅項目外，寫字樓是最近兩年最受投資機構歡迎的物業類型。另外，據廣州樂居統計，2019年

大灣區房地產市場也有所回暖，九市成交涉宅用地（含商住）352宗，出讓面積1,733.8萬平方米；金額3,818.5億元（人民幣，下同），比2018年上漲27.1%。

穗去年宅地出讓吸金1300億

珠三角9市中，廣州土拍吸金最多，進賬逾1,300億元，刷新近7年紀錄，同比上漲16.45%。佛山緊隨其後，成交金額超過726億元。而深圳2019年共成功出讓11宗商住地，攬金390億元。相比而言，吸引不少港澳人士購房的珠海、中山，在土地市場則較為低調，全年分別成交27宗和7宗商住用地。

在岸人民幣近半年新高

香港文匯報訊 憧憬中美簽署首階段貿易協議，人民幣兌美元即期(CNY)昨收盤大漲近369個基點報6.9376元，創2019年8月1日以來新高；因季節性客盤結匯需求湧出，疊加中美協議簽署在即，市場情緒向好，推動人民幣大幅走強。當日人民幣兌美元中間價報6.969，升28個基點。至昨晚21:13，離岸CNH報6.9438。

有中資行交易員稱，臨近中美簽署協議，再加上市場本身就預期年初會升值，估計短期人民幣還會是易升難跌的走勢。路透引述瑞德銀行亞洲首席策略師張建泰表示，中美第一階段協議有利穩定市場預期，中美利差也有利於資金流入，離岸CNH掉期點上行，也表明資金通過掉期繼續投資人民幣資產，估計CNH掉期仍有可能繼續上行。另外由於美國ISM製造業不佳，美元前景疲軟，這或增強投資者減持美元資產的想法。



■長江基建與國家電投旗下吉林電力股份有限公司合組合營公司。

香港文匯報訊（記者梁悅琴）長江基建集團（1038）宣佈，董事總經理甘慶林率領高級管理層昨日訪問國家電力投資集團北京總部，研究廣泛之電力能源合作計劃。雙方其間簽訂合作意向書，與國家電投旗下於深交所上市的吉林電力股份合組合營公司，長江基建與吉電股份（000875）擬共同投資約25億元（人民幣，下同），建設及營運於吉林省通化市通化縣的河口綜合智慧能源項目，長江基建擬佔投資比例40%。意向書有效期為3年。

河口綜合智慧能源項目已被國家能源局選定為「十三五」能源計劃其中之一，為吉林省內藥廠提供穩定可靠的熱電能源。項目分兩期進行建設，一期項目為區內用戶提供電、熱、冷、暖能源綜合解決方案；第二期為擴建項目。吉電股份及長江基建正為計劃興建的河口綜合智慧能源項目進行可行性研究，如一切順利，預計兩年後投產。

首期工程料總投資15億

據吉林電力股份公告，項目第一期工程預計總投資約15億元，項目建設能滿足居民採暖熱負荷200萬平方米、工業蒸氣每小時230噸及其他用能需求，每年上網電量4.66億千瓦時，配置裝機容量3×190t/h燃煤鍋爐等，並包括鐵路專用線、事故灰場、供水管線和供熱管網等，建設期為18個月。雙方擬在適當時候會擴建第二期工程。第二期工程能滿足居民採暖熱負荷750萬平方米、工業蒸氣每小時180噸，具體投資時間根據用熱市場實際增長而定。同時，雙方會研究使用天然氣取代燃煤的可行性。

國家電投黨組成員及副總經理劉祥民、國家電投集團總經理助理李樹雷，吉電股份黨委書記及董事長才延福、吉電股份黨委副書記及總經理高平等出席了會議。

華興資本內地次季經濟趨穩



■龐漢料中央或推出更多支持內需和促進產業升級的政策。周曉菁攝

香港文匯報訊（記者周曉菁）華興資本宏觀策略研究主管龐漢在宏觀與股票市場展望記者會上預計，受惠於投資復甦和企業信心提振，內地經濟有望從2020年二季度開始走穩。中央或推出更多支持內需和促進產業升級的政策，有助維持經濟增長，料全年GDP增長5.9%，低於去年預測值0.2個百分點。

新經濟股份料續獲納「互聯互通」

龐漢解釋，貿易緊張局勢放緩，預期內地將出現有利的匯率走勢，寬鬆和刺激性政策將增強私營部門信心，而不同的改革措施亦將利好針對成長型企業的創業板和科创板，更多新經濟企業有資格被進一步納入各類指數和互聯互通機制。在整體經濟趨於平穩之下，他認為，若貿易談判結果更為積極，且經濟復甦加快，樂觀情景下MSCI中國指數有望達到同比增長15%的盈利，並驅動今年預期市盈率從目前的13.7倍上修至14.4倍，對應潛在上行空間約為21%。

香港文匯報訊（記者章蘿蘭上海報道）CBRE世邦魏理仕昨日發佈《2019年上海房地產市場回顧與2020年展望》，華東區顧問及交易服務、辦公樓部主管張越指出，2020年上海寫字樓新增供應將逾140萬平方米，但近期中美第一階段經貿協議提振市場情緒，隨着金融、TMT等服務業進一步對外開放政策紅利逐步落地，滬寫字樓市場有望迎來新一輪拐點。回顧2019年，據該行的數據，上海寫字樓市場新增供應約99萬平方米，受到大量供應持續入市而經濟放

緩、需求端走弱的影響，新交付項目預租普遍表現低於預期。

企業審慎擴張 去年空置率近兩成

縱觀全年，金融業(21%)、TMT(17%)、消費品製造業(13%)、專業服務(9%)以及醫藥和生命科學(6%)為主力需求來源。2019年淨吸納量累計僅錄得29.6萬平方米，在企業保守擴張、縮減成本為主導的形勢下，超過四分之三的市場去化來自於租金性價比凸顯的新興商務區，由此，上海全市空置率同比上升4.2個

百分點至19.4%。

租策調整 裝免期優惠去年升22%

此外，業主面臨競爭持續加碼的寫字樓市場，不得不積極調整租賃策略，給予多元化優惠激勵政策，其中裝免期優惠幅度平均為3.7個月，較前年提升了22%；年底全市租金報價同比下調1.7%，有效租金下調4.7%，皆反映業主面對市場疲軟期所採取的積極措施。

投資市場上，2019年累計錄得68筆交易，總金額達847.2億元人民

幣，同比下降33.8%。

長三角優質物流資產宜早佈局

世邦魏理仕華東區投資及資本市場主管何樹奇建議，2020年在寫字樓投資上需採用「防禦性」策略，可多關注核心區優質寫字樓、產業聚集區的商務園區寫字樓及新興市場中的標杆項目；零售投資需積極關注，尤其是人口密集區及人口淨流入區的社區型或區域型商業；另外，整體成長態勢積極向好的長三角物流資產仍值得投資者及早佈局。