

# 昆明辦滇池泛亞股權峰會

香港文匯報訊(記者 胡修平、李守清, 實習記者 芮田甜 昆明報導) 第二屆滇池泛亞股權投資高峰會於12月15至17日在昆明舉行, 峰會邀集100多家知名投資基金、投資機構攜200多億美元的資金, 為雲南企業融資助力, 實現雲南特色優勢產業與國際資本的對接。並邀請專家權威解讀2012投資風向以及通脹時代的投資策略。

惠理集團執行董事陳尚禮出席會議時認為, 雲南對外貿易歷史悠久, 又有對接東南亞、南亞的区位优势, 雲南可投資的領域較多, 非銀行金融板塊、保險類、租賃類以及農業類都有投資空間。沿海大城市競爭激烈, 在雲南投資可能競爭相對較小, 能迅速發現更多商機。港商、台商、浙商等眾多商幫代表團參會, 也借本次峰會考察中國西部資金戰略佈局。

## 基金看好雲南教育等領域

眾商家與雲南的生物科技與中醫藥、清潔技術與能源、現代特色農林業、現代旅遊與文化在產業等進行無縫對接, 為港商、台商、浙商在中國西部的考察與戰略佈局搭建更為直觀、更為有效的平台, 助力雲南乃至泛亞地區的經濟騰

飛。幾家股權投資機構表示看好雲南的教育、醫療等領域投資, 橡膠、棕櫚、有色金屬也受到關注。峰會並邀請了中國房地產開發集團理事長孟曉蘇, 中國高新技術產業開發區協會理事張景安, 中國銀河證券首席總裁顧問左小蕾等嘉賓做專題演講。

## 辦特色產業與資本對接會

峰會同期舉行了雲南特色優勢產業與國際資本對接會。中國風險投資研究院與雲南省投資控股集團有限公司等企業組織召開了《風險投資與企業融資座談會》, 對多家企業進行了培訓, 篩選出約100個優秀項目參與對接, 針對生物科技、中醫藥、清潔技術、新能源、農業、林業、旅遊產業及文化產業等八大雲南優勢產業, 初步確定具備較強融資



第二屆滇池泛亞股權投資高峰會開幕。

香港文匯報記者李守清攝

潜力的30個項目將進行項目路演, 特設「生物科技與中醫藥」、「清潔技術與新能源」、「現代特色農林業」、「現代旅遊產業與文化產業」四場專題論壇, 緊扣目前行業發展熱點, 實現「產業發展+企業速求+投資家速求」三方對接。

峰會與昆明泛亞有色金屬交易所聯合舉辦以「促進有色金屬產業發展 推動戰略性要素市場建設」為主題的圓桌會議, 探討橋頭堡戰略下雲南有色金屬業的發展機遇與挑戰。

# 惠州陳江力爭「LED產值百億



惠州仲愷高新區常委、陳江街道黨工委書記林瑞明。

香港文匯報訊(記者 余麗齡 惠州報導) 惠州仲愷高新區常委、陳江街道黨工委書記林瑞明接受香港文匯報記者採訪時表示, 「十二五」期間陳江街道將積極推進產業升級和轉變經濟增長方式, 做大做強平板顯示、電子信息、燈飾三大高新技術產業發展, 穩步發展現代農業, 其中LED產值將達到100億。至「十二五」末, 陳江街道地區GDP將實現翻番, 達到180億元左右。

林瑞明介紹, 「十二五」期間, 將採取包括發展現代農業、持續推動工業強鎮發展戰略、加快發展第三產業和通過工作創新實現招商引資新突破的四大措施, 推進經濟實現跨越式發展。並將大力發展特色農業基地, 充分發揮無公害蔬菜、甜玉米、花卉產業等特色農業種養基地的示範帶動作用, 大力發展「幸福世紀現代觀光產業園」等。

## 培育3至5家具實力LED企

陳江街道將圍繞工業升級和轉變增長方式, 大力發展電子信息、平板顯示(通訊網絡)產業, 以東昇工業園為產業基地, 全力抓好三星電子配套企業進駐和建設。着力抓好海格國利、長盈數碼、TCL液晶模組等等項目建設, 並大力培育新型LED產業, 充分發揮惠州「中國照明電器品牌基地」這塊金牌的集聚效應, 發展LED顯示屏、汽車照明、交通信號燈、背光照明、家用照明等LED應用產業化工程, 力爭在「十二五」期間培育3—5家實力雄厚的LED企業, 使LED產業生產總值達到100億元以上。目前, 國家級高新技術企業元暉光電、中科諾、長盈精密、德澤能源等項目相繼落戶, 計劃投資總額達23億元人民幣, 預計三年內可建成投產, 產值可達450億元, 經濟總量可實現翻一番的目標。

同時, 陳江着力保障和改善民生, 發展民生工程, 投資1.08億元升級改造陳江大道、五一大道、白雲山大道等主幹道路工程; 投資2.58億元的陳江文化廣場升級改造工程。

# 喜達屋酒店兩周新開一家

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報導) 美國喜達屋酒店集團(STARWOOD)旗下品牌W全球酒店日前在上海完成內地時尚首秀W Happening, 為今後幾年將陸續登陸中國內地的W全球酒店造勢。據透露, 喜達屋早已開始在市場前景廣闊的中國內地加快布點, 2011年, 每兩周就有一家喜達屋酒店在中國開業。

中國內地首家W酒店廣州W將於2012年亮相, 2013年, W酒店將在北京開幕, 2014年, 上海的W酒店亦將登場。

對於時尚活動W Happening在上海外灘18號捷足先登, W全球酒店與艾美酒店亞太區品牌管理總監 Arnaud Champenois直言是為酒店開業造勢, 「這是賓客率先體驗W酒店的理想機會。」

## 已在內地開設75家酒店

據透露, 中國已經晉陞為喜達屋集團的全球第二大市場。作為內地最大的高端酒店運營商, 喜達屋已經在此間開設了75家酒店, 另有100家新酒店正在緊鑼密鼓地籌建中。2011年, 每兩周便有一家喜達屋酒店在中國開業。

喜達屋酒店與度假村集團總裁兼首席執行官Frits van Paasschen表示, 以前喜達屋在中國的酒店以國際水準的設施與服務為廣大西方遊客提供住宿體驗, 現在喜達屋全球酒店亦將從中國旅客的角度出發, 為他們提供更具中國特色的服務。他透露, 直至2012年年末, 全球所有喜達屋酒店都將相繼實施針對中國遊客的「貼心之旅」計劃。

# 天津武清累計引資800億

香港文匯報訊(記者 李欣 天津報導) 記者從天津武清開發區建區20周年發展高峰論壇上獲悉, 武清開發區建區20年來, 共吸引投資800億元人民幣(下同), 引入50餘個國家和地區企業近1200家, 其中韓國LG、中糧等世界500強企業17家, 天獅、丹佛斯等國內外行業龍頭企業100餘家。各項主要經濟指標年增長率一直保持在30%左右, 實現地區生產總值630億元, 稅收214億元; 吸引直接就業9萬人。

武清開發區位於環渤海經濟圈的中心地帶, 總體規劃面積93平方公里, 是同時具有國家級經濟技術開發區和國家級高新技術產業園區兩塊國家級牌子的開發區。武清開發區總經理劉東海表示, 今後五年, 武清開發區將為更多投資者打造與國際接軌的高端產業集聚發展區, 力爭綜合競爭力躋身國家級開發區第一集團。

責任編輯：黎永毅

## 投資理財

### 基金透視

保德信投信

## 明年首季為入市時點

### 新興市場可看高一線

世界經濟合作發展組織(OECD)12月12日發布10月份的領先指標顯示, 全球主要經濟體的經濟動能持續減速, 其中歐元區的經濟持續放緩, 雖減速乍見緩和, 但仍較OECD國家平均水平快, 顯示歐元區國家仍屬主要成熟市場中較落後者。

以2003年、2009年的經驗來看, 股市通常在領先指標從衰退轉向復甦時起漲, 以10月份的OECD領先指標剛進入衰退區看, 如果依行進速度估算, 領先指標的轉折點將落在2012點第一、二季交替時, 搭配歐債到期高峰落在2月至4月來看, 預期全球股市於第二季有機會啟動新一波的漲勢, 屆時新興市場的反彈力道可望更強勁, 因此第一季將是逢低進場新興股市的好時點。

## 中美俄可望先行復甦

若就區域或國家來看, 觀察美國、中國與俄羅斯不僅維持高於平均趨勢的成長速度, 且領先指標月增率也接近或回到持平水平, 同時, 巴西經濟的減速也明顯緩和, 顯示中、美與商品原物料輸出的景氣回升速度超過全球平均水平, 因此, 預期這些國家的經濟與股市都將有先行復甦與起漲的可能。

展望2012年的整體新興市場中, 東盟、墨西哥、俄羅斯表現潛力較被看好。以內需為主的東盟國家, 除了得天獨厚的天然資源和農產, 以及擁有5.5億的人口紅利外, 加上東盟加一(中國)的效益持續發酵, 因此當外在環境動盪較大的情況下, 龐大內需為基底, 豐厚資源及與中國貿易互動動能, 形成該地區股市上漲的重要利基。再者, 墨西哥由於向來對美國貿易依賴度高, 預期美國2012年經濟持續溫和成長下, 墨西哥經濟將走出今年上半年疲弱陰影, 股市空間仍值得期待。

## 國際油價潛在飆升誘因

俄羅斯除了經濟展望看俏外, 題材面也將充沛無虞, 其中加入WTO將對該國經濟前景帶來重大助益, 加上伊朗核武威脅升溫, 以色列可能發動攻擊等中東情勢再陷動盪的戰爭因素下, 形成油價明明的價格走勢飆漲的潛在誘因。因此可預期的是, 若第一季俄羅斯的總統大選結果塵埃落定後, 隨着不確定因素排除, 資金回流力道可望增強。

### 金匯動向

# 資金回流 歐元現反彈

歐元兌美元匯價本月初受制於1.3385附近阻力後, 其走勢已迅速趨於偏弱, 在輕易失守1.3145附近主要支持位後, 已進一步跌穿1.3000關位, 並且更一度反覆下探至1.2945附近的11個月以來低位。由於歐洲央行已表示不會無限量購入債券之外, 德國又反對推出歐元區共同債券, 再加上評級機構又可能隨時將歐元區核心國家的債信評等下調, 因此市場在擔憂歐元區國家的發債成本將會持續上升的情況下, 歐元兌美元的跌幅逐漸擴大至1.2945水平。但隨着歐元兌美元匯價在過去7周之內, 便已從1.42水平大幅下探至本周的1.29水平之後, 部分投資者已較為傾向先行回補歐元空倉獲利, 故此歐元匯價於本週四已稍為作出反彈, 並且更於周五時段大部分時間皆處於1.3000至1.3045美元之間的活動範圍。

## 歐洲銀行海外資產套現

另一方面, 歐元在經過近期的大跌

後, 瑞士央行已於本週繼續維持歐元兌瑞郎的下限目標位在1.20水平不變, 而部分投資者亦已掉頭回補早前所建立的瑞郎空倉盤, 這亦是導致瑞郎匯價迅速從本週四的0.95水平反彈至0.93水平的原因之一。所以受到瑞郎匯價顯著反彈的影響下, 連帶美元近日的升勢亦已於本週五放緩, 該情況可能略為有助歐元以及商品貨幣的短期反彈, 故此預期歐元兌美元將會續有反彈空間。此外, 在歐洲銀行業已有頗大資金缺口之下, 不排除歐洲銀行業將會陸續變賣其海外資產去集資, 以便符合歐洲銀行管理局的資本充足要求, 因此當該些資金將會逐漸流向歐元區的影響下, 歐元的跌勢將可能稍為放緩, 這亦有利歐元的反彈。

雖然評級機構可能將歐元區核心國家的評等下調, 但由於該些評等下降的預期早已是反映在歐元近期的偏弱走勢之上, 因此若果市場稍後一旦是沒有不利

馮強



份的會議紀錄前, 投資者將可能暫時不願把澳元推得過低, 所以預料澳元將反覆走高至1.0100美元水平。

## 減息效應消化 澳元回升

澳元匯價本月初受制於1.0215美元附近阻力後, 其走勢已逐漸趨於偏弱, 在先後跌穿1.0100及1美元關位後, 更一度反覆下探至98.60美仙附近的3周低位。由於澳洲央行在經過連續兩個月的降息行動之後, 歐債危機又引致市場的避險情緒進一步高漲, 因此在受到歐元以及高風險資產皆於本週出現急跌的影響下, 連帶商品貨幣亦遭遇到頗為沉重的沽售壓力, 並且令澳元的跌幅得以擴大至98.60美仙水平。但隨着美元的升勢已於本週五略為放緩後, 澳元匯價已一度向上反彈至1.0020美元附近, 再加上澳洲央行於下周二公布其12月

## 現貨金價可上試1610美元

周四紐約商品期貨交易所2月期金收報1,577.20美元, 較上日下跌9.70美元。金價在經過本周的急跌後, 2月期金已一度反覆下探至1,562.50美元水平, 但受到美元升勢已於本週五有所放緩的影響下, 現貨金價已逐漸反彈至1,595美元水平。預料現貨金價將反覆走高至1,610美元水平。

## 金匯錦囊

- 歐元：歐元兌美元將反覆走高至1.3150。
- 澳元：澳元將反覆走高至1.0100美元。
- 金價：現貨金價將反覆走高至1610美元。

# 通脹掛鈎債券基金受追捧

## 投資 攻略

儘管有主要新興經濟體國家通脹受控, 然而與通脹有緊密關連度的通脹掛鈎債近周表現未見失色, 相關基金近一個月更是錄得平均1.62%漲幅, 居其間債券基金排行榜的第二位。有分析指出, 包括人行在內的七大央行上月底聯手調降美元借款成本0.5%後, 巴西、泰國、印尼等新興經濟體央行亦紛紛採取減息措施, 市場獲得更多流動性挹注的同時, 通脹掛鈎債又重拾升溫行情。

據基金經理表示, 雖然通脹掛鈎債基金近一周的平均0.69%漲幅, 處於其間債券基金排行榜倒數的第三位, 而各國央行自上月起採取寬鬆貨幣政策, 使得短期內的資本市場風險已經大幅下降, 但已發展經濟體各自有結構性問題, 一旦再度開動「印鈔機」救市, 又會令通脹壓力升高。

## 物價趨勢向上成常態現象

此外, 雖然美國經濟增長趨緩, 讓商品原料價格上升的速度減慢, 但過往20年, 當地物價每年平均以2.54%的速度增長, 顯示無論景氣周期的高低, 物價趨勢向上乃是為常態現象, 因此, 具保障通脹消費力的通脹掛鈎債成為對抗物價上漲壓力的穩健資產配置。比如佔近三個月榜首的宏利美國抗通脹債券基金, 主要透過持有美國國庫抗通脹債券或其機構、分支、代理人發行

的通脹指數, 以及非通脹指數債務證券, 以達致保本為主要目標下的優化資產。上述基金在2008、2009和2010年表現分別為-1.22%、7.74%及4.9%; 其資產百分比為99.21%債券及0.79%現金; 而標準差為8.98%。

宏利美國抗通脹債券基金的三大債券比重(收益/期滿日)為6.17% US Treasury Bond(2.125%/15-02-2040)、6.02% US Treasury Bond(2.375%/15-01-2025)及4.82% US Treasury Note(2.875%/15-04-2029)。

美國政府於金融風暴後實施的振興經

濟和減稅方案以來, 推出數以千億計的救市金額, 使得貨幣膨脹的負面影響, 造成通脹掛鈎債表現較為突出, 因此開年以來相關基金累計的平均6.76%漲幅, 穩居於債券基金排行榜的第二位。縱使來年利率下降, 通脹率也會跟着下降, 通脹掛鈎債收益率雖然也會下跌, 但發債當局是不會讓這類債券的價格低於面額, 因此即使來年有債券到期滿日時, 持債者一定至少得到與標售時所投入的金額, 為持債者提供基本基金的保障。

基金	近三個月	今年以來
宏利美國抗通脹債券基金AA	1.54%	11.57%
標準人壽環球通脹掛鈎債券基金A	1.50%	12.70%
MFS全盛通脹調整債券基金1USDAcc	1.39%	13.01%
貝萊德環球通脹掛鈎債券基金A2	1.26%	8.43%
美盛西方資產通脹管理基金AAccUSD	0.27%	10.85%
百利達環球通脹掛鈎債券ClassicAcc	-2.17%	9.99%
施羅德環球通脹連繫債券基金A1	-3.23%	8.49%