

內地金融機構擬推房企白名單

內地救樓市政策頻出，隨着今年首季一批債務到期，內房再面臨沉重還債壓力。有消息指，內地要求證券業和銀行業監管機構對具系統重要性的優質房企增強支持力度，制定優質房企白名單並對其在債權及股權融資等有更多支持，以渡過流動性危機。

◆香港文匯報記者 蔡競文

彭博社引述知情人士指，國務院金融穩定發展委員會上周指導證券業和銀行業監管機構，協助優質內房企業增強資產負債表。優質房企的界定標準包括：要連續三年獲得審計師對公司財報出具「無保留意見」、沒有包括公開市場違約在內的重大不良紀錄以及屬於系統重要性房企等。

「三標準」界定優質房企

報道指，監管部門和金融機構可根據監管指引和自身合規要求，制定新的優質房企白名單，入圍房企有望在債權及股權融資等多方面獲得支持。消息傳出後，昨日港股A股掛牌的內房股均大幅反彈，境外美元債也走強。

惟監管部門一般不會公開披露入圍優質發展商的具體名單。據彭博統計，目前有超過100家市值至少10億



▲楊琚皓（右二）稱，受惠地方政府推出防範風險措施，去年新增違約額屬近5年最低水平，惟房地產行業仍存在違約事件。香港文匯報記者 攝

美元的上市房地產發展商，在最近一期經審計財報獲出具標準無保留審計意見。

上月百城新盤均價六連跌

上述舉措凸顯目前在樓市低迷和嚴峻的資金壓力下，內地決策層對房地產領域政策的調整。金融監管部門自去年11月來已經出台包括16條金融舉措等一系列政策支持。不過市場暫未有太大起色，據中指院數據，2022年12月，百城新建住宅均價環比下跌0.08%，已連續6個月環比下跌；12月12日百城二手住宅價格環比下跌0.22%，連續8個月環比下跌。

國務院副總理劉鶴上月曾表示，房地產是中國經濟的支柱，正在考慮新的舉措努力改善行業的資產負債狀況，引導市場預期和信心回穩。

聯合國際：內房還債壓力極高

中資信用評級機構聯合國際昨日在香港投資基金會舉行的記者會上指出，未來兩年內到期的境外債以金融及央企、國企為主，房地產發行人會在2023年首季面臨極高的還債壓力，而地方投資發展公司（LIDCs）境外債每季度到期規模保持一定水平，再融資亦會是境外債發行其中一個原因；並預計房地產銷售情況、融資渠道放寬及各地方政府經濟財政表現，將成為今年中資企業整體信用的關鍵影響因素。

中誠信亞太副總裁楊琚皓表示，內地經濟及消費需求復甦力度疲弱，信用債需求減弱，發債企業營運面對較大挑戰，去年境內一級債市共發行13.5萬億元（人民幣，下同）信用債，按

年跌8%，淨融資規模按年大跌一半至1.1萬億元。不過隨內地放寬房地產融資政策，以及調整防疫措施，內地信用債收益率已回升；另外受惠地方政府推出防範風險措施，以及企業緩解債務風險，去年新增違約額約343億元，按年大跌82%，屬近5年最低水平，惟房地產行業仍存在違約事件，從信用評級下調可以反映。

融創160億境內債展期成功

另據內地華爾街見聞報道，融創中國（1918）旗下融創房地產集團的160億元境內債券整體展期方案，已獲債券持有人會議表決通過，料可緩解未來3至4年的流動性壓力。方案共涉及10筆存續的公司債券及供應鏈ABS（資產支持證券），加權平均展期期限3.51年。

內媒：多地設全年投資增速目標拉動經濟

香港文匯報訊（記者 周曉菁）據內地《證券日報》消息，地方兩會陸續召開，多地在政府工作報告中提出2023年固定資產投資增速預期目標，最低為6.5%左右，最高為15%左右；同時也制定了重點項目投資計劃。中國財政學會績效管理專委會副主任委員張依群預計，2023年一季度基建投

資將保持兩位數高增長。

張依群指投資是拉動經濟增長的有效方法之一，今年投資政策會繼續保持穩定，政府投資規模力度與去年相比基本一致，形成投資的連續和連帶效應；隨着經濟增長，不斷激發社會投資熱情，設備更新、新技術應用等投資會不斷放大。多地固定資產投資增速目標較高，

東方金誠首席宏觀分析師王青分析，設定相對較高預期目標有助增強今年經濟回升的確定性，穩定市場信心，鼓勵民間投資，引導銀行等金融機構加大對投資領域中長期信貸投放。

首季基建投資資料雙位數增長

王青預計，在2023年目標財政赤

字率有望上調、新增專項債額度或將達到4萬億元左右，以及上年新開工項目續建會帶動銀行貸款較大規模流入等因素支持下，2023年基建投資還會保持高於常態水平的較快增長，其中一季度將保持兩位數高增長。2023年製造業投資增速有望保持在6.0%左右。

樓市持續鬆綁 A股地產概念走強

兩市共成交7,837億元（人民幣，下同），北向資金淨流入18億元。

裝修建材板塊漲近4%

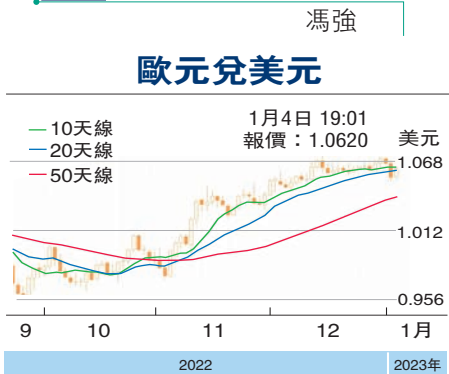
據統計顯示，去年內地300餘個省市發布樓市寬鬆政策超千條，今年暖風

仍頻吹。樓市料繼續鬆綁，河南提出取消和調整過熱時期妨礙消費需求釋放的限制性政策，房地產產業鏈大幅走強，裝修建材漲板塊升近4%，房地產服務、房地產開發板塊升3%，裝修裝飾、水泥建材板塊漲2%。房地產股

中，新華聯、三湘印象、新城控股、中南建設漲停；濱江集團漲7%，金地集團漲6%，綠地控股等漲5%，萬科A漲4%。醫藥板塊前日勁升的蒙脫石散概念股走勢分化；血氧儀股較強，魚躍醫療反彈近4%。

投資理財

金匯動向



歐元上周五受制1.0715美元阻力走勢偏軟，本周二失守1.06美元水平跌幅擴大，曾走低至1.0520美元3周低位，周三呈現反彈，一度重上1.0635美元水平。德國聯邦統計局本周二公布去年12月份消費者物價指數年率為8.6%，低於去年11月份的10%，並且是4個月以來通脹年率首次回落至單位數字，消息引致歐元跌穿1.06美元水平。但隨着S&P Global本周三把歐元區上月綜合PMI終值上修至49.3的5個月高點，高於初值的48.8，較去年11月份的47.8明顯改善，加上本周初公布的歐元區12月份製造業PMI亦回升至3個月高點，顯示歐元區經濟的收縮程度較預期溫和，歐元迅速重上1.06美元水平。預料歐元將反覆走高至1.0700美元水平。

金價料續反覆向上

周二紐約2月期金收報1,846.10美元，較上日升19.90美元。現貨金價周二持穩1,823美元走勢偏強，迅速向上觸及1,850美元，周三升幅擴大，一度走高至1,865美元水平逾半年高位。美元指數連日反彈均未能重上105水平，凸顯反彈乏力，有助金價保持反覆上移走勢，預料現貨金價將反覆上試1,880美元水平。

金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走高至1.0700美元水平。
金價：現貨金價將反覆上試1,880美元水平。

關鍵資源趨緊俏 投資優勢彰顯



展望今年第一季市場，大宗商品價格長期升浪未斷，新產能投資不足、全球增長復甦以及美聯儲升息放緩都是推動大宗商品價格走高的因素。能源方面，石油輸出國組織（OPEC）保持供應緊張以保護利潤、低庫存、供需失衡，加上北半球開始進入寒冬，令能源行業繼續受到支持，能源類估值仍然非常吸引，尤其是經過近期的拋售。

◆滙豐投信

隨着俄烏衝突加速世界陣營分化，資源重要性將日益提升。俄羅斯與烏克蘭是大宗商品生產重鎮，俄烏衝突不僅使得部分大宗商品的實質生產受到影響，也因為西方國家對俄羅斯實施制裁，而使得供應鏈遭到中斷。滙豐全球關鍵資源基金經理人劉柏廷進一步說明，

全球人口每14年增長約10億人，主要集中在新興國家之中，因科技及基礎建設尚不如成熟國家，故在能源轉型的時代中仍將以傳統能源為主。淨零轉型雖是趨勢，惟短期仍無法全面取代，預估未來10年新舊能源將共存。

過去一年因內地經濟活動放緩，

故歐洲順利填補庫存，預計市場將爭奪來自相同出口國的天然氣（澳洲、美國和卡塔爾），惟三國產量已接近滿載，預估液化天然氣價格將再度飆升。

液化天然氣價格料續飆升

此外，液化天然氣的出口也將替代部分俄羅斯天然氣的供給。根據國際能源署（IEA）估計，到2023年夏季，歐洲的天然氣缺口可能高達300億立方米，與2022年不同，俄羅斯供應很可能從今年初開始便接近於零。

至於工業金屬，2022年銅市場受到經濟衰退風險及內地增長放緩影響表現低迷。內地經濟復甦下，市場將回歸至基本面，並關注到銅現實面非常吃緊的狀態，進而將推升

銅價格的可能性。長期而言，能源向低碳的轉型預計將影響許多關鍵金屬，包括銅產生強勁且不斷增長的需求，而2024年以後銅的供應料趨緊絀。

明年以後銅供應料趨緊絀

滙豐投信表示，2022年初以來，包括石油、天然氣、鎳、玉米、大豆等大宗商品都出現二位數以上的報酬率，因此資源豐富的國家，主要出口以資源為主，將受惠於資源價格上漲。劉柏廷表示，能源、替代能源及礦業在景氣多頭時期表現出色，食品、農產品及公用事業則較具防禦性質，與其他資源產業連動性較低，能源、礦產及農產品皆為對抗通脹資產，不論經濟成長或趨緩，相關基金皆可多元布局。

風險偏好回暖 商品貨幣向好

對內地的樂觀情緒，且有媒體報道內地正在討論可能取消對澳洲主要出口產品—煤炭進口的禁令。本周還將有多項經濟數據公布，其中市場最關注的是周五的非農就業報告。

加元料上試1.37關

美元兌加元走勢，技術圖表見MACD指標剛上破訊號線，預料美元兌加元傾向醞釀新一轮升勢。可留意過去三周多時間，匯價一直向

上受制1.37水平，而剛在周二高位就在1.3685，故此，若後市可突破1.37，可望美元兌加元正式開展升勢，其後目標看至1.38水平以至1.40關口；下一級參考2020年5月高位1.4173。至於下方較近支撐料為50天平均線1.3520及100天平均線1.3460，進一步支撐將看至1.32水平。

紐元料回看0.6130

紐元兌美元在2022年下跌7.2%，

當中匯價於第四季呈顯著反彈，收窄幅年內近半數跌幅；但甫踏入2023年，紐元兌美元則見顯著走低。技術走勢而言，RSI及隨機指數均已告掉頭回落，5天平均線亦剛剛下破了10天平均線形成利淡交叉，預料紐元將面臨較顯著的調整走勢。以自去年10月以來的上升幅度計算，38.2%的回調水平為0.6130，擴展至50%及61.8%則為0.6010及0.5895水平。至於阻力位除了參考0.6360及0.65水平。

數碼港「多點DMALL」簽合作 推動中小企數碼轉型

香港文匯報訊（記者 蔡競文）數碼港與數碼零售方案及SaaS平台服務商「多點DMALL」昨日簽署合作協議，「多點DMALL」將於數碼港成立世界級零售科技數碼體驗中心，透過數碼港企業網絡（CEN）及數碼港科技網絡（CTN）推廣零售科技，並會舉辦行業活動，共同推動香港以至整個大灣區的中小企數碼轉型，同時為「多點DMALL」加速器的參與企業提供資助，推動初創發展及助其推廣至海外和內地市場。

「多點DMALL」是特區政府上月中發表《香港創新科技發展藍圖》後首間引進數碼港的龍頭企業，為落實推動科技產業發展、實現香港「新型工業化」策略踏出重要一步。

孫東：冀為港電商生態注新動力

創新科技及工業局局長孫東表示，國家「十四五」規劃中明確支持香港建設國際創新科技中心，因此樂見「多點DMALL」正式落戶數碼港，期望公司為香港的電子商貿生態圈注入新動力，同時為內地與香港在數字化經濟方面的技術交流和研發開啟新篇章。數碼港主席陳細明表示，數碼港是次與「多點DMALL」合作，正好呼應特區政府剛推出的《香港創新科技發展藍圖》，透過引進龍頭企業，完善創科生態圈。



◆數碼港行政總裁任景信(前左)及「多點DMALL」創始人張文中(前右)簽署合作協議，創新科技及工業局局長孫東(後中)出席簽署儀式。

澳門勵駿停貴賓博彩中介業務

香港文匯報訊 由於澳門去年6月中通過新的博彩法，貴賓博彩中介業務受到嚴重影響。澳門勵駿（1680）日前指，集團因應近期博彩中介行業發展，加上有關業務受到嚴重影響，自去年12月底與澳博（0880）旗下的澳娛綜合的服務協議屆滿後，停止在巴比倫及勵宮娛樂場的貴賓博彩中介業務。澳門勵駿昨日收報0.4元，跌5.9%。