

港股止跌回升 H股前景向好

□本报记者 张枕河

港股在连跌6个交易日后,12月1日止跌回升。市场人士表示,随着近期美联储和欧央行货币政策均可能出现变化,港股仍可能出现波动,但一些基本面情况较好的H股值得投资者看好。

恒指止跌回升

1日,香港恒生指数高开201点,随后涨幅扩大,最高见22478点,尾市涨幅略有收窄,收市报22381点,上涨385点,涨幅为1.75%,全日主板总成交额达805亿港元。恒生国企指数上涨157点,收报9948点,涨幅为1.61%。

从个股表现来看,蓝筹股方面,汇控涨1.38%至62.65港元;中移动涨2.61%至90.4港元;港交所涨0.99%至204港元。地产股方面,长地涨2.47%至51.8港元;恒基地产涨1.78%至48.6港元;新鸿基地产涨2.36%至97.55港元。中资金融股方面,建行涨0.94%至5.38港元;工行涨1.07%至4.74港元;中行涨1.74%至3.5港元;平安涨2%至43.3港元。

花旗集团分析师认为,近期港股流动性仍将较为充裕,将为恒指多个板块提供支撑。尽管美联储12月加息已几无悬念,但港元的特殊地位将使港元资产具有优势。而从长期来看,港元仍将采取盯住美元的汇率制度,并将在人民币可自由兑换的时候最终再盯住人民币。目前港元联系汇率制度或可以经得起区域性外汇市场波动。目前对于港股资金面将更加充裕的预期并未减弱。

H股仍有上涨空间

业内专家指出,尽管近几个交易日表现平平,但一些基本面良好的H股、特别是中



新华社图片

小盘H股仍有上涨空间,但需要对一些此前涨幅大,炒作过于明显的股票保持警惕。

汇业证券策略分析师岑智勇指出,此前一段时间沪股通资金曾持续流出,但中小盘H股上扬,主要原因可能应该是一些外资抛售A股,买入港股。

岑智勇认为,从中长期来看,由于憧憬深港通开通,投资者仍将青睐估值较低的中小盘H股,尤其是从事科技、媒体等相关行业的

股票。H股中的银行、保险、券商等板块,由于估值低于A股也值得市场看好。需要一定程度警示风险的是H股中的电力股,因为行业改革预期还不确定,它们盈利前景可能存在一定变数。

渣打银行分析师也指出,H股依然具有上涨空间,可能继续受到部分投资者的青睐。尽管港股下半年曾出现过短期波动,但其中长线看好的因素并未出现改变,包括

内地较宽松的货币环境、港股估值较低等。H股估值整体较A股明显便宜,且南下入港的资金流有望增加,这都将持续支撑港股表现。

成功财富管理集团分析师也强调,更多投资者预期中国政府将采取更多措施来支持经济,因此资金持续流入香港的大趋势不会改变,未来可能会有更多资金流入购买港股。

外资机构看好人民币资产前景

□本报记者 杨博

国际货币基金组织(IMF)11月30日宣布决定将人民币纳入特别提款权(SDR)货币篮子。外资机构普遍认为,此举将推动全球投资者逐步提高对人民币资产的配置,长期来看对人民币计价的股票和债券有提振作用。

人民币资产配置将提升

对于人民币“入篮”给相关资产带来的影响,东方汇理首席亚太区(日本除外)首席经济学家纪洙认为,人民币纳入SDR将带动市场对人民币的需求上升,尽管这尚不足以弱化美元的地位。预计中国将保持人民币汇率稳定,从而缓解资本外流趋势,这将间接给中国A股市场带来支持。此外人民币“入篮”也将为A股纳入MSCI新兴市场指数提供间接支持,从而引入更多流动性。

Stratton Street Capital首席投资官西曼认为,人民币“入篮”有望成为市场情绪的转折点。随着各国央行增加配置,预计将有更多资金流入人民币资产。全球、亚洲和新兴市场投资者都需要进一步增加对中国的配置。

瑞银中国首席经济学家汪涛表示,“入篮”不会立即带动市场对人民币资产的需求上升,具体配置水平将更多取决于中国内地市场的发展和人民币汇率预期。长期来看,预计将有4500亿美元流入人民币资产,但这将是渐进的过程。对中国资本市场而言,人民币纳入SDR短期可能导致人民币贬值预期上升,从而带来负面影响,长期来看,随着中国逐渐加大对外开放力度,全球投资者对中国资产的配置比例上升,资金持续流入中国将成为利好。

港股市场意外走强

在IMF公布人民币纳入SDR的决定前,交银国际首席中国策略师洪灏发布报告认

为,如果人民币成功纳入SDR,意味着香港作为中国投资替代品的角色正在逐渐减退,这可能是导致恒生指数虽然便宜却表现欠佳的原因之一。报告认为,当前香港经济面临挑战,昂贵的地产市场将迎来加息环境。恒指面临非常强的阻力位。除非交易模式发生根本改变,否则仅靠估值便宜并不足以支持恒指向上突破。

美银美林分析师认为,人民币“入篮”的

权重和中国央行后续行动将决定人民币未来方向,如果人民币贬值,港股将面临卖压。

尽管市场人士担心港股市场可能受到一定冲击,但1日恒生指数仍大涨1.75%,超出市场预期。当天港元汇率在早盘下挫后迅速企稳回升,美元兑港元继续保持在7.75的强方兑换保证水平附近。

分析师认为,港股1日大涨部分得益于人民币“入篮”消息提振市场情绪,更多则由于

港金管局呼吁

香港把握人民币“入篮”历史机遇

国际货币基金组织11月30日将人民币纳入其特别提款权(SDR)货币,香港金融界12月1日对此表示欢迎,认为人民币国际化进程中的这一里程碑可使香港受益,香港金融管理局呼吁香港业界把握这个历史性机遇。

金管局总裁陈德霖表示,国际货币基金组织的决定确认了人民币成为可自由使用的货币,增强了特别提款权的代表性,是人民币国际化的重要里程碑。

陈德霖说,香港与内地有密切经贸联系,又是全球最大的离岸人民币中心,应把握这个历史性机遇,不断强化金融基础设施建设,提升市场人才和产品,在内地金融市场进一步开放和人民币国际化的进程中,继续发挥重要的桥头堡和金融枢纽作用。

特区政府财经事务及库务局局长陈家强表示,人民币加入特别提款权一篮子货币不会影响港元的地位。相反,香港作为国际金融中心,人民币业务规模及各方面金融业务都可望有增长。

陈家强说,香港几年前已开始建设成为离岸人民币中心,一直希望人民币的国际使用量

可以增长,相信在纳入特别提款权货币后,可提升人民币的交投和贸易结算需求,有助于香港发展离岸人民币业务。

中银香港发展规划部副总经理鄂志寰表示,人民币“入篮”是一个非常重要的事件,既是人民币国际化的里程碑,也是国际货币体系改革的一个加速器,更是香港离岸人民币市场发展的一个很明确的分界线。

鄂志寰认为,随着人民币“入篮”,内地需要加快开放资本市场,并促使内地加快资本账户的开放,这将会增加全球对人民币资产配置的需求,为香港带来更多人民币业务机会。

汇丰银行香港副主席兼行政总裁王冬胜表示,“入篮”反映了人民币获确认渐成储备货币,对其在国际金融市场的地位有非常深远的意义,预计各地央行或主权基金对人民币的需求将持续上升,企业和机构亦将更有信心采用人民币作为贸易结算货币,并投资人民币资产。

王冬胜说,经过十年的汇率机制改革,随着离岸人民币中心发展、内地资本市场开放,以及利率市场化,人民币在国际上的使用将增加。香港作为最大的离岸人民币中心,拥有经

验丰富的专才和发展相关产品的能力,人民币“入篮”后,可相辅相成,继续推动中国融入国际金融市场。

渣打集团行政总裁温拓思表示,人民币被纳入特别提款权货币充分反映出中国自2004年开展人民币改革以来取得的积极成果。渣打银行预计,国际投资者及储备管理人会逐步将资产分散投放到人民币资产上,预计来自全球央行的流入在2016年将会达到850亿至1250亿美元,至2020年底,将有至少5%的全球储备以人民币计价,人民币届时将成为全球第三大货币。

摩根大通香港1日也发布研究报告认为,人民币“入篮”不仅对人民币本身意义重大,对于国际货币基金组织的特别提款权来说也是好事,人民币的加入使得“篮子”货币更加多元化,将增强特别提款权作为国际储备资产的吸引力。

摩根大通认为,人民币“入篮”也是对近年来人民币国际化显著提升的一种认可,也将支持人民币在全球结算贸易和使用的不断增长。(苏晓 颜昊)

欧元区11月PMI终值创一年半高位

数据编纂机构Markit于12月1日公布的数据显示,欧元区11月制造业PMI终值为52.8,与预期和初值持平,刷新2014年4月以来新高。除希腊以外,欧元区各国生产和新增订单维持增长,成本和产出价格双双下降。

Markit高级经济学家威廉姆森表示,欧元区的制造业恢复速度虽创新高,但仅与2%左右的年经济增长保持一致,没有表现出明显扩张,并只有少数指标显示通胀有潜在的上行压力。尽管该数据显示制造业在稳步恢复,且正在创造新增就业,但是增长保持温和,物价下跌,制造业增长相较于金融危机之前的高峰值有10%左右的差距,这一数据预示欧洲央行会在12月的政策会议上出台更多刺激措施,以保证增长持续。

分国别来看,德国11月制造业PMI终值为52.9,高于预期和初值52.8。新增出口创自2014年2月以来最大增长,产出和新增订单稳步上升。法国11月制造业PMI终值为50.6,不及预期和初值的50.8,但与9、10月份数据持平,为连续第三个月维持在50的荣枯线上方。(张枕河)

澳大利亚央行按兵不动

澳大利亚央行在12月1日结束的例会后宣布,维持基准利率于2%不变,符合市场预期。澳央行曾在今年2月和5月降息,之后一直维持利率在2%的水平。

澳央行在会后的决议中指出,现有的信息表明,澳国内经济面对矿产行业资本支出的大幅下滑,仍保持温和扩张。虽然GDP增长已经低于较长期均值一段时间,但企业调查显示,非矿业部门在过去一年的状况有所改善。同时就业增长加快,失业率持稳。目前通胀率较低,而且应会保持下去。经济可能在一段时期内仍有一定程度的闲置产能。未来一两年的通胀率预计将符合目标水平。在这种环境下,货币政策需保持宽松。低利率正在发挥支撑贷款和支出的作用。尽管近期对部分住房贷款利率的调整将略微减少支撑力度,但总体状况仍然相当宽松。近几个月信贷增长略有加速,中介机构向企业提供的信贷增加。对楼市投资者的贷款增速已经放缓。监管措施正帮助遏制楼市可能引发的风险。(张枕河)

英七大银行全部通过压力测试

英国央行12月1日公布的结果显示,英国最大的七家银行全部通过今年的压力测试。这项英国银行业的年度“体检”结果显示,银行拥有足够资本“支持实体经济应对严峻的全球形势的考验,如金融市场危机等”。

测试结果显示,巴克莱、汇丰、莱斯银行集团、全英房屋抵押贷款协会和桑坦德英国五家银行不存在资本不足的情况。苏格兰皇家银行集团没有满足自身的资本指引,渣打没有满足最低一级资本比例达到6%的要求,但英国央行认为这两家银行无需提交新的资本计划。由于渣打银行对新兴市场敞口较大,因此受到监管机构更密切的关注。上述七家银行占英国贷款商80%的份额。

尽管测试结果相对良好,英国央行仍表示,上述金融机构可能需要筹集总额100亿英镑的资金,以确保资本充足。

受压力测试结果提振,英国股市银行板块1日普遍走高,苏格兰皇家银行、莱斯银行、巴克莱股价涨幅都接近3%,汇丰、渣打股价涨幅超过1%。(杨博)

印法将建太阳能开发同盟

据英国金融时报12月1日报道,印度和法国已经开始牵头建立一个全球性同盟,试图动员1万亿美元投资在全球范围内开发利用太阳能,主要关注赤道附近那些阳光充足但资金匮乏的国家。具体的事项随后还将进行详细商讨。

报道称,该国际太阳能同盟的目标是吸引121个签约国,其中既包括大型经济体,也包括众多赤道附近的发展中国家。最终该同盟的签约国将签署联合声明,共同致力于降低全球太阳能开发利用的融资成本与技术成本。其中一项计划是到2030年筹资1万亿美元资金用于开发太阳能。印度总理莫迪表示,赤道附近广大民众终年沐浴着阳光,但大多无电可用。希望让太阳能走进他们的生活。

不过业内人士指出,该同盟计划的一个争议点是,印度坚持要求自2020年起富裕国家向贫穷国家承诺1000亿美元用于减排和环保,这可能会被部分国家所不认同。(张枕河)

澳门上月博彩收入创五年新低

中国澳门特区政府博彩监察协调局1日发布的数据显示,澳门11月博彩毛收入为164.25亿港元,为2010年9月以来最低,环比下降18%,同比下降32%,降幅较10月进一步扩大。至此澳门博彩业收入已经连续十八个月出现同比下滑。

统计显示,今年前十一个月,澳门博彩毛收入总计2125亿港元,较去年同期下降35.3%。

近期香港上市的澳门博彩板块公布的业绩普遍出现大幅下滑。金沙中国(01928.HK)第三季度盈利3.44亿美元,同比下滑46.38%,前三财季累计盈利10.79亿美元,同比下降46.4%,前三财季累计营业收入31.46亿美元,同比下降26.39%。永利澳门(01128.HK)第三季度盈利6210万美元,同比大幅下降72%,收入5.85亿美元,同比下降38%。(杨博)

巴西央行预计巴西今年经济将衰退3.19%

度得到缓解。

报告称,如果预测误差不大,今年将是自1990年下滑4.35%以来,巴西经济表现最差的一年。对于明年巴西经济,分析师预测将衰退2.04%。经济不景气的同时,巴西的物价飙升不止。受访分析师预测,巴西今年通胀

率将高达10.38%,是政府通胀管理目标4.5%的两倍多,创自2002年出现高通胀率12.53%以来新高。而对于明年,分析师预测通胀率为6.64%。

鉴于巴西通货膨胀居高不下,11月25日巴西央行货币政策委员会决定维持目前14.25%

的基准利率不变。受访分析师预测,今年底前巴西不会再加息,而到明年年底,估计基准利率为14.13%。

汇率方面,受访分析师预测,今年底前巴西货币汇率将是3.95雷亚尔兑换1美元,而到明年底前将是4.2雷亚尔兑换1美元。

日本政府养老基金上季亏损640亿美元

□本报记者 杨博

据彭博报道,受全球股市夏季表现不佳影响,全球最大养老基金——日本政府养老投资基金(Government Pension Investment Fund)上财季亏损79万亿日元(约合640亿美元),资产规模缩水56%至135.1万亿日元(约合1.09万亿美元),创自2008年第二季度以来的最大季度亏损。

资料显示,在日本政府养老投资基金投资的四个主要资产类别中,有三个类别在上财季出现亏损,其中日本国内股票和国际市场股票两大类别的投资合计亏损8万亿日元,海外债券投资亏损2410亿日元,只有日本国内债券投资实现3020亿日元的盈利。截至第三季度末,该基金持有的日本国内债券占投资组合的比例为39%,日本股票占比21%,国际市场股票

占比22%,海外债券占比14%。

去年10月,日本政府养老投资基金将其对股票资产的配置翻番,同时削减债券资产配置。这是该基金调整投资风格后首次出现亏损。分析人士认为,该基金更激进的投资风格令短期损失风险放大。不过日本政府养老投资基金的顾问表示,短期市场波动总会带来盈利或亏损,但从过去14年的业绩表现来看,该基

金的资产规模仍在稳步增长。

由于投资者对新兴经济体增长前景感到担忧,以及对美联储开始加息的预期升温,全球股市在今年夏季遭遇大范围抛售,导致全球范围内的养老基金、慈善基金和主权财富基金遭遇重创。全球最大的主权财富基金——挪威主权财富基金在第三季度中资产规模缩水4.9%,创下四年来最差的季度表现。