

# 滙控傳加強對恒生風險管理

滙豐控股(0005)及恒生銀行(0011)將於下周放榜，路透社昨引述消息人士指，滙控擬加強對恒生的風險管理，主要是擔心經濟下滑及內房危機加劇導致不良貸款增加，傳最快今年開始，恒生銀行高層管理人員將定期參加滙豐銀行亞太區風險管理會議，更深入參與在企業、零售、私人銀行和財富管理的風險管理討論，獲更多區內可能影響銀行的監管和發展資訊。

◆香港文匯報記者 馬翠媚

報道指，滙控近年提出「重返亞洲」策略之際，恰巧遇上內地經濟動盪、股市下跌及內房企出現債務違約，引發市場對內地金融業健康狀況的憂慮。而內地房地產行業自2021年起危機頻現，導致恒生銀行最近數季的不良貸款比率上升。

## 憂內房風險推升不良貸款

根據滙豐銀行最近的一份報告，國家、地區和集團層面的風險管理會議支持有針對性地洞察和討論風險偏好的失誤和



◆市傳恒生高層將定期參加滙豐銀行亞太區風險管理會議，獲更多區內可能影響銀行的監管和發展資訊。

路透社

緩解措施。恒生的密切參與也將有助於分享與亞洲主要市場的監管或其他發展相關的信息，這些發展可能會對香港的業務產生影響。報道引述消息人士稱，該人士指出，日益嚴峻的經濟挑戰和快速的監管變化，讓即使是那些關注地域有限的銀行，也必須有能力獲得更廣泛的信息。而上述舉措，對滙豐和恒生來說將是雙贏。

參考恒生去年公布的中期業績，截至去年6月底，總減值貸款對總客戶貸款之比率為2.85%，對比2022年6月底及2022年底分別

為1.92%及2.56%有所上升。該行當時解釋，不良貸款比率上升，乃因為去年上半年貸款結餘總額減少，以及在去年上半年有被調低評級之新增不良貸款。

滙控現持有恒生62%股權。對於相關傳聞，滙豐發言人稱，該行認識到風險管理文化的重要性，積極主動的風險管理有助集團實踐其策略目標，服務客戶及社區，並安全地拓展業務。恒生銀行表示，不評論市場揣測，強調集團一直貫徹強健的風險管理文化，並有堅實的風險管理機制以確保營運穩健。



◆陳健波



◆任景信

## 陳健波任景信獲任港交所董事

香港文匯報訊 香港特區政府昨公布，財政司司長已委任陳健波和任景信出任港交所董事會成員，接替史美倫和洪丕正；並再度委任周胡慕芳出任港交所董事會成員。有關委任和續任的任期均約2年，由該公司2024年的股東周年大會完結起生效，直至2026年的股東周年大會完結為止。

擔任港交所主席6年的史美倫，以及洪丕正，將於今年4月的港交所股東周年大會後退任。特區政府感謝史美倫和洪丕正，讚揚他們在任期間所作出的貢獻。

### 將接替史美倫及洪丕正

財政司司長陳茂波表示，史美倫女士擔任港交所主席期間，在特區政府的支持下，積極優化交易所的籌融資功能，包括推出專為創新和特專科技公司及特別目的收購公司上市的新機制、便利海外企業和中概股到港上市、深化和擴大與內地金融市場的互聯互通、完善港幣—人民幣雙幣證券產品交易機制等，為香港證券市場和國際金融中心的發展做了大量的工作，並取得卓越成效。他亦感謝洪丕正過去6年的熱心服務和寶貴貢獻。

陳茂波續表示，三位獲委任人士均熟悉金融市場，也是其各自專業領域的翹楚，在公共服務方面亦具備豐富經驗。他期待三人和其他董事會成員通力合作，協助港交所制定更多元化的市場發展策略，更好服務企業的籌融資，加速引入更多新的科技應用，並進一步優化風險管理架構。陳茂波說，「我有信心港交所董事會將繼續推動香港發展成為更具活力、更具規模，以及更廣更深的國際籌融資平台。」

上述委任是根據《證券及期貨條例》第77條作出。港交所董事會包括不多於六名由財政司司長委任的董事、不多於六名由股東選出的董事，以及港交所的集團行政總裁。現任由財政司司長委任的其他董事會成員為梁穎宇、唐家成和任志剛。

## 登輝擬力拓亞洲中東等市場

香港文匯報訊(記者 蔡競文)生產中高端電熱家用電器的登輝控股(1692)行政總裁兼執行董事陳偉明昨表示，近年以銷售磨豆咖啡機為主，以地區收益分布來看，該集團的咖啡機主要銷售到歐洲市場佔85.8%，其次是亞洲市場佔11.1%，美國則佔3%。他坦言俄烏軍事衝突導致供應鏈及物流不確定，從而影響消費者情緒和需求、原材料和生產價格，惟相信隨着市場在今年第二季完成去庫存，有望第二季起客戶落單恢復正常。

除了俄烏軍事衝突之外，陳偉明指出美國對中國公司的限制和監管可能會增加進入該市場的成本，他稱美國訂單佔整體地區收益約3%所以影響不大。被問及近期紅海貨船

受襲事件對物流的影響，陳偉明表示會因應航運時間再提早約10至12天準備，而運費成本雖然增加但佔產品成本的比例不多，運費成本較疫情前已相對較低。

### 料廠房明年完成智能化

產能方面，陳偉明表示廠房設於惠州，並持續推動工業4.0及人工智能製造，以提升效率，他預期明年年底會完成五項重要的智能化組件組裝工作，屆時有望減少人手。開拓新市場方面，陳偉明指出會發展多元化市場，目前以德、法、意、英等歐洲市場為主，未來會積極拓展亞洲、中東以及南美洲市場，例如是巴西、阿根廷等地。

研發方面，陳偉明稱每年研發費用佔銷



◆陳偉明指未來集團會積極拓展亞洲、中東以至南美洲市場。香港文匯報記者蔡競文攝

售額約3%，在港的研發中心目前已聘請約20名研發人員，預期今年資本開支約3,000萬元。

## 新春內地支付寶在港交易較疫前增45%

香港文匯報訊(記者 蔡競文)新春期間不少旅客來港旅遊，螞蟻集團旗下支付寶公布部分農曆新年香港及澳門特區交易數據，自年初一至初四(2月10日至13日)期間，內地遊客外遊首選依然是香港和澳門，在香港的交易筆數較疫情前2019年同期增45%。

### 購買金器首飾手袋最多

支付寶表示，內地遊客熱衷於文化旅遊，但訪港期間消費分配，購物花費仍然是最多，當中以購買金器首飾和名牌手袋最受追捧，其次是飲食和交通。支付寶表示，新春期間逾百品牌和香港零售管理協會的200多個成員，為支付寶及AlipayHK用戶在6,000多間門店送出獨家福利。內地版支付寶能全覆蓋香港交通的支付工具，數據顯示平均每位使用支付寶的內地旅客，在香港至少3次使用支付寶繳付公共交通收費。

## 投資理財

# 翹尾因素拖累影響已見頂

美元指數高位回落、內地農曆新年假期繼續休市，離岸人民幣兌美元於7.20至7.25呈雙向波動態勢。此前公布數據顯示，2024年1月中國消費者物價指數同比跌0.8%，創下2009年以來最大跌幅。由於去年春節在1月份，基數較高，春節的錯位導致消費者物價指數出現較大的回落。其中翹尾因素對消費者物價指數的影響為-1.1%，意味着假如沒有新的漲價因素，1月物價將同比跌1.1%。

◆華僑銀行環球金融市場部 姜靜、王灝庭

受翹尾因素的影響，1月核心通脹率年增幅進一步收窄至0.4%。展望未來，我們預計翹尾因素的拖累影響在1月已經見頂，並將逐漸減弱，但未來幾個月也將對通脹數據帶來壓力。隨着翹尾因素的拖累逐漸減弱，結合內地推出的刺激政策，3月以後消費者物價指數重新跌回到負值的門檻或許正變得更高。從貨幣政策角度來看，內地已經在2月初正式下調了存款準備率50個基點，而內地亦有可能在農曆新年假期後下調LPR利率。此外，預計PSL投

放的加速將為本輪房地產周期性調整帶來托底。

### 美元強 澳元先跌後回升

澳儲行立場偏鷹，惟澳洲1月就業報告稍為遜色，加上美元仍強，澳元先跌後回升。澳洲統計局公布，經季節調整後，澳洲1月失業率環比升0.2個百分點至4.1%；1月就業人數按月增500人至1,420.13萬人，但遠低於市場預期增2.64萬人。圖表上，若匯價進一步向下突破

0.6450支持水平，下一級留意0.6360、0.6290；阻力水平則回看0.6570/80(100天移動平均)。

紐元相對於美元走勢強勁。紐儲行行長Orr周五早上在新西蘭經濟論壇上表示，央行認為目前2%的通脹目標中值對新西蘭來說仍然是合適的。新西蘭目前的通脹率為4.7%，遠高於央行設定的1%至3%的目標區間。接下來，我們繼續預期紐儲行將於2月的會議上維持利率不變，紐元或開始築底。(摘錄)

## 中國多元化資產走勢 關注政策基調

### 投資攻略

從宏觀角度來看，中國經濟內生性動能依然較疲弱，居民和企業信貸需求仍相對低迷，或存在較大的通縮風險。

政策方面，至今出台的常規性逆周期寬鬆政策對總需求改善較為有限，尚難以對沖經濟結構性下行壓力，後續將需要關注3月份兩會和4月份政治局會議政策基調。

### 對內地股市持中性看法

目前，我們對內地股市看法已轉為中性。

從多個角度來看，股票目前的估值水平均處於歷史極端值區間。然而，低估值本身或難以催化股市上漲，需靜待氣度邊際轉好跡象出現。

考慮到手機銷量和ChatGPT訪問量等高頻數據短期走弱，加上估值和擠壓度較高等因素，我們對科技板塊的觀點亦已下調至中性。

### 企業債短期有支持

債券方面，10年期中國國債突破關鍵節

點，目前收益率處於歷史低位，進一步下行空間可能有限。

考慮到較疲弱的宏觀環境對利率債依然有利，我們維持對這類資產的正面看法。

企業債券方面，國內企業基本本依然較疲弱，第四季度評級下調數量較多，信用息差亦處於歷史低位，但就短期而言，企業淨融資有限，需求端機構配置壓力依然較大，技術面仍可為企業債券帶來支持。

施羅德基金管理(中國)有限公司基金經理 周勻

## 英鎊兌美元



## 零售銷售改善 英鎊具反彈空間

英鎊本周二受制1.2685美元阻力走勢偏軟，周三在1.2535美元獲得較大支持呈現反彈，周五曾走高至1.2605美元水平。英國本周五公布1月份零售銷售按月上升3.4%，較去年12月份的3.3%跌幅迅速改善，英鎊一度重上1.2605美元水平。此外，英國繼第三季經濟按季下跌0.1%，本周四公布的第四季經濟按季下跌0.3%，數據顯示英國經濟已陷入衰退，加上美元指數本周尾段依然穩104水平，暫時抑制英鎊表現，不排除英鎊現階段將繼續保持過去兩周位於1.2500至1.2700美元之間的活動範圍。

美國1月份的非農就業數據以及消費者物價指數均強於預期，不過美國本周四公布的1月份零售銷售卻按月掉頭下跌0.8%，顯著遜於去年12月份的0.4%升幅，並大幅弱於市場預期，不利美國首季經濟的開端表現，同日美元指數曾回落至104.18水平，英鎊在1.2540美元水平獲得較大支持迅速反彈，本周尾段連日向上觸及1.26美元水平。隨着S&P Global上修英國1月份服務業PMI至54.3水平8個月高點，服務業活動連續3個月呈現擴張，加上英國1月份零售銷售是2021年4月份以來最大月度升幅，有助英鎊繼續守穩過去10周以來位於1.2500至1.2540美元之間的主要支持區。預料英鎊將反覆重上1.2700美元水平。

### 現貨金價有上移傾向

周四紐約4月期金收報2,014.90美元，較上日升10.60美元。現貨金價周四持穩1,990美元迅速反彈，連日向上觸及2,008美元水平。美國1月份零售銷售弱於預期，美元指數升幅放緩，現貨金價重上2,000美元水平後有進一步上移傾向。預料現貨金價將反覆上試2,020美元水平。

### 金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆重上1.2700美元水平。  
金價：現貨金價將反覆上試2,020美元水平。