

PMDHK

市場環球概覽

27 / 03 / 2020



指數/匯率

恒指	23,831.33	-145.97(-0.61%)
上證綜指	2,808.53	-29.97(-1.06%)
道指	23,775.27	+259.97(+1.11%)
標普500	2,836.74	+38.94(+1.39%)
納指	8,634.52	+139.77(+1.65%)
紐約期油 (6月)	16.66	-0.28(-1.65%)
金價	1,738.00	+2.40(+0.14%)
人民幣	0.9132	+0.0019(+0.21%)



滙控 目標價至39.6元

券商	投資評級	目標價(港元)
Jefferies	買入	75.43
高盛	買入	62
星展	持有	53.9
麥格理	跑輸大市	53.5
國泰君安證券	收集	50.81
興業證券	中性	45.22
美銀證券	中性	44.7
摩根士丹利	減持	44
瑞銀	中性	42.96
摩根大通	中性	42
花旗	沽售	39.6

《大行報告》 券商對滙控(00005.HK)投資評級及目標價(表)

- 滙豐控股(00005.HK)將於**周二(28日)**公布今年首季度業績，受新冠疫情、全球息率低企及經濟不明朗影響下，預期**信貸損失(ECL)有趨升風險**，本網綜合4間券商預測，滙控今年首季列帳基準除**稅前溢利**料介乎29.26億至39.98億美元，較2019年首季62.13億美元，按年減少35.7%至52.9%，中位數為34.78億美元，按年**減少44%**。
- 投資者亦關注新冠疫情令全球經濟活動大受影響，集團管理層給予最新策略、重組進度的指引。摩根士丹利則指，新冠疫情令全球經濟惡化，銀行股未來數季將迎來挑戰，其中信貸成本的主要關注點，花旗稱關注滙控業務重整計劃會否需要延遲。

【原油寶股災】中行致6萬客戶狂蝕逾百億 專家：如無牌賭場洗劫賭客

- 中行原油寶客戶高達6萬多人，涉及**42億元人民幣**（下同，約46億港元）的保證金全部損失，客戶還「倒欠」中行保證金超過**58億元**（約63億港元），**總體損失超過100億元**（約109億港元）。目前，逾1,000名投資者正聯手計劃展開集體訴訟，起訴中行，除追回所有本金、並要求賠償。



【原油寶股災】中行致6萬客戶狂蝕逾百億 專家：如無牌賭場洗劫賭客

- 「中國銀行原油寶業務，就如開了一個**不需要期貨牌照的賭場**。現在它親自掀翻了自己的賭桌，賠上了中國銀行的聲譽。最糟糕的賭場都不會這麼幹，到賭客沒有換籌碼的錢袋子洗劫.....原油寶成為中國有史以來最危險的理財產品。」內地自媒體《商業史記》引述專家稱。
- 維權群組目前已通過律師，擬出三種訴訟主張：投資合同無效，要求追回所有本金；要以4月20日晚上10時停止交易的價格，作出賠償；銀行強行為保證金低於20%的投資者平倉，要作出賠償。京師律師事務所證券和投資基金法律事務部主任劉盼盼表示，如果「賣方機構未盡適當性義務，導致金融消費者損失」，應當按《合同法》規定承擔賠償責任。劉稱，投資者目前最重要的事是收集損失的證據，「若其認為銀行存在相關的風險控制制度缺陷及違規移倉、換月交割操作，應當及時確定損失的數額，及時向相關的司法機構主張權利」。

零和遊戲-有人蝕就有人賺



原油负值的 幕后操盘手

CONSPIRACY THEORY BEHIND
NEGATIVE OIL PRICE



2020年4月21日，大家都见证了历史性的一刻，那就是原油竟然跌到负值！



给个例子，有一天你走进一家面包店，店里完全没有顾客，可是老板却一直不停的烘焙面包。



这是什么逻辑啊？
老板为什么要做亏本生意？
老板不是笨的！
他一定是另有目的！



面包越来越多时，没有地方放！老板竟然发病，愿意出钱求顾客把面包带走？！



今天的文章，主要是告诉你原油负值幕后的阴谋论！



零和遊戲-有人蝕就有人賺

为什么出现负值
DAFUQ? NEGATIVE?

大部分投机分子都是以现金
结算，而炼油厂和产油商才
会以实体交割。

有趣的地方来了，不管买方
卖方出什么价位交易，都不
可能开价负值，对吧？

同时，也没有一家股票/期
货行是可以允许你输入负值！
因为这样，很多投机分子在
原油跌到最低价是开 Long。

他们认为最多只跌到 \$0，输
光手上的钱，而不需要倒贴。

可是，CME 于4月15日出了
一个通告...

CME Group MARKETS DATA SERVICES EDUCATION

Testing Opportunities in CME's "New Release"
Environment for Negative Prices and Strikes for Certain
NYMEX Energy Contracts

To: Clearing Member Firms
From: CME Clearing
#: 20-100
Notice Date: 15 April 2020
Effective Date: 15 April 2020

各位看得懂吗？

Recent market events have raised the possibility that certain NYMEX energy futures contracts could trade at negative or zero trade prices or be settled at negative or zero values, and that options on these futures contracts could be settled with negative or zero strike prices. Where this is to occur, all of CME's trading and clearing systems would continue to function normally. Support for zero or negative futures and/or strike prices is standard throughout CME systems. All file and message formats support such prices, and we have a variety of products which have long believed in this format, for example NYMEX BY (WTI-Brent Bull) futures contracts and NYMEX BY options on these futures contracts.

重点是那句 "... certain NYMEX
energy futures contracts
could trade at negative or zero
trade prices..."，并于4月15日
立即生效。

应该没有 Broker 可以在那
么短时间内更新他们的交易
系统吧？所以很多人都不当
一回事。

一路 Short 到变 -\$37.68
让全球大开眼界！

零和遊戲-有人蝕就有人賺



万万没想到，4月21日那天，合约交割的最后一刻，竟然有位神秘人物敢敢在最低价开 Short!

神秘人物是谁?

WHO IS THAT MYSTERIOUS PERSON?



有能力 Short 到那么夸张的人，代表他手上一定有很多货来做对冲！而且，只有产油商才能做到这个地步！



合约到期时，所有在 \$0 以上开 Long 的人，都纷纷输钱给这位神秘人物。估计来算，他应该不小心赚了 \$20 Billion!



另外，CME 的通告生效于4月15日，短短5天内，谁可以那么迅速设立全新的交易机制？



沙特阿拉伯太子
Mohammad Bin Salman (MBS)

为何不是美国或俄国?

WHY NOT US OR RUSSIA?

零和遊戲-有人蝕就有人賺

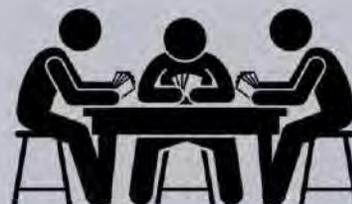


俄罗斯是顶尖的产油国之一，虽然有着庞大的原油储备，可是他们的产油成本高。

Oil and gas barrel production Cost, March 2016^[77]

Country	Gross taxes	Capital spending	Production costs	Admin transport	Total
UK	\$0	\$22.67	\$17.36	\$4.30	\$44.33
Brazil	\$6.66	\$16.09	\$9.45	\$2.80	\$34.99
Nigeria	\$4.11	\$13.10	\$8.81	\$2.97	\$28.99
Venezuela	\$10.48	\$6.06	\$7.94	\$2.54	\$27.02
Canada	\$2.48	\$9.89	\$11.56	\$2.92	\$26.84
U.S. Shale	\$6.42	\$7.56	\$6.85	\$3.52	\$23.35
Norway	\$0.19	\$13.76	\$4.24	\$3.12	\$21.31
U.S. non-shale	\$5.03	\$7.70	\$5.15	\$3.11	\$20.99
Indonesia	\$1.55	\$7.85	\$6.87	\$3.63	\$19.71
Russia	\$8.44	\$6.10	\$2.98	\$2.69	\$19.21
Iraq	\$0.91	\$5.03	\$2.16	\$2.47	\$10.57
Iran	\$0	\$4.18	\$1.84	\$2.67	\$9.08
Saudi Arabia	\$0	\$3.50	\$3.00	\$2.49	\$8.98

取自Wikipedia, 资讯是2016年的, 这里我们只是大概地分析而已!



如果与沙特相比的话，俄国的筹码不够多啊！沙特的筹码才\$8.98，俄国却是\$19.21。



如果要玩抛价游戏，沙特随随便便把油价压低至\$10还是有赚，只是少赚。



俄国则痛得内出血，他们的筹码根本不够多来玩这场游戏！



美国更加不可能了，很多美国的石油公司都遭受折磨，面临着破产的危机。



Whiting Petroleum 可以说是第一家吧？陆续有来啊各位！



如果是美国发动这场游戏，他们如何 Make America Great Again 呢？反而是 Make It Worse!



接下来应该还会听见很多石油公司 Bailout 和破产的新闻，美国政府又要花一大笔钱来救市了。

零和遊戲-有人蝕就有人賺



所以，美国不可能玩这种游戏来做自己。

石油战争的导火线

WHAT CAUSED THE OIL PRICE WAR



有一天，大概是2020年3月头，MBS与Putin通了电话。



由于疫情导致石油需求下跌，双方希望可以达成减产协议，以维持世界原油价。



不知道是不是 Putin 讲错话，一时惹怒了 MBS。

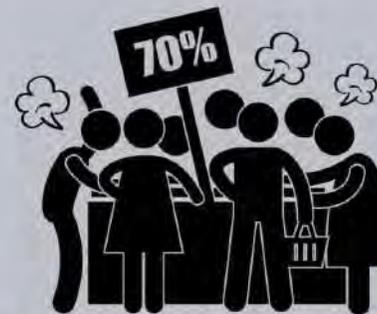


MBS 因此而向俄国宣石油战，同时也挑战了全世界。



挂电话前，MBS对Putin说：“妈的，你等着瞧！”

*以上对白纯粹虚构，真实对白没有人知道，可是听说好像是不愉快的散场。



为了让抢占俄国在亚洲与欧洲的市场，他还到处提供折扣！所以，MBS不好惹啊！

陰謀論

联盟 ALLIANCE



沙特生产那么多石油，除了在期货市场 SHORT 9 全世界以外，其实有某某国家在静悄悄地吸纳哦！



是谁呢？我们来看看以下的 Marine Traffic Map 吧！

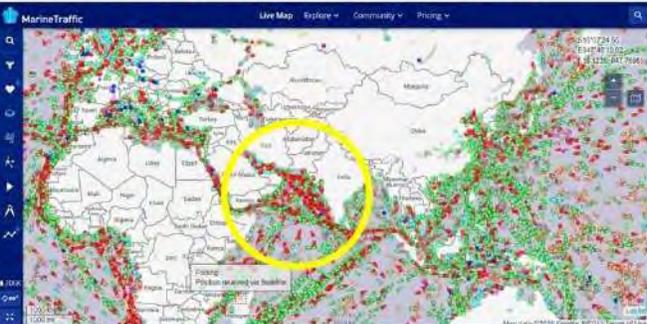
- Ship Type
- Enable/Disable all ship types
- Cargo Vessels
- Tankers
- Passenger Vessels
- High Speed Craft
- Tugs & Special Craft
- Fishing
- Pleasure Craft
- Navigation Aids
- Unspecified Ships

红色代表 Tanker, 也就是油船。

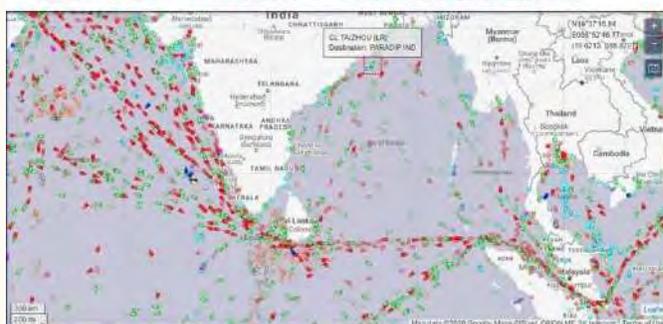
这个是亚洲与中东的地图，每一个海上的点代表一艘船，从这里可以看见它们的航海路线。



油船出现最频密的地方就是沙特的靠海地带！



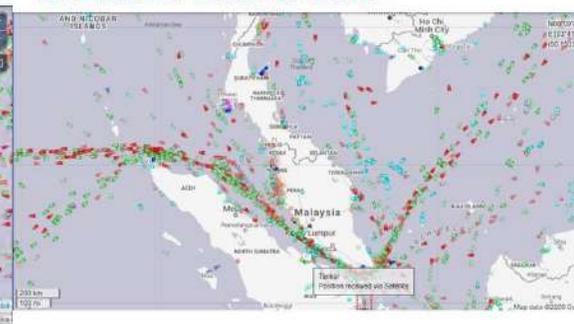
如果 Zoom In 看得话，他们似乎前往东南亚。



然后停留在中国。

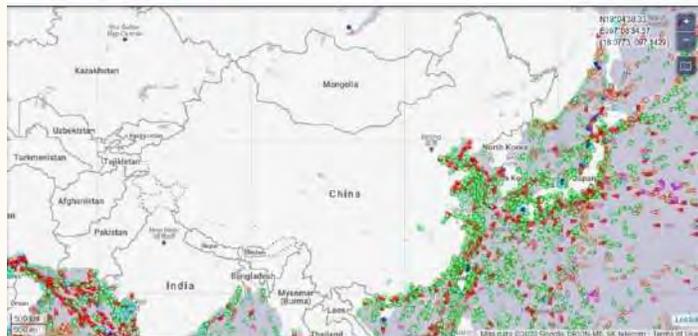


到了东南亚，又前往南中国海！



陰謀論

然后停留在中国。



中国是全球第二大的耗油国，他们也乘油价便宜时大量收购。

由于东南亚是油船的必经之路，加上全球目前面临储存设施短缺的问题，马来西亚与新加坡很有可能是受惠国，毕竟我们有 Pengerang 嘛！



REUTERS

China oil imports in Jan-Feb from Saudi Arabia rise 26% from year ago

- Jan-Feb Saudi shipments 2.78 bbls; +28% y/y
- Russian Jan/Feb imports 2.75 mln bbls; +12% y/y
- Iranian shipments down 82% y/y
- Zero imports from the U.S. and Venezuela Jan-Feb

By Mye-ku and Chen Atchu
BRIJNAGAR, March 23 (Reuters) - China's crude oil imports in the first two months of 2020 from major Saudi Arabia rose 26% from a year earlier, while purchases from No. 2 supplier Russia gained 12%, Reuters' calculations based on customs data showed on Wednesday.
China's total crude oil imports during January and February rose 8.2% from the previous year to 15.47 million barrels per day (bpd), according to preliminary data earlier this month. Refiners typically build up crude stockpiles ahead of the Lunar New Year holidays, which fell in late January this year.



中国储存设施多的是，他们玩得起这个 Buy Low Sell High 的游戏。



到时各国经济解放，市场需求回来时，就高价卖给你们。



沙特与中国真的是最佳组合！不久的将来，天下很大可能就属于他们俩了！

【禁聞】中共急推數字貨幣 一鍵解決你的資產



【禁聞】中共急推數字貨幣 一鍵解決你的資產

- 由中共中央行發行的類似比特幣的數字貨幣，目前正在四個試點城市運行，並標榜由國家信用做背書。外界認為，數字貨幣背後涉及控制人身自由、追蹤個人私隱，任意剝奪個人資產等等可能存在的風險。
- 據報導，蘇州相城區是中共中央行數字貨幣的重要試點地區。蘇州相城區各區級機關和企事業單位，通過工商銀行、農業銀行、中國銀行和建設銀行這四大國有銀行代發工資的工作人員，將在4月份完成央行數字貨幣（DC/EP）數字錢包的安裝工作。5月，其工資中的交通補貼的50%將以數字貨幣的形式發放。

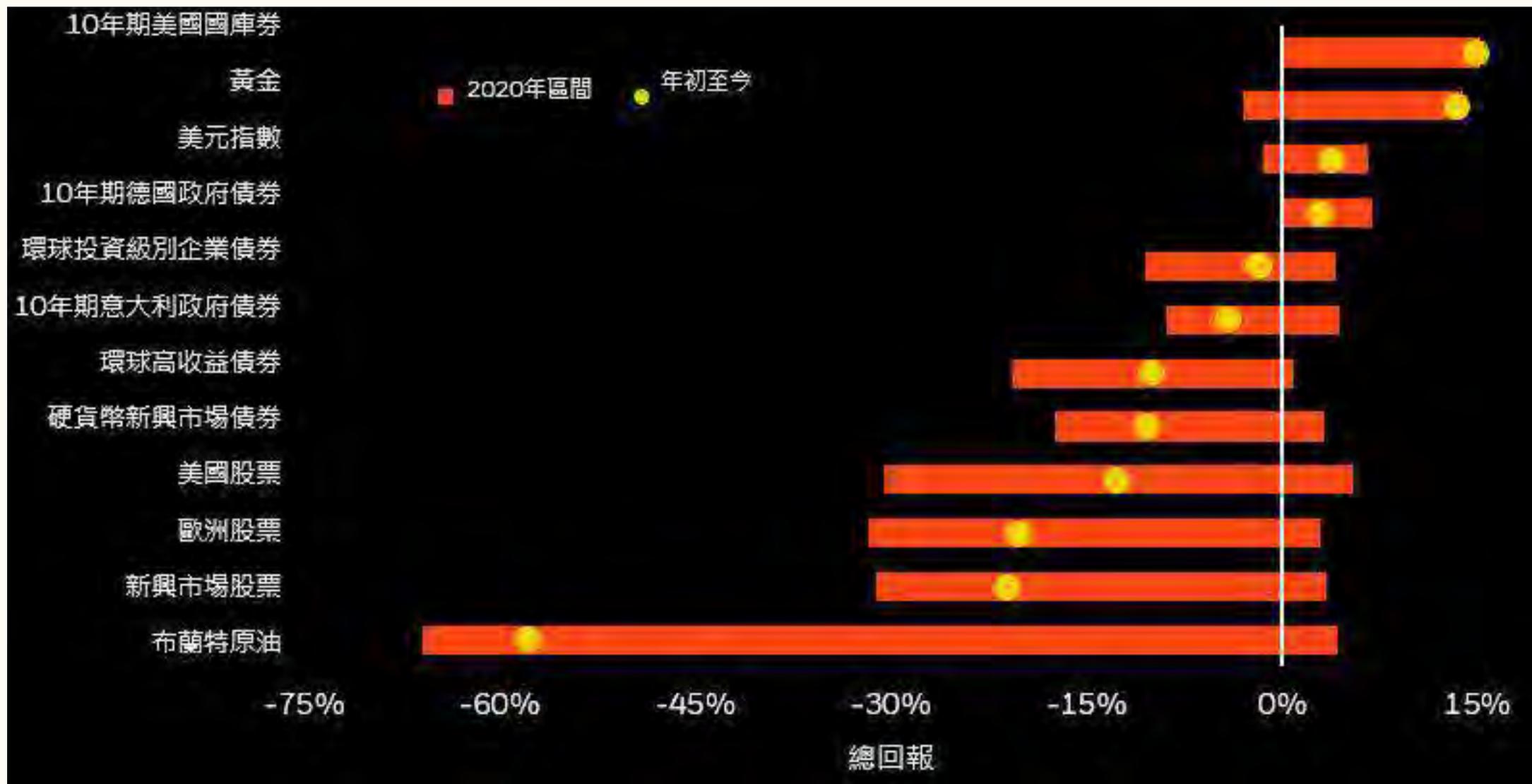
國進民退

- 評論認為，發行電子人民幣除了打擊海外囤積的人民幣以外，另一個原因是為了限制日益下降的外匯外流。也就是說，**未來將數字貨幣換成美金將會更困難**，個人也無法自由轉移資產到海外。
- 美國UCLA安德森管理學院經濟學家 俞偉雄：「我覺得背後的動機，除了所謂一般的方便之外，把所謂的數字金融掌握權，掌握在政府手中，我覺得它還有最後一個功能，就是要加強對在中國境內**不管是中國人或者是外國人，你用中國貨幣的，所有來龍去脈的掌握**。」

國進民退

- 由於中共央行可以調節發行量，如果因為國家需要發行電子人民幣，或是將國民資產收繳，不需要成本，按下一鍵就可以解決。
- 俞偉雄：「政府對人民的控制，所有財務行為的控制更加嚴格，一點都逃不出它的手掌心。如果它覺得你讓它不高興，它可能一下子就宣布凍結，你這個數字貨幣就不能用了。」
- 大陸金融分析師任中道表示，數字貨幣是健康碼、數字錢包、數字ID，還有面部識別、短距離射頻，還有GPS跟蹤定位等一系列的東西配合著使用，逐步達到個人資產全數字化。所有交易記錄，任何類別、所有數額、交易的方式都會記錄在案，時間、地點、人物、金額、物品數量等等，

資產表現回顧



【蘋果告急】黎智英：經營非常困難 請支持訂閱

- <https://hk.news.appledaily.com/local/20200426/COAMNOSNSAL22LVZIEZFCUWBTI/>
- 《蘋果》面對廣告打壓，疫情導致社會經濟不景，並導致訂閱人數下降，加上新聞及言論自由日漸收窄，我們面臨巨大挑戰，創辦人黎智英坦言：「我哋《蘋果日報》實在經營非常困難！」



2020/4/27

END

■ BYE~