

# 2月新增社融8554億 三年半新低

疫情影響

新冠肺炎疫情爆發打擊了企業和個人信貸需求，中國人民銀行昨發佈的數據顯示，2月內地新增貸款9,057億元（人民幣，下同），同比微增199億元；受表外融資大幅萎縮影響，社會融資規模增量同比少增1,111億元，為8,554億元的三年半新低，不但大幅低於市場預期，並罕見低於新增信貸水平。

香港文匯報記者 海巖 北京報道

住戶部門貸款減少4,133億元，是拖累2月新增貸款增長的主要原因。其中，短期貸款減少4,504億元，房地產銷售停滯導致居民中長期貸款僅371億元，同比少增1,855億元。

## 企業急撲水 短期貸款大增

企業貸款方面，2月企（事）業單位貸款增加1.13萬億元，其中，企業靠短期融資渡過難關，短期貸款大幅增長至6,549億元，同比多增5,069億元，中長期貸款則同比少增970億元至4,157億元。

「考慮春節數效應後，2月信貸增長較為疲弱，疫情衝擊以及政策穩產成為主導信貸投放的主要因素。」中信證券固收首席分析師明明表示，住戶中長期貸款同比大幅少增，顯示疫情對房地產銷售的衝擊開始顯現；疫情下復工推遲、生產轉弱，企業中長期信貸投放放緩，加之企業春節回款難，帶來短期流動性壓力，削弱了企業對中長期融資的需求，央行再貸款

再貼現政策所支持的信貸也偏向短期，導致短期貸款明顯增長。

社會融資方面，表外融資大幅萎縮導致2月社會融資規模同比少增，並低於新增信貸。數據顯示，2月委託貸款減少382億元，同比少減826億元；信託貸款減少109億元，同比多減417億元；未貼現的銀行承兌匯票減少2,558億元，同比多減3,241億元。三項合計，2月表外非標融資減少4,857億元，同比多減1,208億元。

光大證券銀行業首席分析師王一峰稱，票據融資是產業鏈上信用流轉的工具，春節前中小企業獲得票據較多，但節後由於現金流緊張而增加了貼現，未貼現票據和票據貼現合計大幅度負增長，反映企業生產經營尚未有效恢復，供應鏈體系仍然存在較大阻滯。

## 信貸仍需貨幣政策支持

在信貸投放和社融增長遜預期的同時，2月廣義貨幣M2同比增長8.8%，較上月提高0.4個百分點，增速高於預期。王一

峰指出，2月M2增速高於預期，一方面是因為受疫情影響，國稅局將繳稅時點推遲至月底，與財政支出時點基本重合，繳稅對2月流動性影響較小；另一方面，央行當月通過公開市場操作和中期借貸便利（MLF）累計淨回籠3,800億元，回籠幅度小於去年同期，加之證券交易保證金計入M2，股市上漲帶動資金湧入。

對於當前金融信貸投放，明明表示，受疫情衝擊，2月信貸、社融數據增長較弱，企業經營活動整體偏弱，信貸仍需貨幣政策放鬆支持。今年一季度經濟增速承壓是大概率事件，2月社融增量不足可能使得央行逆週期調節的必要性逐漸加大，預計貨幣政策邊際寬鬆的走勢不變。

中泰證券宏觀分析師梁中華認為，疫情影響下今年經濟下行節奏加快，地產周期也面臨較大的回落壓力，地方隱性負債仍受限，融資需求仍然偏弱，貨幣創造速度整體仍有下降壓力，預計後續M2仍會保持較低增長狀態。

# 受惠振興政策 海南板塊飆5%

香港文匯報訊（記者 章蕪蘭 上海報道）來自國家發改委消息稱，海南省為應對新冠肺炎疫情對旅遊業衝擊，出台《海南省旅遊產業振興計劃（2020-2023）》、《海南省旅遊市場推廣促銷實施方案》。A股海南板塊昨日低開0.04%後直線拉升，最多時整盤升近8%，全日大漲近5%，海航創新等多隻股漲停。

## 53億資金流出A股

不過，滬深大市昨日均高開低走，滬綜指盤中見3,010點，但最終回調收盤。截至收市，上證綜指報2,968點，跌28點或0.94%；深圳成指報11,200點，跌203點或1.78%；創業板指報2,101點，跌47點或2.2%。兩市共成交9,728億元（人民幣，下同），較前一交易日縮量一成，互聯互通北向資金淨流出53億元。

盤面上，科技板塊為「重災區」，傳感器、遠程辦公、3D攝像頭、國產芯片、半導體及光刻膠等股都下探3%；或同樣得益於海南利好，旅遊相關股亦有所回暖，港口水運、民航機場及旅遊酒店等股逆市飄紅，升約2%。

責任編輯：曾浩榮

## 投資理財

# 低油價促央行寬鬆 人幣前景看俏

投資攻略

油價是雙刃劍。國際油價周一（9日）暴挫最多30%，投資者迅速迴避風險，資金加速流竄至美元及日圓等避險資產，並流出亞洲金融市場，導致亞太貨幣當天普遍承壓。然而，所有亞洲經濟體均為石油淨進口國，低油價反而利於國家改善經常賬，當前亞洲平均石油貿易赤字對GDP佔比約-2%。

## 瑞銀投信

在亞洲地區，馬來西亞的石油貿易赤字對GDP佔比最小的國家，比率大概只有-0.5%。印度及泰國的石油貿易赤字佔比則最大，分別為-3%及-3.7%，兩國應最受益於低油價。市場估計油價每下跌10美元，相對GDP，印、泰經常賬就會分別改善0.4%及0.5%。

## 個別央行不具降息空間

此外，低油價引導通脹預期下行，美國及亞洲央行傾向進一步寬鬆政策，以刺激物價中期達標。假設亞洲央行跟美聯儲的降息幅度相若，利差及匯率區間應該基本維持不變，因此，油價下跌對亞太貨幣的影響相對中性。

不過，並非所有亞洲央行都具備美聯儲的降息空間，尤其是政策利率已為負數的日本，日央行早已警

告超低利率產生的副作用，如果美聯儲大手降息100個基點至0%，又或者金融市場啟動新一輪「去風險」模式，那麼日圓可能上漲至100關口或更強。

## 經濟貿易向好支撐人幣

此外，國家主席習近平前往武漢考察新冠肺炎防控工作，進一步反映中國疫情逐漸受控，加上市場預期美聯儲下周再降息，人民幣最近表現平穩，離岸匯率周一甚至漲至6.90水平。

儘管人民幣短期內可能仍然波動，但我們相信中國經濟下半年將強勁反彈，伴隨美國經濟增長降速及大選迫近，利於中美保持良好的貿易關係，加上美聯儲保持政策寬鬆。

因此，我們繼續看好人民幣，預期下半年升值至6.7至6.8區間。

## 全球盈利增長料下跌

疫情打擊全球供應鏈、消費及商業活動，各個地區的企業廣泛受到影響，我們最新調低今年全球盈利增長預期，由原來的5.4%降至1.6%。受美國國債收益率下降、油價下跌及經濟增長放緩的困擾，美國企業今年盈利增長預期從原來的6.1%，降至僅0.3%。

石油輸出國組織（OPEC）與俄羅斯談判破裂，貢獻美國經濟達70%的消費者，固然樂見油價下跌，但明顯不利於美國能源業，並波及能源設備生產相關的工業及材料企業。然而，我們認為油價大跌的負面影響不及2015至2016年。

首先，當前全球能源資本開支比2014年時低40%，再下跌的空間有限。此外，能源板塊佔標普500指數盈利僅4%，低於2014年時的10%，板塊對大盤的影響有所下降。如果疫情對美國經濟的打擊集中於二季度，我們相信年底前經濟恢復正常。

隨着盈利增長預期放慢，我們同時調低標普500指數6月目標由原來的3,400點，降至2,900點；12月目標則從3,400點降至3,200點，意味投資者最近的恐慌反應過度了。

# 英再減息空間小 英鎊炒反彈

## 金匯動向

馮強

英鎊本月初受制1.3200美元水平後偏軟，失守1.3000美元關卡，周三在1.2830美元附近獲得較大支持後呈現反彈，重上1.29美元水平。英國央行周三突然宣佈減息半厘，是接近三年以來首次作出減息行動，官方指標利率下調至0.25%水平。央行在減息後的通告中表明此次行動是應對新冠疫情對經濟的衝擊，消息帶動英鎊從1.2935美元水平急跌至1.2880美元附近，不過英國央行經過今次大幅減息，往後的減息空間已頗為有限，部分投資者傾向掉頭吸納，英鎊其後反而一度回升至1.2975美元水平。

## 英鎊暫時成上落格局

英國國家統計局本周三公佈1月份GDP按月增長停滯，遜於去年12月份的0.3%升幅，主要是服務業指數放緩至僅有0.1%增長，而工業生產則掉頭下跌0.1%，數據反映英國今年經濟開端不利。雖然英國1月份消費者物價指數年率回升至1.8%，但油價大跌，加上Markit上周

三公佈英國2月份服務業PMI遜於1月份表現，增加英國首季經濟出現萎縮的機會，不排除該些因素是引致英國央行提早減息的原因之一。市場現階段將關注英國央行本月26日政策會議是否有進一步寬鬆行動之際，預料英鎊將暫時上落於1.2850至1.3050美元之間。

周二紐約4月期金收報1,660.30美元，較上日下跌15.40美元。現貨金價周二受制1,680美元水平後走勢偏軟，在1,641美元附近獲得較大支持後呈現反彈，周三重上1,668美元水平。美元指數周二從94.95水平大

幅反彈至96.57水平，加上美國長債息率亦於周二呈現回升，金價稍為遇到回吐壓力，但隨着美元指數周三偏軟，加上現貨金價自上周尾段已持穩1,640美元水平之上，有助金價保持上移走勢，預料現貨金價將反覆重上1,690美元水平。

## 金匯錦囊

英鎊：英鎊將暫時上落於1.2850至1.3050美元之間。

金價：現貨金價將反覆重上1,690美元水平。

# 資金轉投避險資產 美元受壓

## 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

圍繞疫情蔓延的擔憂促使投資者湧向避險資產，疫情風暴已引發股市重挫；美元周三再復回跌，而英鎊則從英國央行意外降息後遭遇的跌勢中反彈。英國央行調降指標利率50個基點至0.25%後，英鎊兌美元一度跌至1.2839，但降息舉措早已被市場消化；英國央行降息之前，美國和加拿大央行也採取了類似的行動。

## 英預算案憧憬支撐英鎊

另外，投資者對預算案的憧憬亦幫助重新提振英鎊。英國財政大臣蘇納克(Rishi Sunak)預計將在周三晚些時候發佈預算時進一步對英國經濟形成支撐。美元周二曾出現大幅反彈，投資者寄望全球貨幣決策者採取進一步刺激舉措，提振因貿易和旅行中斷而受到衝擊的經濟；但對於華盛頓將採取什麼行動並不清楚，令許多投資者保持警惕。美國總統特朗普周二

表示，他將要求國會削減薪資稅並採取其他重大刺激舉措。但仍不清楚細節如何。

英鎊兌美元今年以來走勢反覆動盪，年初先是向上受制1.33關口，跌入2月份之後則受制於1.32關口，而下方則見明顯支撐在200天平均線，目前處於1.2710。技術圖表見中短期平均線處於橫盤，而RSI及STC稍呈向上，5天平均線剛上破10天平均線，估計英鎊兌美元整體走勢在延續區間上落的格局以外，短期有着先作回彈的傾向。向上較近阻力先看1.30水平，1.32及1.33仍將繼續受到關注。至於較大支撐估計在1.25水平。

美元指數方面，圖表見MACD指標下破訊號線，而RSI及隨機指數亦見持續走低，10天平均線跌破25天平均線，料美元弱勢仍有進一步加劇傾向。以由2014年5月低位78.91至2017年1月高位103.82的累計漲幅計算，38.2%的回調幅度在94.20，進一步擴展至50%及61.8%的調整幅度為91.30及88.40水平。上方阻力預估在96.60及50天平均線97.90水平。

## 有關規劃許可通知

現特通知新界元朗流浮山丈量約份第129約地段第1601號、第1604號、第1605號、第1606號、第1607號、第1608號、第1609號、第1610號A分段、第1610號B分段、第1610號C分段、第1611號、第1612號、第1613號、第1615號及第1616號的擁有人，我們計劃根據城市規劃條例第16條，申請規劃許可，作擬議康體文娛場所及商店及服務行業(包括休閒農場、兒童遊樂場、小食亭、手工藝製作及附屬公眾停車場)。

德弘投資有限公司  
Wider Link Investment Limited

2020年3月12日

## 申請酒牌續期公告 阿里朗韓國餐廳

現特通告：霍麗儀其地址為新界將軍澳苗怡花園第三期32樓F室，現向酒牌局申請位於香港灣仔軒尼詩道314-324號W SQUARE 3樓阿里朗韓國餐廳的酒牌續期。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2020年3月12日

## NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE ARIRANG KOREAN RESTAURANT

Notice is hereby given that Fok Lai Yee, Brookie of Flat F, 32/F., Block 3, Verbena Heights, Tseung Kwan O, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Arirang Korean Restaurant situated at 3/F., W Square, 314-324 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong. 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: 12th March 2020

## 申請酒牌續期公告 屋台屋日本料理

現特通告：鄭玲玲其地址為九龍牛頭角道77號淘大花園第三期M座2樓5室，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣基利路7號太古樓地下1號舖屋台屋日本料理的酒牌續期。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2020年3月12日

## NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE YATAIYA JAPANESE RESTAURANT

Notice is hereby given that Cheng Ling Ling of Flat 5, 2/F., Block M, Amoy Garden, Ngau Tau Kok, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Yataiya Japanese Restaurant situated at Shop 1, G/F., Tai Kut House, 7 Greig Road, Quarry Bay, Hong Kong. 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: 12th March 2020

## 申請酒牌續期公告 華豐海鮮菜館

現特通告：李文煥其地址為將軍澳慧安園第4座27樓H室，現向酒牌局申請位於九龍觀塘宜安街2號地下高層，地下及地下低層華豐海鮮菜館的酒牌續期。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，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2020年3月12日

## NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE WAH FUNG SEAFOOD RESTAURANT

Notice is hereby given that Lee Man Woon of Flat H, 27/F., Block 4, Well On Garden, Tseung Kwan O is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Wah Fung Seafood Restaurant situated at UG/F., G/F. & LG/F., 2 Yee On Street, Kwun Tong, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 12th March 2020

## 申請酒牌續期公告 RUTH'S CHRIS STEAK HOUSE

現特通告：Mr. GALWAY, Kieran John其地址為香港金鐘力寶中心2-3號地舖，現向酒牌局申請位於香港金鐘力寶中心2-3號地舖RUTH'S CHRIS STEAK HOUSE的酒牌續期，其附加批註為酒吧。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2020年3月12日

## NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE RUTH'S CHRIS STEAK HOUSE

Notice is hereby given that Mr. GALWAY, Kieran John of Shop 2-3, G/F., Lippo Centre, Queensway, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of RUTH'S CHRIS STEAK HOUSE situated at Shop 2-3, G/F., Lippo Centre, Queensway, Hong Kong with endorsement of bar. 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: 12th March 2020

## 申請酒牌續期公告 RUTH'S CHRIS STEAK HOUSE

現特通告：Mr. ELLOSO, Gerald Cosejo其地址為九龍尖沙咀麼地街66號尖沙咀中心一樓108至110店舖，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀麼地街66號尖沙咀中心一樓108至110店舖Ruth's Chris Steak House的酒牌續期。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，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2020年3月12日

## NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE RUTH'S CHRIS STEAK HOUSE

Notice is hereby given that Mr. ELLOSO, Gerald Cosejo of Suite No. 108-110, 1/F, Tsim Sha Tsui Centre, 66 Mody Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Ruth's Chris Steak House situated at Suite No. 108-110, 1/F, Tsim Sha Tsui Centre, 66 Mody Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 12th March 2020

# 酒牌廣告

申請新牌及續牌

熱線：2873 9888  
2873 9842

傳真：2873 0009