

基金透視

康和投顧

希臘正式脫離違約 金融市場上演大逆轉

美國不動產協會(NAR)昨日公布,美國6月成屋銷售下降至7個月低點,6月獨棟成屋銷售下降0.8%至477萬棟,5月為481萬棟,主因為疲弱的經濟及購屋取消案件大增。

今年以來,由於全球貨幣寬鬆環境不變,再加上國際投資市場不確定因素紛呈,黃金同時受惠於美元走弱與避險買盤兩大利多,金價一路過關斬將,由年初每盎司1,420美元漲到7月19日的1,604美元,漲幅高達11.83%。在金價後勢發展方面,美國舉債上限是推升金價的一大因素。美國不論是否開放舉債上限,對金價短中長期均有激勵效果。

北美市場增長力度強勁

市場研究機構EnergyTrend表示,目前太陽能產業仍出現上冷下熱的狀況,在系統和電廠計劃相關的攤位仍是業界關注焦點,而北美市場的成長力度維持強勁,目前預估美國市場今年的需求將上看2GW,成為各系統大廠重兵部署的所在。EnergyTrend指出,雖然美國的標案仍然以大型電廠為主,但在太陽能屋頂發電系統方面,由於各州政府與聯邦政府的補助案相繼出爐,美國市場呈現後勢看漲的局面。

儘管經濟數據表現不佳,但消息傳出歐盟峰會將達成援救希臘的共識,激勵歐美股市昨日大幅上揚。特別是歐債問題國相關股市如西班牙、葡萄牙、希臘等都出現2%以上的漲幅,5年期CDS也大幅滑落。

天然資源需求再度提升

歐盟峰會的消息也進一步激勵能源價格上漲,且在IEA宣佈近期不會再次釋放儲備石油之後,周四紐約輕原油價格反彈至100美元左右,價格上揚激勵能源相關企業上漲的動能。近期原物料、農業相關以及能源類股出現了輪漲的情勢,自七月以來,MSCI能源指數及DAX全球農金指數漲幅超過3.5%,MSCI金屬採礦指數也有接近2.2%的漲幅,優於MSCI全球指數表現,顯示市場對於天然資源的投資需求再度提升。

下周進入S&P500能源與原物料產業財報周,共計近50家相關產業即將公佈第二季企業獲利表現。根據Bloomberg調查預估,第二季能源產業獲利近40%、原物料市場達46%。在長期需求基本面與企業獲利良好的帶動下,建議投資者近期可以天然資源相關基金作為投資參考標的。

金匯動向

空倉回補 歐元挑戰1.45

歐元兌美元匯價本月初在1.4015附近獲得顯著支持後,其走勢已逐漸趨於偏強,在先後重上1.42及1.43水平後,更一度於本周五反覆走高至1.4435附近的兩週多高位。由於歐盟在第二輪救助希臘問題上已達成協議後,市場對希臘債務危機的擔憂已迅速得到紓緩,這除了是有助於降低歐元區主權債務危機的蔓延之外,部分投資者迅速掉頭回補近期所建立的歐元空倉盤,該情況亦是導致歐元兌美元匯價的反彈幅度得以往上擴大至1.44水平的原因之一。

受惠高風險資產偏強

而隨著困擾投資者的歐債危機已暫時得到緩和之際,市場現時的關注重點亦已逐漸轉移至美國的舉債上限問題,雖然美國近日已持續傳出白宮快將與國會達成協議,但因為在該實質性的協議還未出現之前,投資者對持有過多美元依然是抱有頗大戒心,這將令歐元匯價得以繼續受惠於美元的偏強走勢,所以除非美國往後的削減計劃以及舉債上限問

題能得到有效處理,否則美元的表現將可能會持續遜於歐元。

另一方面,在歐元區主權債務危機問題得到紓緩後,歐元兌瑞郎交叉匯價已逐漸從本月初的1.14水平掉頭向上回穩至本周五的1.18水平,該情況除了是反映歐元的市場氣氛已是持續有所改善之外,連帶市場的投資氣氛亦已迅速好轉,並且導致高風險資產以及商品貨幣皆於周五時段進一步趨於偏強。

此外,受到美元表現偏弱的影響下,紐約期油於近日已再度向上徘徊於每桶99美元水平,該情況亦將會引致其他商品價格相應轉強,所以當油價仍可能持續攀升的影響下,歐元區的通脹壓力亦將會進一步增加,故此不排除歐洲央行往後將仍有升息行動以壓抑通脹的情況下,歐元對美元的息差優勢亦將會繼續有所擴大,這將有利於歐元兌美元的表現。由於歐元兌日圓交叉匯價在經過上週的急跌後,已逐漸從109水平反覆回穩至本周五的113水平,這亦有助歐元匯價的走勢,故此預料歐元兌美元匯價將反

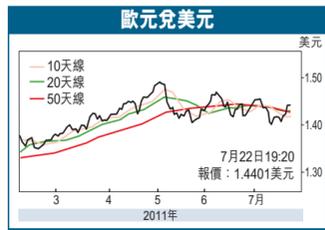
覆向上衝破1.4500水平。

油價攀升 加元續俏

加元匯價本月初在0.9635附近獲得顯著支持後,其走勢已持續趨於偏強,在先後向上衝破0.9600及0.9500水平後,更一度於本周四反覆走高至0.9425附近的3年以來高位。今次加元的偏強走勢,除了是受惠於美元的持續轉弱之外,紐約期油於近日持續徘徊於每桶99美元水平,亦對加元匯價構成頗大的支持作用,所以在部分投資者於現階段仍傾向逢低吸納加元的情況下,預期加元將會繼續有反覆上調空間。

雖然加國6月份消費者物價指數按年仍有3.1%的升幅,但因為該指數的升幅已明顯是低於5月份,因此不排除加國央行於9月7日的升息機會已是有所下降的情況下,加元匯價於本周五已略為遇到一定的回吐壓力,並且更一度反覆回軟至0.9502附近才能暫時穩定下來。由於加元於本周五的回軟可能僅是屬於近期攀升後的修正走勢,再加上油價現時仍處於反覆攀升階段,該些情況將繼續有利加

馮強



金匯錦囊

歐元: 歐元兌美元將反覆向上衝破1.4500水平。

加元: 加元將反覆走高至0.9380水平。

金價: 現貨金價將徘徊於1,580至1,610美元之間。

元於稍後的表現,故此預料加元匯價將反覆走高至0.9380水平。

金價1610美元續成阻力

周四紐約商品期貨交易所8月期金收報1,587美元,較上日下跌9.90美元。現貨金價在經過近期的大幅上揚後,已於本週暫時受制於1,610美元附近阻力,但受到美元表現偏弱的影響下,現貨金價近日在回軟至1,581至1,585美元之間便已遇到一定支持,故此預料現貨金價將會暫時徘徊於1,580至1,610美元之間。

新能源基金未宜沾手

投資 攻略

雖然美國能源部上週公布原油庫存減少370萬桶,周三原油期貨亦在劇烈波動中小幅收高,但當天卻激勵新能源基金以平均1.62%的單日漲幅,居當天行業股基金排行榜榜首,而近一周該基金的平均3.27%漲幅,同樣居期間行業股基金排行榜的榜首。由於市場擔心新能源板塊企業將公布的第二季業績,會相繼出現倒退,因此相關基金現階段還是不宜沾手為宜。 ■梁亨

然而新能源基金在周三平均0.9%的單日漲幅,只佔同期行業股基金排行榜中游位置,其近一個月的平均1.01%漲幅,更居同期行業股基金排行榜中下游位置,究竟這板塊的平平表現,是被市場忽略?抑或是行業態勢使然?

據基金市場策略員表示,產業股價表現缺乏動力,當中包括產品價格下降,比如挪威的Renewable Energy Corp第二季的矽晶片和太陽能電池板價格,分別下降了21%和14%,令季度業績較去年同期的7.57億克朗淨收入,出現了67億克朗的淨虧損。

比如佔近三個月榜首的貝萊德新能源基金,主要透過將不少於70%資產投資於與另類能源有關的公司股票,以盡量提高總回報為目標。該基金在2008、2009和2010年表現分別

為-54.07%、20.97%及-12.75%;其資產分布為92.12%股票、6.3%現金及1.58%其他;而平均市盈率及標準差為15.17倍及32.59%。

貝萊德新能源基金的地區分布為41.38%歐洲大陸、35.68%北美、8.51%英國、6.19%新興亞洲、3.43%非洲、3.29%拉丁美洲、0.57%日本、0.5%新興歐洲及0.44%已發展亞洲;而資產行業比重為25.66%公用、25.33%工業、9.93%科技、6.87%周期性消費、4.52%健康護理、3.67%防守性消費及3.62%能源。至於上述基金的三大資

產比重股票為5.54% Iberdrola Energias Renovables SA、5.28% Schneider Electric及5.03% Johnson Controls Inc。

歐市場未達成補貼率減幅

值得注意的是,太陽能設備製造商去年的擴展生產,卻遇上今年歐洲主要市場比如意大利、法國等未能達成太陽能發電補貼率要削減多少,雖然第一季是傳統淡季,但產品價格在季內已開始迅速下降,而開拓的新市場比如印度才剛起步,在緩不濟急情況下,短期還看不到產業的解套方案。

新能源基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
貝萊德新能源基金A2 USD	-7.43%	-4.23%
百達環保能源P USD	-8.13%	-3.92%
領先動力新能源基金	-15.33%	-8.30%

責任編輯：劉理建

經貿訊息

農網改造創百億電纜商機

香港文匯報訊(記者 李皓、于永傑 青島報道)從內地上市公司青島漢纜股份獲悉,新能源發展及城鄉電網改造將成為電纜企業「十二五」期間的增長點。該公司董事長張華凱稱,從今年下半年起,國家將有望啟動農村電網改造工程,計劃耗資1,200億元(人民幣,下同),其中電纜採購約佔總投資20%。

他又指,以海上風電為代表的新能源將是國家重點支持產業,而該公司正致力研發海底電纜項目。

國家能源局局長張國寶日前曾表示,內地將力爭用十多年時間在甘肅、內蒙古、河北、江蘇等地形成幾個上千萬千瓦級的風電基地,爭取實現2020年風電裝機規模1億千瓦左右。張華凱對此表示,根據國家規劃,中國未來在江蘇沿海的海上風電產能將達到2千萬千瓦,在山東沿海將達到1千萬千瓦,僅此兩項其電纜需求就達上百億元。

青島漢纜興建研發中心

張華凱說,受歐洲加息引起市場上的大眾商

品上漲影響,今年以來原材料銅的價格比去年同期增長30%,公司主要依靠長期訂單消化上漲成本。另外,依靠技術革新也是擴大利潤空間重要手段,目前青島漢纜研發資金佔生產成本的3%,並正在建設一座工程技術研發中心。

青島漢纜2010年報顯示,該公司2010年營業總收入達30.98億元,較上年增長9.05%。據悉,該公司積極承接國家大型基礎設施建設項目,包括正在建設的青煙威城際鐵路,以及海洋核電站前期工程中220萬千瓦的電纜項目已中標。



青島漢纜董事長張華凱指,鑑於海上風電將是國家重點支持產業之一,公司正致力研發海底電纜項目。

江陰拓展「優秀上市公司群」

香港文匯報訊(記者 周永峰 江陰報道)內地各路知名「上市顧問」近日受邀赴江蘇省江陰,合作為當地打造「中國優秀上市公司群」。江陰市委書記朱民陽稱,留意經濟的增長和發展方式的轉變,打造量質並舉的江陰板塊,整合提升產業結構,實現「中國優秀上市公司群」目標。

目標建設千億上市公司

數據顯示,江陰自1997年「興澄股份」踏入資本市場起,當地迄今已出現29家上市公司,合計30隻上市公司股票。據本報記者了解到,「十二五」期間,江陰上市公司總數確保50家,爭取突破60家,包括打造市值超千億的上市公司2家,讓江陰板塊真正成為中國最優秀的上市公司群體。

在國務院發展研究中心金融所副所長張承惠指出,江陰提出打造「中國優秀上市公司群」是民智之舉,並認為江陰市政府懂得資本運作是打造「中國優秀上市公司群」關鍵點,「江陰市政府人員的服務企業的專業水準令人佩服,內政府具有樣本意義,值得全國推廣。」

針對國內多家上市企業弄虛作假屢見不鮮之行為,中國證監會上市部副主任嚴伯進提到「江陰板塊只有



江陰市市委書記朱民陽稱,整合提升產業結構,打造量質並舉的江陰板塊。

「真實透明」才有未來,並寄望江陰除打造「中國優秀上市公司群」,還要成為上市公司的「最安全區」。

另一方面,浙大「創新管理與持續競爭力」國家創新基地副主任魏江教授認為,江陰上市公司群不僅優秀更應卓越,並不應迷戀於虛擬經濟,讓自主創新與商業模式有機結合,讓製造業服務化,服務業製造化,走出一條卓越上市公司群體之路。

LED汽車燈廠落戶福建

香港文匯報訊(記者 葉臻瑜 福州報道)香港自主研發的LED汽車前大燈項目落戶福建。記者獲悉,福建美寶光電集團與香港生產力促進局正式簽約LED汽車前大燈項目,並將廠址選在福建雲霄縣光電園區。福建美寶光電計劃首期投資3億元人民幣,憑借香港技術成為內地首家研發、生產、銷售LED汽車前大燈的企業,並獲得同類歐洲認證資格。

首期投資3億人民幣

除香港生產力促進局技術支持外,該項目還得到福建汽車工業協會、福建汽車工業總公司、梅賽德斯奔馳(福建)公司的支持。據悉,LED汽車前大燈項目將於8月31日前完成實驗室的建立及其主要檢測設備的引進,於10月31日前小批量投產。該項目投產後,預計年產能可達1,500萬套以上汽車前大燈,年產值可達10億元,產品主要銷往國內外著名品牌汽車企業。

據了解,香港生產力促進局早在2007年就開辦同類企業。目前,該局已同福建汽車零部件、電子、紡織還有鐘表等20餘個中小企業有合作,合作模式亦從早期技術轉讓提升,縱深至先進管理概念的共享。

重慶半年外貿額增78%

香港文匯報訊(記者 楊毅 重慶報道)從重慶海關獲悉,重慶上半年外貿進出口總值為91.5億美元,較去年同期增長78.4%,超出內地整體進出口25.8%的增幅。其中,重慶致力打造西部「硅谷」,IT產業進出口表現得相當活躍。據統計,重慶期內進出口321.3萬台便攜式電腦,價值10.9億美元。重慶海關官員表示,隨着重慶「3+6+200」IT格局的基本成型,正形成一般貿易與加工貿易並重、汽摩與IT產業並重的局面。

深互聯網業收入逾350億

香港文匯報訊(記者 郭若溪 深圳報道)深圳互聯網大會暨中國互聯網十年發展階段性成果全國巡展活動日前在深舉行。數據顯示,2010年深圳互聯網產業收入突破350億元(人民幣,下同),比2009年增長47%。物聯網企業有2,000多家,從業人員超過10萬人,年交易額超過500億元。

深圳市互聯網技術應用協會會長尉亞波介紹,截至2010年底,深圳市網民人數達700萬,網購人數近300萬。去年,深圳電子商務交易額達2,100億元,金額佔全社會商務交易額的7%,高於全國的3%。

計算機大會11月召開

香港文匯報訊(記者 郭若溪、通訊員 丁寧 深圳報道)由中國計算機學會主辦、中國科學院深圳先進技術研究院承辦的第八屆中國計算機大會(CNCC)將於11月24日至26日在廣東省深圳舉辦。

今屆大會主題為「數字世界,智慧人生」,將設立智能終端、數據中心及高性能計算、雲海計算、物聯網、智能城市及智慧地球、信息安全六個專題論壇,哈佛大學、卡內基梅隆大學、香港科技大學等學者,以及聯想董事長柳傳志等企業領導人將出席活動。

鄂爾多斯車展8月開幕

香港文匯報訊(記者 何斌 內蒙古報道)鄂爾多斯第九屆國際汽車展覽會將於8月31日至9月4日在康巴什國際會展中心舉行。本屆車展總展出面積3萬多平方米,雲集賓利、勞斯萊斯、寶馬、奔馳等汽車品牌。同時,本屆車展首創「精裝豪華品牌專場」,並將進行花式專場汽車試乘試駕特技表演。