出口訂單回勇 灣區港企擬擴產

響應政府的號召，今年農曆新年不少大灣區的港企都出招留下員工就地過年，節後企業紛紛復工。有大灣區港企指，大部分員工留下過節，因此生產較快恢復正常，而由於近日訂單大增，正計劃擴大生產。當中，順景園精密鑄造董事長、香港鑄造業總會會長蔡子芳接受香港文匯報記者採訪時表示，公司訂單按年大增50%，因此租用新廠，將產能比現在擴大一半。

●香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

● 蔡子芳（圓圖）表示，順景園目前有95%員工到位率，正在滿負荷地生產，3月搬遷新廠，產能將擴大五成。 香港文匯報記者李昌鴻 攝

順景園精密鑄造主要從事電動工具和汽車配件的研發和生產，出口和內銷分別佔80%和20%，主要出口市場為歐洲。蔡子芳指出，「公司訂單比去年同期大增50%，為此公司在觀瀾原工廠附近租新廠，產能會比現在擴大50%。為此公司投入1,800萬元裝修新廠，引入全新優良的高科技設備，自動化和智能化大幅提升，從而減少對工人的依賴。公司計劃今年3月搬遷新廠，目前公司是龍華本地標桿企業，將來要打造成內地的標桿製造企業，所以我們用最高的標準來設計和裝修新廠。」

蔡子芳又指，公司去年底推出留深獎勵，至年初八員工到位率有95%。

對訂單看法轉趨樂觀

從事建材業務研發和生產的港企菲普新材料（深圳）有限公司主要訂單來自香港、新加坡、澳洲等地，其創始人王漢珽稱，節後也將惠州工廠搬遷，規模擴大了一倍，從以前1,500平米大幅增至3,000平米，以滿足大量需求。對於今年訂單，香港電鍍業商會主席、創隆實業董事總經理陳偉較去年下半年樂觀了不少，「今年我們開工的訂單有所回升，鐘錶表面處理業務比去年要好很多，電子產品表面處理業務一直都比較平穩。」

陳偉稱，公司今年將會加大內銷發展力度，已組建了七八人的內銷團隊，由熟悉內地文化的員工負責。經過努力，公司去年已經找到了一些訂單，為內地手錶公司飛亞達提供表面處理業務。春節後公司正加大國內市場的拓展，現在已有內地的廠商前來洽談和考察工廠，並進行了一些初步的討論，先做一些樣板，然後就可以大批量下單。

陳偉對於年後復工心裏也坦然很多，因公司有一半員工留在深圳，截至農曆初十，一些回家過年的員工也都差不多回來了。

嘉瑞國際年初七正式開工，董事會主席李遠發說，嘉瑞去年底以來訂單一直比較平穩，現在深圳和惠州兩地工廠均在忙於生產。

滬深指數急挫 創指周跌逾一成

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）隔夜外盤大幅走低，A股亦延續弱勢，滬深三大指數昨收市均跌逾2%。本周創業板指跌幅超過11%，滬綜指、深成指下探5%、8%。截至收市，滬綜指報3,509點，跌75點或2.12%；深成指報14,507點，跌321點或2.17%；創業板指報2,914點，跌63點或2.12%。兩市共成交9,068億元（人民幣，下同），北向資金淨流出逾56億元。

貴州茅台跌勢持續

保險、煤炭、有色金屬等板塊下挫超3%，航天航空、貴金屬、銀行板塊跌幅緊隨其後，前日暴漲的房地產板塊亦回調2%。貴州茅台盤中低見2,067元，最終收報2,122.78元，全日跌1.27%。巨豐投顧分析，貴州茅台高位累計下跌超20%，短期連續下跌之後欲快速回升也比較難，至少區間整理的趨勢，可能需要維持一段時間。

環保工程逆市暴漲3%，有分析指，多地政府工作報告釋放出持續加碼綠色發展、做大做強環保產業的信號，令環保板塊投資價值凸顯。

近期A股走勢波動，本周滬綜指四跌一漲，累計下探5.06%；深成指本周連跌五天，累跌8.31%；創指持續七日下探，本周五個交易日累跌11.3%。另有市場數據顯示，牛年以來至2月25日，4,474隻主動權益基金淨值平均跌超6%，其中多個頂流基金經理旗下產品跌超10%。

調整料已基本結束

國盛策略張啟堯認為，本輪市場調整的核心原因，仍在於前期過快上漲，整體來看調整或基本結束，市場累積的畏高、獲利了結情緒已顯著釋放。當前至四月，A股仍處於向上窗口，投資者不必過度擔憂。而廣州萬隆分析，目前機構仍處於調倉階段。

中證監新聞發言人高莉26日在新聞發布會上表示，註冊制整體推進採取試點先行的原則，目前已在科創板和創業板實行了註冊制，證監會將在試點基礎上進一步評估，評估後在全市場穩妥推進註冊制。

缺工情況明顯 盼下月可緩解

香港文匯報訊（記者 李昌鴻）儘管留任員工過年起到較好的作用，但記者採訪深圳和惠州等地多家港企發現，缺工現象仍然困擾許多港企。創隆實業董事總經理陳偉稱，目前公司招工情況並不理想，估計要到3月中旬才會有更多人出來找工作，到時公司招人應該容易一些。為緩解用工難，他們暫時與一些勞務派遣公司合作，使用臨時工，目前一個臨時工的月薪比正式工多人民幣800元至1,000元左右，令公司成本增加不少。

部分工廠人手欠三成

菲普新材料(深圳)有限公司創始人王漢珽說，他們缺工也有兩三成，幸運的是公司生產的是高附加值新材料產品。為緩解用工難，公司採用包工的方式解決，由工人包產。但據他了解，一些港企朋友是勞動密集型，目前比較難招人，而且年後回沿海找工作的人也不多，今年工作流動性很低。

從事新能源汽車部件和電子產品等部件研發生產的嘉瑞集團媒體部有關人士表示，公司亦有工人缺乏問題，但他們慶幸過年留在惠州的員工比預期多。目前公司以常規招聘渠道為主，暫時生產還是處於比較穩定狀態。順景園缺工比例大約佔總用工的5%，不過他們有與勞務派遣公司合作，使用臨時工解決暫時的用工難題。

螞蟻傳提高消費金融部門資本金

香港文匯報訊 路透社引述消息人士透露，螞蟻集團正與新成立的消費金融部門的其他股東洽商，提高該部門資本金，同時準備將小額貸款業務併入該部門。

路透社引述直接了解相關計劃的消息人士表示，為滿足監管要求，該部門還需要300億元人民幣的資本金。消息指，螞蟻準備將其小額貸款業務的大部分、相當於近1萬億元人民幣的未償還貸款併入該部門，此舉將使螞蟻維持全國範圍內的業務，並更加容易擴張。

螞蟻信貸業務在2020年上半年佔到了螞蟻集團營收的近40%，花唄和借唄是螞蟻兩個獲利豐厚的小額貸款業務，總部均在重慶，佔螞蟻信貸業務的主要部分。

日前，內地監管機構近期強調地方法人銀行不得異地吸收存款，但對「異地」的界定標準尚不明晰。

央行專家釐清「異地存款」

中國金融時報昨發文援引央行有關專家稱，是否為異地存款，關鍵看開立存款賬戶時的地理位置，而儲戶的居住地、戶籍證明也不作為異地存款的判斷標準。

另外，通過網上銀行、手機銀行等途徑遠程開立的賬戶，如果開立賬戶時，所在的地市有該銀行的實體營業網點，該賬戶的存款也不算作異地存款。「簡單講，凡是到銀行的實體營業網點開設的賬戶，其存款就不算作異地存款，只有遠程開立賬戶時，所在的地市沒有該銀行實體營業網點，其賬戶的存款才是異地存款。」文章稱。

黃金價格今年整固格局不變

任籌帷幄

任曉平
光大新鴻基外匯策略師

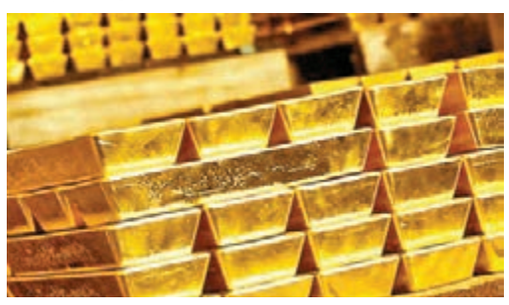
黃金價格去年持續走強，由3月低位1,475美元直上至8月末的2,075美元。2000年黃金低見250元後，當時英國財相白高敦在最低位沽出英倫銀行黃金，雖然央行沽金一定壓抑黃金的升勢，但在金礦公司減少對沖沽盤的背景下，美元回落及投資需求帶動下，黃金在2011年創出1,900的高位，所以金價上升了10年。在1971年前總統尼克遜取消了美元和黃金掛鈎後，黃金在1980年達850見頂。從這兩次黃金的大牛市可見，牛市是可以達10年之久。所以中長線仍看好黃金價格。

但短線就不一樣。從2000-2011年的升市過程來看，黃金價格在牛市過程中，可以整固最少9個月最長1年半。所以在去年高見2,075後，筆者並沒有再繼續推介黃金，甚至建議在1,705水平再作考慮。黃金也經過多番震盪上落。近日美債孳息上升，通脹預期上升，但黃金價格回落，其實回答不難。黃金自2020年8月見頂後，美元持續回落，但黃金並沒有再創新高就可以看到黃金的弱勢。若果以9個月為調整時間的話，黃金價格可以調整至6月份。

由2015年低位1,046開始計升至2,075。回調38.2%的支持在1,681，回調50%將現1,563。預期這兩個都是買入黃金的好時機。談到孳息曲線和黃金的關係。筆者將2000年開始的10年債息和3年債息差及黃金走勢作比較，發現的是黃金價格走勢領先1年。換句話說，以10年期孳息上升引伸通脹上升再推算黃金上升是沒有勝算。相反，黃金去年的上升預示了孳息在今年仍有上升空間，這將會影響到股市表現。特別是10年國債孳息已升至1.54%，相比標普500的股息率1.55%，股息的吸引力大減。也就是一有風吹草動，股市將有下行壓力。

美匯或上試94阻力位

美匯指數上升會否進一步壓低金價仍有待觀察，但美匯在短期有機會尋得低位並開始反彈。預期反彈有機會持續至少3-4個月。美匯有機會上試94附近的阻力。



● 金價可候1,700美元入市。 資料圖片

年後燒脂 健康瘦身股動起來

投資攻略

春節長假結束，甩油、減重需求浮現，更帶動一波健康瘦身投資熱潮。STOXX全球健康瘦身指數，近期走勢迭創新高。追求年輕、健康、美麗的需求，正快速席捲老、中、青不同世代，開啟運動、健身與飲食管理的必需大市場，引爆一輪主題投資新話題。

●第一金投信

農曆春節期間大魚大肉，後遺症也跟着找上門。在長假結束後，甩油、減重需求湧現。根據網絡搜尋引擎資料，「減肥」、「瘦身」、「跑步機」、「生酮飲食」等關鍵字，近期人氣大幅竄升，同時，也炒熱相關投資話題，STOXX全球健康瘦身指數走勢再創新高。

健康管理市場龐大

第一金全球Fitness健康瘦身基金經理人常李奕翰表示，近50年來，全球生活水準大幅提升，雞鴨魚肉逐漸取代蔬菜水果，成為餐桌主食，逢年過節更是大魚大肉不斷。而且不只吃得飽，還吃得好，帶來肥胖、心血管疾病等後遺症，開啟運動、健身與飲食管理的大市場。

根據歐洲第一大運動營養品公司Myprotein統計，全球肥胖及體重過重比例偏高的美國，每人一生花在健康與瘦身的金額平均達11.2萬美元；若再依美國疾病管制與預防中心調查，約1.6億美國人嘗試減重，換算商機合計高達18兆美元。

盈利增長前景看俏

健康瘦身市場規模潛力龐大，正吸引各大企業插旗，如：運動裝備與服飾品牌的Nike、Adidas、Anta、Lululemon；運動器材、健身設備與服務的Shimano、Peloton；血糖監測裝置的Dexcom等；甚至連矽谷科技巨頭Apple、Google等，也都推出穿戴裝置與服務，想要分一杯羹。

常李奕翰表示，健康瘦身產業蓬勃發展，吸引越來越多投資人關注，股價表現有目共睹。以STOXX全球健康瘦身指數為例，自2012年6月起始以來，累計上漲325%，超越MSCI世界指數120%的漲幅。分析師整體預估，該產業今明兩年獲利仍有雙位數以上成長空間，股價表現有機會更上層樓。

央行上調通脹預測 紐元暫時區間上落

金匯動向

馮強

紐元本周初持穩72.80美仙水平走勢偏強，重上73美仙水平，周四受制74.65美仙阻力後遭遇下行壓力，本周尾段曾走低至72.55美仙水平，回吐本周前段所有升幅。美國10年期長債息率周四急升，一度上揚至1.614%水平1年高點，歐元與英鎊等主要貨幣逐漸遇到回吐壓力，美元指數從89.68水平7周低點持續反彈至周五的90.60水平1周高點，連帶商品貨幣亦迅速遇到獲利沽壓，紐元未能企穩74美仙水平後跌幅擴大，周五失守73美仙水平。隨着市場憂慮通脹上行，美國聯儲局主席鮑威爾本周的發言未能扭轉美國長債息率的升勢，而商品貨幣經過去年3月下旬至本周早段的大幅攀升，不排除短期走勢略為反覆，不過美國今年需要繼續推出大規模救助經濟計劃的大方向未有改變，該因素將有助抑制美元指數的表現。

另一方面，新西蘭央行本周三會議維持利率政策不變，會後聲明表示經濟活動在最近數月回升，預示新西蘭下月18日公布的第4季GDP數據將較第3季進一步改善，央行同日公布的2月版貨幣政策報告已上調第4季經濟增長預測至零水平，高於早前評估的0.3%收縮，加上新西蘭統計局本周二公布第4季零售銷售值按年攀升4.9%，數據帶動紐元本周前段連日偏強。

加碼寬鬆預期降溫

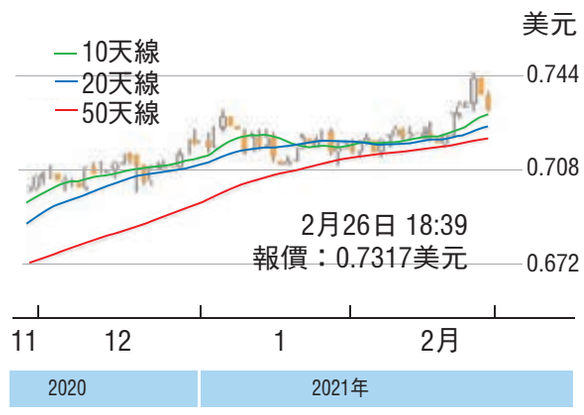
雖然新西蘭央行最新的貨幣政策把今年4個季度的經濟增長均向下作出調整，並預期首季經濟將有0.3%收縮，但央行卻同時把今年4個季度的通脹預測全部顯著上調，並將首季及次季的通脹年率分別調高至1.7%及2.5%水平，而第3季及第4季亦分別有2.5%及2.2%增幅，反映央行開始關注通脹上行的風險，降低央行進一步推出寬鬆措施的機會。

日圓本周走勢偏弱，紐元兌日圓交叉盤本周四曾攀升至79.20水平近3年高位，對紐元構成支持，不過新西蘭統計局本周五公布商品外貿數據，1月份商品出口值按年下跌10.4%至41.92億紐元，進口值則按年下跌5%至48.18億紐元，均顯著遜於去年12月份的表現，紐元遇到獲利沽壓，加上美元指數重上90水平，紐元跌幅逐漸擴大至72美仙水平。

不過新西蘭央行上調對通脹的預測，有助減輕紐元的回吐壓力，預料紐元將暫時上落於71.50至73.50美仙之間。

現貨金價周四受制1,805美元水平走勢偏弱，周五曾下跌至1,755美元水平8個月低位。雖然現貨金價本周五失守1,760美元水平後稍為擴大跌幅，但美國10年期債息同日回落至1.5%水平之下，有助抑制金價的下行幅度，預料現貨金價將反覆走低至1,750美元水平。

紐元兌美元



金匯錦囊

紐元：紐元將暫時上落於71.50至73.50美仙之間。

金價：現貨金價將反覆走低至1,750美元水平。