

# 廣州擬恢復期貨交易所

香港文匯報訊(記者 唐苗苗 廣州報道)《廣州市國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要(草案)》21日提交廣州市十三屆人大六次會議審議中,提到,「十二五」期間,廣州將多舉措落實《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要(2008-2020)》提出的「支持廣州市建設區域金融中心」,如推進兩大金融基地建設,以及推動國家期貨交易所、票據交易所、外匯交易清算所等資源在廣州佈局,探索設立區域性櫃台交易(OTC)市場等。據悉,恢復設立廣州期貨交易所也已提上政府工作報告議程。



《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要(2008-2020年)》將廣州區域金融中心建設上升到國家戰略層面,廣州將加強與香港金融合作,推進金融發展。

## 擬建區域金融中心

發展金融保險是廣州建設國際商貿中心的內容之一。規劃提出要以人民幣國際化為契機,推進「珠江新城一員村」金融商務區和廣州金融創新服務區建成金融總部基地和金融創新基地,加快建設區域金融中心。

## 冀今年15企業上市

規劃還提到,要利用多層次資本市場,積極發展投資銀行業和融資租賃業,加速推動企業上市,壯大證券市場「廣州板塊」。據廣州市市長萬慶良21日在人大會議上作的《政府工作報告》稱,廣州將力爭今年新增15家企業上市,並爭取

廣州高新區列入國家代辦股份轉讓擴大試點園區。

## 加快發展產權交易

「十二五」期間,廣州還將加快產權交易市場發展。爭取國家金融監管部門設立專門對德業務機構,完善國家、省、市間金融監管協調服務機制。創新金融市場交易服務平台,加快發展私募股權、環境資源、農村產權、文化產權、物流、林權等專業化交易市場,積極發展區域產權交易共同市場;推動國家期貨交易所、票據交易所、外匯交易清算所等資源在廣州佈局,探索設立區域性櫃台交易(OTC)市場,搭建非上市公司特別是中小高新技術企業股權流通轉讓交易平台。

# 蘇州四月辦旅遊服裝賽博會

香港文匯報訊(記者 徐燕 北京報道)國務院新聞辦21日對外發佈稱,由國家旅遊局、江蘇省政府主辦,中國旅遊協會、江蘇省旅遊局、蘇州市政府聯合承辦的首屆中國國際旅遊服裝服飾賽博會將於4月22日在蘇州啟幕。據蘇州市副市長黃欽介紹,為期三天的賽博會包括中國旅遊職業裝展示大賽、2011中國國際旅遊職業裝創意設計大賽以及旅遊服裝服飾展示三大內容,旨在「拓展旅遊產業功能,提升旅遊服裝服飾品質,彰顯旅遊產業整體形象,推動旅遊戰略性支柱產業發展。」

## 國家旅遊局江蘇省政府主辦

國家旅遊局計劃財務司司長吳文學在發佈會上稱,作為一個旅遊資源豐富、旅遊人口眾多的旅遊大國,2010年中國旅遊人次達21億,其

中出境旅遊人次為5700萬,另有5600萬人入境旅遊,旅遊總收入過萬億。為此,國務院副總理王岐山近日在聽取國家旅遊局匯報時亦要求,全國旅遊工作要加大創新力度,尤其要注重軟件服務的創新。即將舉行的首屆國際旅遊服裝服飾博覽會,正是旅遊業界對於《國務院關於加快發展旅遊業的意見》的務實之舉。

據黃欽介紹,賽博會大賽部分中,中國國際旅遊職業裝展示大賽由各省、自治區、直轄市組織旅遊星級飯店、A級景區、旅行社等旅遊企業參賽,展示本單位員工職業裝,評選優秀着裝;2011中國國際旅遊職業裝創意設計大賽,則是面向全世界徵集旅遊職業裝創新設計作品,提升旅遊職業裝文化、科技和創意水平,提高旅遊服裝服飾的舒適性、便捷性和美觀性。

# 中投夥百仕通購日房貸組合

香港文匯報訊(記者 劉璇)英國《金融時報》引述知情人士透露,中投公司已經與百仕通展開合作,聯手以遠低於11億美元面值的價格,從摩根士丹利手中購買了一個日本房地產貸款資產組合。這筆交易的達成,標誌中投的投資風格發生了轉變。但是,百仕通在交易中扮演的角色並不為人所知,而中投才是主要買家的事實也沒有被披露。

消息人士稱,中投與百仕通支付的價格約為這筆資產賬面價值的35%,資產組合中既有未到期貸款也有不良貸款。消息人士亦表示,其中大部分資金是由中投提供的。中投總經理高西慶近日表示,中投將減少在發達市場的投資(目前佔據其投資活動的85%),增加在新興市場的投資。據悉,這些貸款大多是摩根士丹利在2005年至2007年期間發放的,而當時,正式日本市場緩慢復甦的時期。摩根士丹利原打算將這些貸款分割打包成證券,在商業抵押貸款支持證券市場上出售,但全球金融危機的爆發擾亂了這一計劃。去年,隨着市場企穩,摩根士丹利與中投進行了接洽,以判斷後者對購買這筆資產組合的興趣。

# 人民幣兌美元續創新高

香港文匯報訊(記者 余美玉)人民幣匯價近日升勢強勁,昨日開市中間價再創匯改後新高,報6.5705,且在中間價高開指引下,盤中報價及收盤價亦刷新匯改後的新高。中國外匯交易中心公布,昨日人民幣收盤價報6.5668,匯率較上周五收盤價6.5732升64點子,盤中最高見6.5654兌1美元。

對於人民幣兌美元中間價再創新高,北京一名銀行交易員解釋,因美國仍在大量投放貨幣外,連歐洲央行亦做好加息準備,結果令非美元貨幣升值。

另外,基於G20財長和央行官員即將舉行會議,印度及巴西已加入迫人民幣升值陣營,令人民幣匯率再度受到壓力。雖然中國外交部一位不願具名的官員表示,中國不能因國際壓力而輕率讓人民幣升值,但在人民幣匯率政策上必須考慮國際因素。

# 存款利率市場化 劉明康:未有時間表

香港文匯報訊(記者 涂若奔)內地媒體引述中銀監主席劉明康表示,目前存款利率市場化的推出尚未有時間表。他稱,因為存款目前牽涉到「無序競爭」的問題,銀行需要大量的資金來支持審慎的流動性管理,為了避免引發存款的大戰,利率市場化的進程要和銀行的治理、體制改革、風險的內控進展和進程相一致,也要和銀行自身的戰略調增相一致。

# 中國社交網站人人網 擬今年赴美上市

香港文匯報訊 據英國《金融時報》報道,內地社交網站人人網(Renren.com)計劃今年赴美上市,該交易或令該公司成為全球首批可供公眾投資的社交網站之一。據知情人士透露,人人網計劃在近期發行中募集約5億美元資金(約32.84億元人民幣),承銷商包括德意志銀行(Deutsche Bank)等幾家投行。

人人網擬上市,可能使其在吸引投資者資金方面成為領先者。鑒於Facebook尚未上市,對於希望投資社交網站增長概念的投資者而言,人人網可能成為實際上的唯一選擇。這種情況與微博類似。雖然推特(Twitter)尚未上市,但投資者可以購買提供微博服務的中國互聯網門戶網站新浪(Sina)、騰訊(Tencent)或搜狐(Sohu)的股票。

人人網創建於2005年,比Facebook晚了一年,最初名稱是校內網;06年創始人將它賣給私有基金千橡互動(Oak Pacific Interactive),新管理層為網站改了現有名字,意思是「每個人」,該公司1.6億註冊用戶數遠少於Facebook。

責任編輯：黎永毅

## 投資理財

英皇金融集團總裁 黃美斯

### 金匯動向

馮強

## 地緣政局不穩 紐元趨軟

紐元上周在75.05美仙附近獲得較大支持後,其走勢已稍為有所偏強,在向上衝破76.00美仙水平後,更一度反覆走高至76.55美仙附近,到本月初時段,紐元仍大部分時間皆活動於76.10至76.50美仙水平之間。今次紐元的反彈幅度能進一步往上擴大至76美仙水平,除了是受到澳元匯價輕易重上1.01美元水平所帶動之外,油價以及金價於近日的持續攀升,亦是導致商品貨幣得以暫時處於偏強走勢的原因之一。

另一方面,歐元兌美元從上周初的1.3430水平反覆走高至本周初的1.3715水平後,該情況亦對商品貨幣的表現構成正面影響,而紐元亦因此得以向上徘徊於76美仙水平。但隨着德國Ifo指數從1月份的110.3往上攀升至2月份111.2的紀錄高點後,部分投資者卻反而趁機掉頭沽出歐元,並且令歐元兌美元從本周初的1.37水平一度回落至1.3660附近才能暫時穩定下來,這除了是反映北非以及中東部分地區的不穩定,將可能對歐元的升勢構成一定限制之外,不排除紐元的反彈亦會逐漸趨於放緩。所以若果紐國央行於本周二公布的首季通脹預測一旦是略為偏低,則紐元將會稍為向下作出回吐。預料紐元將反覆走低至75.30美仙水平。

現貨金價上周輕易往上衝破1,370美元附近阻力後,其走勢已持續趨於偏強,在先後重上1,380及1,390美元水平後,更一度於本月初反覆走高至1,403美元附近的7周高位。受到部分避險資金仍持續流入金市的影響下,預料現貨金價將反覆走高至1,415美元水平。

### 金匯錦囊

紐元：紐元將反覆走低至75.30美仙水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1,415美元水平。

### 漫步黃金路

金榮財富管理首席基金經理 史理生

## 石油危機一觸即發

最近,從媒體得知到新興經濟體的耗油量首度超越發達國家。與此同時,石油需求迅速升溫,單是中國和印度這兩個人口大國的石油需求便每年增長近10%,可是供應量卻未見大升。面對供求失衡,一場石油危機看來一觸即發。

油價一旦大幅飆升,環球經濟增長步伐勢將放慢,而美國或須加印銀紙去救市。此外,商品價格飆升,資源爭奪將會令到國際關係更形緊張。無論是新一輪的量化寬鬆政策出台,還是國際緊張關係升級,都有助能源股跑贏大市。

所以,相關股票例如是埃克森美孚、Chesapeake Energy和 Hess,以及俄羅斯等受惠於油價上漲的國家的股市,均可在考慮之列。大家亦要留意去年表現最失色的商品——天然氣,其價格目前較10年前還要便宜,在現今商品市場上極其罕見的。

至於美股整體走勢,不排除大市調整已迫在眉睫。目前市場的看好情緒貼近歷史高峰,是大市將於中期見頂的訊號。此外,股票互惠基金的現金持有量降至紀錄低位,同時「內幕」沽盤又是歷來最活躍,兩者都是限制後市升幅的客觀指標。

再者,在近期的升市中,未能得到成交量的配合。更甚的是,股價攀上12個月高位的股票數目近日不增反減。

www.upway18.com

### 金匯出擊

## 歐元升幅仍受限制

上周五的二十國集團會議充分反映出各國央行面臨的前景極不平衡。為抑制經濟過熱,中國央行自今年年初以來第二次上調存款準備金率,歐洲部分國家的央行官員也對通貨膨脹持強硬態度。但與此同時,美國聯邦儲備委員會(FED)主席伯南克在巴黎發表講話稱,全球央行不應該因某些國家經濟過熱而認真美聯儲局。

伯南克在巴黎的講話沒有提出新的觀點。但他積極闡述了自己的觀點,宣稱雖然世界各國的央行需要追求優化國內的經濟環境,但一個地區的不良政策將對其他地區產生負面影響。雖然貝南克否認FED的政策給其他國家製造了麻煩,但有跡象顯示,FED的決策可能同時催生了國內問題,與推高大宗商品價格的全球需求增長趨勢相互呼應。

### 央行關注點轉移至通脹

歐洲央行在二級市場購買了葡萄牙國債。隨後葡萄牙國債收益率與德國國債收益率差收窄。歐洲央行行長特里謝上周一表示,通脹預期依然穩定,但未來價格上升的風險可能進一步增強。與此同時,歐洲央行管理委員會委員諾沃特尼上周一表示,歐

洲央行在應對通貨膨脹時將絕對不會手軟。歐洲央行(ECB)執行委員會委員斯馬吉上周五表示,隨着全球通脹壓力的增大,歐洲央行或許需要加息。隨着市場對歐洲主權債務問題憂慮有所緩和,歐洲央行的關注焦點逐步轉移至通脹預期之上。通過歐洲央行部分的官員近日的講話可以看出,歐洲央行對潛在通脹威脅上升表現出了一定的擔憂。這種表態令市場對歐洲央行加息預期逐步升溫。

### 須升穿1.38才確定強勢

雖然歐元兌美元上周錄得近300點之升幅,至最高1.3715,但未必就此認定歐元回復強勢。一方面,歐元尚未能突破1.3744的兩周前高位以及1.38水平的關鍵阻力;另一方面,亦可見10天平均線在1.36位置與25天平均線呈現交織,倘若價位在本周出現回落,則將形成10天下破25天平均線之中期淡談交叉。若果能出現延續漲勢,預料上試目標將可擴展至1.3861之月初高位,之後將直指1.40關口。反之,若然歐元本周仍見受限於1.3744至1.38這個阻力區間,則將見歐元有平倉調整壓力,較近支持在100天平均線1.3540,至於重要技術支撐在1.3365,為一月至二月間升勢的50%回檔位,附近亦見50天平均線

# 大中華基金行情可期待

## 投資 攻略

儘管內地1月份居民消費價格指數同比增長4.9%低於市場預期,然而人行上周宣佈於本周四起,調升存款準備金率0.5個百分點。由於人行自去年10月底的緊縮貨幣政策以來,前兩次的加息皆對市場造成動盪,但2月9日加息決議後,上證綜合指數五個交易日之中迅速上漲4.51%,因此這一次加息引發市場的反應,也備受關注。滬深股市走強,也令大中華基金行情備受看好。

梁亨

據基金市場策略員表示,市場預計消費價格指數年內會保持在相對比較高的水平,同時指數權重調整以後的表現會比較穩定,因此在未來通脹受控和資本市場信心增強,內地股市和在港上市的「十二五」概念股有可能在整固後,進入上行價格通道。

### 兩岸三地經濟互動機遇多

人行加息除了推升人民幣或吸引熱錢在周邊國家或地區停泊,讓台幣升值壓力加大,由於進台的資金不能炒匯,外資一定要投資包括股市等資產,這將有助受惠大陸內需市場的台商股價可望受惠,因此收集大中華基金建倉可掌握兩岸三地經濟關係互動性增強的機遇。

比如佔近一年榜首的東亞聯豐大中華增長基金,主要透過投資中國內地、香港及台灣的产品生產、銷售、投資或提供服務公司股票,以達致長期資本增長。上述基金在2008、2009和2010年表現分別為-46.94%、72.27%及14.06%,其資產百分比為94.64%股票、4.58%現金及0.77%其他,而平均市盈率和標準差為13.19倍及29.58%。東亞聯豐大中華增長基金的資產行業比重為30.18%金融服務、13.96%消費用品、9.72%電腦硬

### 今日重要經濟數據公佈

15:00	瑞士	1月貿易平衡, 預測1.305億盈餘, 前值2.83億盈餘
17:30	英國	1月公共部門收支短差, 預測60.0億盈餘, 前值短差255.1億 1月公共部門淨借款, 預測-7億, 前值153.1億
21:30	加拿大	12月零售銷售月率, 前值+1.3% 12月零售銷售扣除汽車, 預測+0.6%, 前值+1.0%
22:00	美國	12月標普/Case-Shiller房價指數年率, 預測-2.3%, 前值-1.6% 12月未經季節調整房價指數月率, 預測-0.5%, 前值-1.0% 12月經季節調整房價指數月率, 預測-0.5%, 前值-0.5%
23:00	美國	2月消費信心, 預測65.0, 前值65.6 3月里奇蒙聯邦儲備銀行綜合製造業指數, 前值18
20:30	美國	4月耐用用品訂單, 預測1.0%, 前值為減2.3% 4月新屋銷售, 預測135萬, 前值為143.1萬

位於1.3390, 擴展至61.8%回檔位則會達至1.3250水平。

建議策略：1.3740沽出歐元, 1.3840止損, 目標1.3620。

### 大中華基金回報表現

基金	今年以來	近一年
東亞聯豐大中華增長基金A Acc	-2.60%	25.63%
富誠大中華股票基金A Acc	-3.28%	24.60%
富達大中華基金A	-2.97%	24.34%
亨茂大中華基金	-1.39%	24.22%
首域大中華增長基金I	-3.67%	23.33%
百達大中華P	-3.46%	22.45%