

英皇金融集團總裁 黃美斯

5月19日重要經濟數據公布

|       |  |
|-------|--|
| 20:30 | 美國上週初請失業金人數, 預測: 42.0萬<br>人, 前值: 43.4萬人  |
|       | 美國上週續請失業金人數, 預測: 372萬<br>人, 前值: 375.6萬人  |
| 21:00 | 美國4月領先指標, 預測: +0.1%, 前<br>值: +0.4%       |
| 22:00 | 美國5月費城聯邦儲備銀行製造業指數,<br>預測: 20.0, 前值: 18.5 |
|       | 美國4月成屋銷售年率, 預測: 521萬<br>戶, 前值: 510萬戶     |

吐, 最低曾跌至1.6136水平, 為4月初以來六星期最低水平。英國央行總裁金恩在周二在致財政大臣奧斯本的公開信中表示, 若試圖使通脹迅速回到目標水準, 有可能會損害經濟, 且中期來看或也難以滿足目標。金恩的闡述突顯出英國央行面臨的平衡物價上行壓力與緩慢經濟復甦的兩難境地, 市場人士稱, 這可能限制對英鎊的需求。

技術走勢而言, 預計短期較近阻力在10天平均線1.6310及25天平均線1.6410, 重要阻力則為1.66水平。鑑於RSI及STC顯示的持續回落傾向, 若然英鎊未有重返1.6410上方, 則更見英鎊有持續走勢弱傾向, 下試目標會探至1.6150及100天平均線1.6130, 關鍵位置則在1.60及200天平均線1.5920水平。

金匯動向

馮強

市場逢高沽 紐元續回軟

紐元本月初在77.55美仙附近獲得較大支持後, 其走勢已稍為有所回穩, 在先後向上衝破78.00及79.00美仙水平後, 更一度於本周三時段反覆走高至79.10美仙附近。今次紐元能再度向上觸及79美仙水平, 除了是受到紐國公布其首季生產者物價指數較去年第四季上升2.2%的影響之外, 澳元兌紐元交叉匯價於周三時段從1.3550水平反覆下滑至1.3430附近才能暫時穩定下來, 該情況亦是引致紐元兌美元的反彈幅度得以有所擴大至79美仙水平的原因之一。但隨着金價以及油價現階段依然表現偏軟, 而紐約期油亦僅能繼續徘徊於每桶98美元水平的情况下, 投資者對過於推高商品貨幣仍抱有一定戒心, 因此紐元匯價將難以持穩於79美仙水平, 所以預期紐元將續有反覆下調空間。

另一方面, 歐盟對希臘債務問題的處理依然是頗為不明朗, 再加上歐盟內部對解決希臘債務的方法仍存在較大分歧, 因此歐元兌美元匯價的反彈幅度將會繼續受到一定限制, 這亦進一步不利於商品貨幣的短期表現。由於商品貨幣近期的下調階段可能還未完結, 故此在部分投資者仍傾向逢高沽出商品貨幣獲利的影響下, 預料紐元匯價將反覆回軟至77.60美仙水平。

現貨金價本月初未能穩於1,500美元之上後, 其走勢已持續表現偏軟, 而現貨金價於周三時段的反彈亦已進一步受制於1,496美元附近阻力。預料現貨金價將反覆跌穿1,480美元水平。

金匯錦囊

紐元: 紐元將反覆回軟至77.60美仙水平。

金價: 現貨金價將反覆跌穿1,480美元水平。

漫步黃金路

金榮財富管理首席基金經理 史理生

大戶減持非世界末日

過去數年一直持黃金好倉的對沖基金大鱗索羅斯, 今年首季幾乎全數拋售了手上的黃金。不少知名基金經理都與索羅斯有同樣舉動, 令人注視機構投資者是否傾向認為黃金牛市已邁向死亡, 儘管另一著名投資者保爾森堅持繼續持有黃金投資。

據美國各基金大戶向美國證監披露的資料顯示, 索羅斯的基金把SPDR Gold Trust的持貨, 從去年12月的6.55億美元大減至首季尾的690萬美元, 也悉數拋售了500萬股iShare Gold Trust, 並減持了金礦及銀礦公司的股份。

其實索羅斯拋售黃金只是貫徹其投資策略, 因為他曾說買入黃金是擔心通縮, 而目前通縮出現的機會微乎其微。

黃金前晚曾跌破1,480美元水平, 遠較本月初所見的歷史新高1,575美元低了幾乎一百美元。不過, 筆者對黃金未如索羅斯般悲觀。

索羅斯減持, 對黃金雖然是壞消息, 但不是世界末日, 因為歐債危機仍未解決, 通脹令人擔心, 美元長線看淡, 黃金始終有避險的作用, 而不會出現廣泛拋售。因此, 我認為投資組合中應保留3%至5%的黃金, 來對沖目前通脹和其他金融體系潛在風險。技術上看, 盎司金價在1,450至1,475美元之間有良好支持。

網址: www.upway18.com

金匯出擊

商品急挫帶動加元回落

加拿大央行總裁卡尼表示, 加拿大通脹第二季將高於央行的目標區間, 但他似乎不急於升息以控制物價上漲。卡尼表示, 第二季通脹率仍會高於3%, 超過央行目標區間1%-3%, 並遠高於央行預估的2.7%平均通脹率。不過他暗示, 物價壓力是暫時的, 是汽油價格上漲、各省提增稅的結果, 而食品通脹向整體經濟滲透的速度要快於預期。

他表示, 整體通脹和核心通脹到2012年中期將會聚在2%, 正如央行4月預計的那樣。卡尼在講話中強調加拿大經濟面臨加元堅挺帶來的風險, 並警告稱, 若美英和其他國家延遲整頓債務問題, 加拿大可能面臨這些國家帶來的溢出效應。他重申了4月的聲明, 表示央行維持利率在1%的決定「保留了相當大的貨幣刺激, 這與在加拿大供應嚴重過剩的情況下實現2%的通脹的目標相一致」。卡尼也表示儘管最近商品價格出現下跌, 但大宗商品的強勁需求將會維持一段時間。

美元兌加元在周二曾觸及3月28日以來最高0.9792, 數據顯示, 美國4月房屋開工和建築許可回落, 工業生產遜於預期。對歐洲財政狀況以及部分亞洲較大經濟體成長力道減弱的擔憂提振美

元, 令諸如加元、澳元和紐元等商品貨幣回吐漲幅。但之後, 美元走軟, 輔助加元逆轉跌勢。美元兌加元回落至0.97水平附近。

技術走勢而言, 由四月份至今的走勢, 美元兌加元似乎已築成一頭肩底形態, 頸線位置在0.9710水平, 若果美元維持上升動力, 以右肩幅度計算, 延伸目標可至0.9910, 再以頭部幅度計算則可擴展至0.9985。此外, 亦要留意期間有一重要阻力為100天平均線, 現處於0.9770, 歷時五個月美元兌加元之升幅多次受100天線限制, 因此能闖過此區將是轉強的重要跡象, 進而目標將看至1.00關口。另一方面, 較近支持位預計見於10天平均線0.9660, 下一級支撐則將延展至0.94及0.93水平, 關鍵位於0.9250。

建議策略: 0.9770買入加元, 止損0.9930, 目標0.9600及0.9450。

英鎊現持續走勢弱傾向

英倫銀行周三公佈的5月會議記錄, 央行貨幣政策委員會(MPC)當時以6:3的投票結果決定維持利率不變, 同時亦以8:1票贊成維持量化寬鬆規模在2,000億英鎊不變。議息會議公佈過後英鎊出現回

亞洲可換股債基金攻守皆宜

投資 攻略

由於中東政治風險, 加上歐債危機仍餘波未了, 導致亞洲股市第二季末以至第三季的波動可能加大。相對於亞債基金和亞股基金近一個月平均0.84%漲幅以及1.59%跌幅, 亞洲可換股債基金期內平均漲幅為0.94%, 可見後者擁有收益吸引優勢外, 還具有抗風險特徵。面對短期環球金融市場不明朗, 亞洲可換股債券基金可攻可守, 有望吸引資金吸納建倉。

梁亨

受近期美股拖累, 加上通脹因素揮之不去, 令亞股表現相對跌宕。據可換股債基金經理表示, 亞洲區內兩大新興經濟體的中國和印度, 經濟發展的勢頭仍然強勁, 都將有利區內企業的盈利表現。事實上, 內地企業盈餘增長連續6個月呈現正增長, 但MSCI中國指數市盈率低於歷史平均, PB值則在低於歷史平均。

印度受通脹困擾了一段日子, 目前食品燃料價格指標已出現降溫跡象, 有助股市趨於溫和整固。雖然亞太國家在今年時間裡, 還會上調利率對抗通脹, 但是大多數亞太國家市場還會處於相對低的利率環境中, 而低利率對債市的影響偏向中性。

比如近三個月榜首的百利達亞洲可換股債券基金, 主要是透過投資總公司位於亞洲地區或主要業務來自亞洲的公司可換股債券, 以達致攻守可守的特色投資組合。上述基金在2008、2009和2010年表現分別-32.41%、38.99%及10.07%, 其資產百分比為90%其他、5.6%債券及4.39%現金, 而基金標準差為17.21%。而資產信評級為72.56%未予評級、11.55%BBB級、8.14%B級、4.02%BB級及3.72%A級。至於基金的三大投資比重/收益為5.87%, 享得利

控股Cv/2.5%、4.72% Tata Power Co Cv/1.75%及4.31% 銀泰百貨 Cv/1.75%。

就總體經濟及金融環境而言, 仍存在許多不確定因素, 比如原材料價格漲漲所帶來的通脹壓力、量化寬鬆政策於第二季末結束之後的熱錢反應等, 加上美債已達14.3萬億美元的舉債上限, 一旦無法就提高政府舉債上限問題達成一致意見, 債務危機勢必拖累全球股市。

基本因素佳 企業前景樂觀

儘管這樣, 由於亞洲各國基本面積增長佳, 外匯儲備又冠於全球, 財政情況遠優於美歐, 加上亞洲企業盈利、企業評價與資金流動性都處於正面, 在這般投資機會與不確定因素並存的環境, 更是有利於可換股債的表現。

亞洲可換股債基金回報表現

| 基金                      | 近三個月  | 近一年    |
|-------------------------|-------|--------|
| 百利達亞洲可換股債券基金Classic Cap | 3.85% | 11.00% |
| 法巴L1亞洲可換股債券基金Acc        | 3.81% | 19.46% |

責任編輯：陳華超 版面設計：歐鳳仙

特刊

借力文博會 服務大運會

龍崗街道凸顯文化旅遊產業魅力

為期4天的第七屆中國(深圳)國際文化產業博覽交易會, 已於16日閉幕。擁有龍園奇石與東方國際茶都兩個分會場一個博物館活動點的龍崗街道收穫甚豐。文博會期間, 石頭交易達4.5億元(人民幣, 下同), 茶都交易額近3.5億元, 博物館人頭攢動。

■香港文匯報記者 羅珍, 特約通訊員 高振良、張奕雄、黃榮 深圳報道

「文化強區」的一次成功實踐

記者了解到, 近年來, 深圳市龍崗區龍崗街道積極貫徹深圳市「文化立市」和龍崗區「文化強區」的戰略部署, 致力於發展轄區文化旅遊產業, 重點打造「三個場地四種文化」(三個場地: 龍園、茶都、博物館, 四種文化: 龍文化、奇石文化、茶文化、客家文化), 實現文化產業發展與旅遊資源開發的有機結合。2011年, 龍園、東方國際茶都繼續成為文博會分會場, 客家博物館成為活動點, 文化旅遊基地的設施與內容日益完善和豐富。據悉, 龍崗區委、區政府高度重視龍崗街道文化產業發展工作, 多次到龍崗調研、指導文化產業工作, 並提出了具體的意見和要求。區發改、財政和文產辦等相關職能部門在項目立項、財政和業務指導等都給予了大力的協助和支持。龍崗街道提出了「以主人翁精神辦好分會場活動」的指導思想, 成立了以街道黨工委書記楊小明為組長的領導小組, 抽調專職人員, 制定細則工作方案, 工作有序開展, 扎實、高效推進。

「文化強區」的一次成功匯報 石頭交易量達4.5億

龍園奇石基地連續成功舉辦第五屆、第六屆「文博會」分會場活動。本屆分會場活動期間, 黃龍玉、樹化玉、乳源石、畫面石、戈壁



■在第七屆文博會「龍園」分會場「龍園」奇石展廳裡, 奇石愛好者在觀賞和購買所喜愛的奇石。香港文匯報記者 羅珍攝

石、大理石畫、孔雀石等石種爭奇鬥艷, 各地觀賞石、珠寶玉石、玉雕、掛件、礦物晶體等展覽美不勝收, 「觀賞石國際鑒評大賽」、「石文化國際論壇暨石友精英匯」等活動精彩紛呈。

龍園分會場從開幕截止至5月17號, 石頭交易量達4.5億元。龍園還舉行了「龍園觀賞石交易基地市場化運營簽約儀式」, 開啟了龍園奇石基地市場化發展之路, 創新文化產業發展新模式。龍園奇石基地也以此為契機, 充分展示賞石文化特色和旅遊亮點, 建設成集展覽、銷售、科普和旅遊於一體的華南最大賞石文化基地和科普教育基地, 全力推動特色文化產業的快速發展。

第七屆文博會期間, 國際館共有南非、巴西、印尼、韓國、緬甸等幾個國家石種參加。龍園舉行了國際盆栽賞石交易基地授牌儀式, 及首屆觀賞石精品網絡交易平台啟動儀式。全國著名書法家百幅「龍」字畫展、紀念建黨九十周年—紅色畫展、奇石風情、大運村主題等特色活動令人耳目一新。正如有媒體所說的那樣, 石頭, 訴說著歷史; 文化, 滋潤着城市生活。

茶都交易額近3.5億元

茶都分會場展會期間, 來自全國各地的客商及參觀人員絡繹不絕, 每天進場客商、遊客成倍增加, 活動期間累計進場超過3.3萬人次; 觀眾團體7個; 專業(業內)觀眾3800人次。累計交易額近3.5億元。騰輝茶行、騰龍茶業、名緣軒茶業、江南春茶業、品茶人茶廠等一批商戶展會期間都出現了標的額幾十萬乃至幾百萬的大訂單; 市場呈現一派購銷兩旺的喜人狀況。5月14日, 由東方國際茶都和中國茶葉流通協會聯合舉辦的「鐵觀音茶王邀請賽」, 成為本屆文博會的一大亮點。共有48個茶樣參賽, 12個茶樣入圍, 最後評選出金獎一名, 銀獎二名, 銅獎三名, 優秀獎四名。

茶都分會場還舉辦了「紫砂壺鑒別與收藏講座」和「普洱茶鑒別與收藏講座」, 以及「精品展銷」、「茶文化體驗」、「茶藝表演」、「紫砂壺製作」、「普洱茶製作」、「龍井茶製作」等茶工藝體驗活動, 以「弘揚中華茶文化, 促進人民健康生活和產業發展」為主題, 推進茶



■在第七屆文博會期間, 領導、嘉賓在文博會活動點「鶴湖新居」參觀客家文化展。

與文化產業、茶與人民生活的完美結合。

「鶴湖新居」博物館是「文化+旅遊」成功嘗試

「鶴湖新居」作為文博會的一個活動點, 從5月12日至5月16日, 進館參觀人數近千人次。文化、旅遊、產業開發等方面的專家、學者應邀參觀, 在探討如何挖掘及傳承非物質文化遺產、關注龍崗旅遊業的發展及未來走向時, 充分肯定「鶴湖新居」客家博物館是「文化+旅遊」的成功嘗試, 是龍崗街道的一張文化「名片」。



■在第七屆文博會上, 「東方國際茶都」分會場舉辦了「鐵觀音茶王邀請賽」。香港文匯報記者 羅珍攝

石頭交易四點五億, 茶都交易額近三點五億, 博物館人氣急升