



# 來港「血拼」兼可買奢侈品股票

尖沙咀廣東道「名店街」上，路易威登(LV)、愛馬仕(Hermès)和普拉達(Prada)店門口排起長人龍司空見慣，內地客從早到晚瘋狂掃貨「血拼」(Shopping)，惟其未來或可「愛屋及烏」，順手掃幾手在港上市的全球奢侈品品牌股票，由「持有」轉成「擁有」。

據彭博引述知情人士透露，總部位於米蘭、旗下產品包括Miu Miu和Church的奢侈品公司普拉達(Prada)擬通過香港首度公開上市(IPO)籌資20億美元。普拉達不在米蘭、倫敦和紐約的交易所上市，而是選擇香港，這益發表明全球經濟重心正向亞洲轉移。瑞銀亞太區股票資本市場主管Sam Kendall指出：「企業希望面向未來，而不是過去。」招股說明書顯示，Prada定於6月6日設定發行價格區間，6月24日在香港上市。

## 看好中國市場崛起

「品牌打造活動也應該在這裡(亞太)，接近你的客戶才有意義。」里昂證券亞太市場消費者和博彩研究主管Aaron Fischer說，隨著亞洲佔據全球奢侈品銷售的半壁江山，在香港上市是一個顯而易見的選擇，主因「成長多數源自這裡」，並預期未來十年，超過一半的全球奢侈品銷售成長將來自中國消費者。其他品牌方面，新秀麗(Samsonite LLC)選擇在香港上市，據知情人士稱，其主要考慮因素亦是出於在



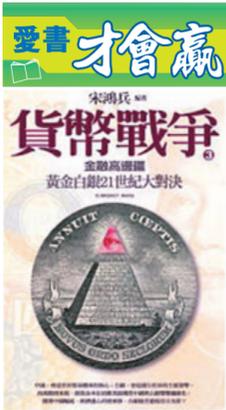
Prada在尖沙咀的旗艦店。資料圖片

亞洲的成長前景。該公司亞太和中東地區總裁Ramesh Tainwala早前對外表示，這家美國行李箱製造商計劃在華140個城市開設店舖，並稱中國為公司業務發展潛力最大的國家。

## 上市等如廣告宣傳

此類因素對美國最大的手袋生產商Coach Inc.同樣重要。該公司執行長Lew Frankfort在公告中表示，公司計劃年底以前以存託憑證的方式在香港上市，以提高中國市場的投資者和消費者對Coach品牌的認知度。情況反映奢侈品企業選擇在港上市既可「抽資」，又可「博見報」，可謂一石二鳥。其實本地董亦不讓外人專美，商人鄭裕彤旗下珠寶零售子周大福集團亦籌劃上市方案。兩位知情人士透露，該公司集資規模不超過40億美元。 ■劉理建

## 貨幣戰爭3 金融高邊疆



在兩岸皆熱賣的「貨幣戰爭系列」，第三冊的繁體版最近推出，今次題為「金融高邊疆」，宋鴻兵繼續從歷史的角度說故事、論金融。

所謂「高邊疆」，是1980年代由美國中將格雷厄姆提出：太空是繼海陸空之後，國家必須捍衛的邊疆。宋鴻兵指，金融是主權國家必須保衛的「第四維邊疆」。他認為，在國際貨幣戰爭陰雲密佈的時代，金融高邊疆日益重要。

## 顛覆國家不是槍炮而是貨幣

宋鴻兵這次以近代中國歷史說故事，從清末鴉片戰爭，到國共內戰，蔣介石失掉大陸等等。旨在說明，能夠顛覆國家政權的不是槍炮，而是貨幣。

鴉片戰爭摧毀了滿清的貨幣穩定，外國壟斷中國金融市場，滿清失掉中國金融高邊疆，更使中國政治喪失獨立，結果任由列強宰割。至於蔣介石則成也金融、敗也金融。蔣介石憑藉資本家的支持，實現了金權天下。抗戰勝利後，四大家族卻掠奪民脂民膏，使政權失盡民心，再加上貨幣政策的失誤，導致惡性通貨膨脹和法幣信用崩潰，最終要敗走台灣。

這一冊於涉及中國近代史，讀來倍感親切。讀過首兩冊的話，更加不容錯過。 ■葉卓偉

■書名：貨幣戰爭3 金融高邊疆  
■出版社：遠流  
■作者：宋鴻兵

## 模擬基金經理大賽 中大囊括團隊賽冠亞季

摩根資產管理日前公佈「大學生模擬基金經理大賽2010」的優勝者名單。「大學生模擬基金經理大賽2010」由摩根資產管理與9間本地大學合辦，是次大賽吸引超過680名學生報名參與「個人挑戰賽」，而以4至5人為一組參加的「團隊挑戰賽」則有129個組別報名參賽。今年「團隊挑戰賽」的冠、亞、季軍隊伍均來自中文大學，另外，來自「慧資者」隊伍的優勝者徐婉婷獲獲摩根資產管理聘用為暑期實習生，進行一個月的有薪實習工作。

## 城大包辦個人賽首三名

今年「個人挑戰賽」的冠軍得獎者為城市大學的關文傑，亞軍及季軍分別為鄭詠彤及吳榮暢，同為城大的學生。冠、亞、季軍得獎者分別獲得價值3,000元、2,000元、1,000元的基金投資獎金，於摩根資產管理設立新戶口投資。



摩根資產管理公佈「大學生模擬基金經理大賽2010」優勝者。

## 500恆生員工 用心服務一萬年



加入恆生兩年的恆生銀行副董事長兼行政總裁梁高美懿，與員工打成一片；在年資30年的同事面前更變身「晚輩」。

恆生銀行早前假總行博愛堂舉行「長期服務獎2010」頒獎禮，副董事長兼行政總裁梁高美懿出席典禮，並頒發予10年、20年及30年服務獎的得獎員工，嘉許這些在恆生默默耕耘多年的員工。

## 梁高美懿頒「長期服務獎」

在2010年獲得10年、20年及30年服務獎的得獎員工約有500位，所有得獎者合共為公司服務超過10,000年。梁向獲獎員工頒發紀念金幣及感謝狀，表揚員工為公司多年來的付出，她盛讚員工是公司的「寶」，希望他們貫徹恆生「用心」的文化，以「專心、關心、真心」的態度，繼續為客戶及身邊同事服務。

## 洪丕正「貼」馬準過講馬佬

雖然全年業績公布潮已早早過去，但銀行家仍是忙得不可開支。如最近按揭加息潮，要頻頻出來向傳媒解話；再要出席股東大會，與小股東們打交道云云，實在喘不過氣。

昨日沙田馬場舉行渣打賽馬日，作為主人家的渣打香港行政總裁兼執行董事洪丕正(Ben)當然亦有出席，終於可以拋開公事，鬆一鬆，小賭怡情，據聞有不錯的斬獲。Ben向來與傳媒關係良好，一眾記者當然蜂擁向他索取其中一場賽事的貼士，Ben略為研究賽馬資料後，交出三匹心水馬匹選擇。結果他眼光真不俗，其中兩匹貼中首及次名，比大會提供的貼士更加精準，帶挈不少記者贏錢！

■記者 馬子豪

責任編輯：劉偉良

投資理財

## 金匯動向 馮強

### 央行外儲多元化 紐元上衝83美仙

紐元匯價上週初在78.60美仙附近獲得較大支持後，其走勢已進一步趨於偏強，在輕易向上衝破80.00美仙關位後，更一度於上週尾段反覆走高至81.98美仙附近的3年來高位。今次紐元匯價的升幅能持續有所擴大，除了是因為紐元於上週五顯著突破81.20美仙的4周高位後引致紐元止蝕買盤的出現之外，美元近年的持續轉弱令其他主要央行傾向將外匯儲備多元化的舉動，亦是導致紐元匯價得以在近期進一步獲得強勁支持的原因之一。故此預期紐元將會繼續有反覆上調空間。

雖然瑞郎匯價在上週五攀升至0.8465附近的紀錄新高後，曾帶動歐元兌瑞郎交叉匯價亦一度向下接近至1.2103附近的紀錄低位，但今次歐元兌瑞郎交叉匯價的下跌卻反而沒有令歐元兌美元匯價過於受壓，而歐元兌美元能迅速從上週五的1.4125水平掉頭回升至1.4320水平，亦已反映出這個狀況。所以當歐元兌瑞郎於近期的急跌可能已屬於過度的影響下，不排除歐元兌瑞郎於稍後的反彈將會對歐元兌美元的表現，該情況亦將有助商品貨幣的攀升。受到商品價格已於上週再度偏強的影響下，預料紐元匯價將反覆走高至83.00美仙水平。

## 金價挑戰1550美元

上週五紐約商品期貨交易所6月期金收報1,536.30美元，較上日升13.50美元。由於市場仍憂慮希臘是否能獲得國際貨幣基金會下一輪120億歐元的緊急貸款，因此金價將可能繼續有上調空間，故此預料現貨金價將反覆走高至1,550美元水平。



## 金匯錦囊

紐元：紐元將反覆走高至83.00美仙水平。  
金價：現貨金價將反覆走高至1,550美元水平。

## 金匯出擊

### 加元走勢弱 關注本周議息

上週五數據顯示，消費者支出遜於預期以及成屋待完成銷售指數大跌，促使美元普遍走軟。市場預計美國經濟成長乏力將迫使美聯儲局在2012年的很長時間內也將維持利率在近零水準，這打壓美元對全球投資人的吸引力。美元兌加元小幅走跌，回落至0.9750水平附近收盤。雖然商品市場走強扶助加元走穩，但加元兌其他主要貨幣全面走軟，兌紐元和澳元跌至數年低點，因美國經濟成長遲滯拖累加拿大。此外，加拿大國內令人失望的經濟數據和央行總裁卡尼的言論溫和，亦令市場現在測測加拿大央行在第三季前不會升息。市場將會關注本週二加拿大的利率決定。

## 分析師料第3季始加息

據上週路透調查顯示，加拿大央行預計將在第三季內升息，而期間幅度為25基點的升息究竟有一次還是兩次，預測分歧較大。路透調查中受訪分析師的預估值顯示，央行料在第三季將利率由目前的1.00%調高至1.25%。調查進行時間為5月23-25日。43位反饋者除一位外，均認為央行在本週的政策會議上將維持利率不變。一些分析師曾暗示，加拿大央行下週可能開始為最早7月的升息做一些鋪墊。

美元兌加元上週陷於僵持局面，周一0.9733及周三的0.9816為整周的最高最低位置，行情極其窄幅。圖表走

勢所見，近日走勢是處於上升通道中，故當前預料仍有進一步上升傾向。通道頂部目前處於0.9865，進而目標將看至1.00關口及250天平均線1.0055水平。支撐位則參考10天平均線0.9740，關鍵則在50天平均線，目前處於0.9645，下一級支撐則將延展至0.9570及0.94水平。

惠譽上週五將日本主權債信評級展望從穩定調降至負面，指因福島核電站清理工作給日本公共財政帶來巨大的下檔風險。惠譽還表示，若日本採取更強有力，更可信的財政整頓計劃，並在執行方面給出可靠的承諾，或將重新將其展望調整到穩定。標普在1月27日就對日本給予負面展望，故對市場影響不大。此外，亦因日本公債幾乎全為本國投資者所持有，而這些投資人本質上對評級變動的敏感性相對較低。

美元兌日圓在上週緩步向上探試82附近水平，至週四出現顯著下跌，周五低見80.69。技術走勢上，可見美元向上明顯受制於100天平均線，因此目前亦續會以100天平均線82.20為關鍵阻力，若終可出現突破才見較明顯之後續上揚走勢，擴展至50%及61.8%之

英皇金融集團總裁 黃美斯

## 本周數據公布時間及預測 (5月30-6月3日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上月
30	德國	3:00PM	無重要數據公布	-	-
		3:00PM	四月份零售銷售#	-	-3.5%
		6:00PM	五月份歐元區消費者物價指數#	-	+39,000
1	歐洲	6:00PM	五月份歐元區失業率	-	+2.8%
		6:00PM	四月份歐元區失業率	-	9.9%
		9:45PM	五月份芝加哥採購經理指數	-	67.6
2	澳洲	10:00PM	五月份消費者信心指數	-	65.4
		9:30AM	第一季國內生產總值#	-	+2.7%
		10:00PM	五月份供應管理學會製造業指數	-	60.4
3	美國	10:00PM	四月份建築開支	-	+1.4%
		9:30AM	四月份貨物及勞務貿易赤字(澳元)	-	17.29億
		9:30AM	四月份零售銷售#	-	+0.1%
4	美國	8:30PM	第一季非農業生產力(修訂)	-	+1.6%
		10:00PM	四月份工廠訂單	-	+3.4%
		8:30PM	五月份失業率	-	9.0%
5	美國	8:30PM	五月份非農業就業人數	-	+24.4萬
		10:00PM	五月份供應管理學會服務業指數	-	52.8

## 上週數據公布結果 (5月23-27日)

日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
23	英國	4:30PM	無重要數據公布	-	-
		4:30PM	四月份公共財政赤字(英鎊)	100億	186億
		10:00PM	四月份新屋銷售(單位)	32.3萬	30.1萬
24	美國	7:50AM	四月份貿易盈餘(日圓)	4637.0億	1964.6億
		4:30PM	第一季國內生產總值(修訂)	+1.8%	+1.8%
		8:30PM	四月份耐用用品訂單	-3.6%	+4.4%
25	日本	7:50AM	四月份企業勞務價格指數#	-0.8%	-1.2%
		3:00PM	四月份進口物價指數#	+9.4%	+11.3%
		8:30PM	第一季國內生產總值(修訂)	+1.8%	+1.8%
26	德國	3:00PM	五月份消費者物價指數#(修訂)	+2.3%	+2.4%
		6:00PM	五月份歐元區經濟情緒指數	105.5	106.1
		6:00PM	五月份歐元區消費者情緒指數	-9.8	-11.6
27	美國	6:00PM	五月份歐元區工業情緒指數	+3.9	+5.6
		8:30PM	四月份個人收入	+0.4%	+0.4%
		8:30PM	四月份個人開支	+0.4%	+0.5%
9:55PM	五月份密西根大學消費者情緒指數(修訂)	74.3	72.4		

註：R代表修訂數據 #代表增長率  
回檔位將會看至82.60及83.30，另一重要阻力在250天平均線83.65水平，關鍵則會指向85.50水平。另一方面，較近支撐預計為80.60及80水平；進一步支撐則會見至79及77.80水平。

# 能源基金有勢可收集

## 投資 攻略

在陣亡將士紀念日周末到來之前，由於投資者對煉油廠出現新的供應短缺問題感到擔憂，紐約輕質低硫原油期貨上週五結算價連續第三個交易日突破每桶100美元，加上汽油期貨連續第六個交易日走高，帶動能源股基金近一周以2.48%漲幅，居期內行業基金排行榜第二位。上週五美元再度回落，令能源股股價再浮現，相關基金可趁勢收集。 ■梁亨

## 用油旺季將至 期貨漲勢持續

雖然RBOB汽油期貨過去六個交易日累計漲了5.7%或16.6美分，是一個月前五期期貨合約到期前連續七日上漲以來，最長一次漲勢，因此不少交易員們認為，六月RBOB汽油期貨和取暖油期貨於本週二到期時，市場可能大幅波動；由於即將進入歐美用油旺季，因此現在還是可以逢低收集基金建倉。

比如佔近三個月榜首的MFS全盛全球能源基金，主要是透過不少於70%資產投資於與能源產業鏈有關的多元化證券組合，以達致資本增值。基金在2009和2010年表現分別為33.3%

及13.28%。資產百分比為91.61% 股票、6.18% 現金及2.226% 其他。基金平均市盈率為14.13倍。

地區比重為61.4% 北美、22.3% 英國、7.26% 已發展歐洲大陸、3.98% 日本、2.5% 新興亞洲、1.29% 大洋洲及1.19% 新興歐洲。

行業比重99.21% 能源、4.41% 工業、4.08% 公用及0.51% 基本物料基金三大資產比重股票為8.01% Royal Dutch Shell Plc、

6.04% ExxonMobil Corp.及5.12% BP Plc。

雖然基金權重股Royal Dutch Shell第一季盈利增長約為三成，而美國能源股第一季盈利與營收增長率分別高達約35%及27%，然而近來能源股基金表現縮水，是先前因美元反彈而下挫。

但一系列疲軟的美國經濟數據，導致上週五拖累美元跌至兩週低點，一旦美元反彈因素消失，加上能源股最近盤整至技術面支撐點，讓能源股價值浮現。

## 能源基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
MFS全盛全球能源基金 A1 USD	-2.06%	7.15%
天達環球能源基金 A ACC USD	-2.75%	9.20%
景順能源基金C	-3.29%	6.22%
富蘭克林天然資源基金 A ACC USD	-3.31%	5.36%
貝萊德世界能源基金 A2 USD	-3.40%	4.51%
ING (L)能源投資基金 P Cap	-3.44%	6.91%
法興環球能源股票基金 A	-4.32%	5.62%