

港首季輸內地黃金增5.9倍

最大黃金消費市場 中國年內勢超印度

香港文匯報訊(記者 卓建安) 香港政府統計處的資料顯示,今年3月份香港出口及轉口內地的黃金數量為62,907千克,較2月份大幅上升59%。總結今年第一季,香港出口及轉口內地的黃金數量為135,519千克,較去年同期更飆升5.9倍。有關數據顯示今年中國有可能取代印度成為世界最大的黃金消費市場。

據統計,去年印度黃金總需求為933.4噸,而中國為769.8噸。近年來隨着中國人收入水平不斷增加,以及政府實施的房地產調控政策,壓抑了中國人買樓行為,轉而購買黃金,中國黃金需求大增。據世界黃金協會預測,今年中國有望成為世界最大的黃金消費市場。

專家:華實際負利率需增

澳新銀行高級大宗商品策略師Nick Trevethan向彭博通訊社表示,基於目前的數據,預計今年中國對黃金的需求又將是非常旺盛的。雖然這主要

與價格有關,但目前中國實際的負利率會讓黃金需求保持旺盛。

另外,據路透社報道,今年印度的黃金進口量有可能在珠寶商需求的推動下保持增長,而之前印度政府已經決定撤銷3月份對珠寶行業實施的特種消費行為稅,但政府並未撤銷上調黃金進口稅率一倍至4%的決定。

印度順民意撤「買金稅」

印度財政部長慕吉克表示,政府將撤銷3月17日生效的對所有珠寶實施的特種消費行為稅。孟買



今年首季,香港出口及轉口內地的黃金135,519千克,較去年同期飆升5.9倍。資料圖片

黃金協會會長Prithviraj Kothari表示,之前市場觀望的黃金交易商將重返市場,珠寶需求在未來幾周將會改善。

非金融機構發人債 需報發改委核准

香港文匯報訊 隨着越來越多的內地機構來港發行人民幣債券(俗稱「點心債」),國家發展和改革委員會昨日發布通知指出,境內非金融機構赴港發行人民幣債券時,需報國家發改委核准,且規定所籌集資金投向應主要用於固定資產投資項目。

刊登在國家發改委網站的通知指出,中央管理企業可直接向國家發改委提出申請;地方企業向註冊所在地省級發改委提出申請,經省級發展改革委審核後報國家發改委。

通知並規定,境內非金融機構自核准之日起60個工作日內須開始啟動實質性發債工作,核准文件有效期一年,有效期內須完成債券發行。此外,境內非金融機構境外分支機構在港發行人民幣債券由境內機構提供擔保的,境內非金融機構應在其分支機構人民幣債券發行前20個工作日內,將發債規模、期限及籌集資金用途等材料向國家發改委備案。

目前在港市場發行人幣債券的主體包括國家財政部、企業、境內外金融機構、以及國際組織等。2011年10月,國家發改委批准寶鋼集團赴港發行65億元人民幣債券,為境內企業首次獲批直接在港發行人幣債券。

葉氏化工:明年銷售目標逾百億

香港文匯報訊(記者 陳遠威) 葉氏化工(0408)表示,按目前產能擴展進度,預期2013年前其年銷售額能達逾100億港元的中期目標,盈利料會回復至合理水平。而其營業額平均每年有15%至20%增長,上年度的營業額為83億元,當中內地市場佔比高於90%,業務與內需掛鉤。

着力改善盈利能力

執行董事及財務總監何世豪(見圖)昨日表示,集團總產值可望於2015年前達200億元,2020年前銷售額將倍增至200億元,並會改善現時較低的盈利能力。他指出盈利下滑是由於去年原材料價格波幅大,加上擴建工程及改善分銷網絡的成本開支屬長期投資,未能有即時回報所導致。

該公司主要生產工業用有機溶劑、塗料生產及銷售和潤滑油業務。他指出溶劑佔營業額61%,由於上年受原材料丁醇價格下跌拖累,市場上產品價格需與原材料價格掛鉤,而造成貴買平賣的現象,上年丁

醇價格於一個月內下跌約20%至30%,導致溶劑業務受影響。另外,生產塗料的原材料太白粉的價格於上年有所上升,3至6個月期間由每公斤16元增加至約22元,而塗料產品價格不能夠即時反映這因素,影響毛利。

增內地採購原料佔比

何世豪表示,為避免受原材料價格波動影響,其公司將會盡量於內地採購溶劑的原材料,丁醇於內地的採購將會由現時的約10%增長至約20%;公司亦會擴大規模,以提升議價能力。另外,塗料的原材料去年有90%以上是在內地採購,內地的價格波幅較少,今後會優化供應商以降低成本。



責任編輯:劉偉良

投資理財

英皇金融集團總裁黃美斯

5月9日重要經濟數據公布

06:45	新西蘭	4月電子卡零售銷售月率。前值:-0.3% 4月電子卡零售銷售年率。前值:-5.0%
07:01	英國	4月BRC零售銷售年率。預測:0.5%。前值:1.3%
07:50	日本	4月外匯儲備。前值:12,887.0億 3月領先指標。前值:2.1 3月同時指標。前值:1.0
13:00	德國	3月貿易平衡。預測:135億盈餘。前值:136億盈餘 3月進口月率。預測:0.5%。前值:3.9% 3月出口月率。預測:-0.8%。前值:1.6%
14:45	法國	3月貿易平衡。預測:57億赤字。前值:64億赤字
19:00	美國	抵押貸款指數(5月4日當周)。前值:698.2 抵押再融資指數。前值:3,687.7
22:00		3月批發庫存。預測:0.6%。前值:0.9% 3月批發銷售。預測:0.7%。前值:1.2%

金匯動向

馮強

逆差擴大不利 澳元料續低走

澳元上週受制於1.0470美元附近阻力後,其走勢已持續趨於偏弱,在先後跌穿1.0300及1.0200美元水平後,更一度於本月初反覆下滑至1.0110美元附近的4個多月來低位。受到希臘政局不明朗影響,市場已較為擔憂希臘是否會繼續遵守早前為得到歐盟以及國際貨幣基金會的救助而同意執行的節約計劃,因此當投資者的避險情緒依然是頗為高漲之際,高風險資產以及商品貨幣暫時仍會遭遇到頗強的沽售壓力,故此預期澳元將會續有反覆下調空間。

另一方面,澳洲的貿易逆差從2月份的7.54億澳元顯著擴大至3月份的15.87億澳元後,該情況亦將對澳元匯價的表現構成負面影響,再加上澳洲已傾向在2012至2013財政年度作出有盈餘的財政預算,因此受到澳洲將會作出削減其財政支出行動的情況下,不排除澳洲往後的經濟將會略為放緩,並且增加了澳洲央行在下半年進一步降息的機會。此外,市場近期除了是憂慮歐元區國家在早前所達成的削減計劃將可能會出現變化之外,澳紐等貨幣現時亦是受到降息陰影所籠罩,所以當市場氣氛還依然是不利商品貨幣表現的情況下,預料澳元將反覆走低至1.0030美元水平。

美元偏強 短期金價看淡

周一紐約商品期貨交易所6月期金收報1,639.10美元,較上日下跌6.10美元。6月期金本月初受制於1,644美元水平後,已一度於本週二反覆下滑至1,625.20美元水平。受到美元走勢偏強的影響下,預料現貨金價將反覆走低至1,610美元水平。



金匯錦囊

澳元:澳元將反覆走低至1.0030美元水平。
金價:現貨金價將反覆走低至1,610美元水平。

金匯出擊

歐市場不穩 歐元弱勢未除

法國與希臘政治選舉引發了投資者對歐元區未來的擔憂,甚至可能令新一輪歐債危機捲土重來,全球股市及風險資產均見承壓,歐元兌美元一度下挫至1.2955。法國方面,社會黨領導人奧朗德擊敗薩科齊成為新一屆總統令法國政局塵埃落定。儘管反對聯盟以及財政緊縮的奧朗德當選再次點燃歐債擔憂,但市場對奧朗德的當選早有預料,且奧朗德政策與歐盟完全背道而馳的可能性較低,因此這次法國選舉結果對市場的衝擊亦為有限。希臘方面,在大選之後,希臘的政治不確定期間將更加延長。希臘兩大支持財政緊縮的政黨未能在國會中取得組建聯合政府的多數議席,對緊縮政策極度不滿的希臘選民轉向其它小黨,保守派領袖薩馬拉斯、社會黨領袖維尼澤洛斯的新民主黨和泛希臘社會運動黨(Pasok)在大選中遭到嚴重

挫敗,兩黨得票率僅有約32%,在300個國會議席中拿到150席,不可能組建聯合政府。在多數希臘選民投票給反對黨的政黨後,希臘股市創下3年半來最深跌幅。短期內,若希臘無法及時組成聯合政府,相關債務以及退出歐元區的擔憂情緒將再次升溫,這也是未來歐元面臨的較大利空因素。

歐元1.295成重要支撐位

歐元兌美元方面,在過去兩個月平穩上落於1.2950至1.35之間,故兩邊未有破位前,將以上落格局視之,直至在破位後才得以確立最終走向。由於目前歐元再回落至1.32下方,或見再回探下底,倘若跌破1.2950,延伸之技術幅度可至1.24水平;至於短期較近下試水準可先試1.2880及1.2840。上方則關注下降趨向線阻力1.3270,其後則為上月阻力1.34關口。即市較近阻力則參考

1.3080及1.3180水平。
美元兌瑞郎方面,近日波動幅度逐步收窄,2月24日在0.8927止步回升,3月15日則觸高至0.9334,至三月底則見多日穩守0.90關口,繼而踏入四月份明顯走高脫離低位,4月16日高見0.9251。另一方面,向下會以0.90關口為關鍵支撐,破位延伸下跌可望先探0.8920,進一步則為250天平均線0.8830。而去年10月觸及低位0.8566,將為中期的一个重要目標。
建議策略:1.3080賣出歐元,1.3180止損,目標1.2950及1.2850。

外圍經濟弱 韓基金宜觀望

投資 攻略

雖然韓國股市大盤KOSPI本月初一度來到1,999.07點的4月19日以來收盤新高,三星電子連續第4個交易日創下歷史收盤新高外,多晶硅製造商OCI更出現單日大漲9.11%,來到3月27日以來收盤新高;然而不佳的歐美經濟數據,使得眼下大盤未有明顯突破2,000點動能前,韓股基金暫宜觀望。

據基金經理表示,雖然三星電子、現代汽車等龍頭企業第一季淨利分別有近100%和30%增長至5.05萬億韓圓以及2.45萬億韓圓的佳績,但OCI以及全球第三大鋼鐵企業Posco期間盈利卻錄得75%及42%下滑,大盤股第一季業績喜憂參半,使得市場更關注外圍經濟數據對韓股的影響。

由於上月歐美外資在、西國債收益飆高下,減持5,957億韓圓的韓股,而眼下的美國就業數據令人失望,4月份歐元區私營商業活動錄得去年10月以來最大的減速,皆為以出口為主導的韓企抹上不明朗的陰影,使得短期股價受壓之餘,有關持股基金也難望有表現。

以佔今年來榜首的JF韓國基金為例,主要是透過投資於韓國證交所或店頭市場的公司股票管理組合,以達致長期資本增值的目標。

基金在2009、2010和2011年表現分別為70.27%、32.41%及-21.35%。基金平均市盈率及標準差為7.01倍及30.1%。資產百分比為99.51%股票、0.41%其他和0.07%現金。
資產行業比重為23.06%工業、15.04%金融服務、11.65%基本物料、7.59%科技、6.7%周期性消費及0.14%能源。基金三大資產比重股票為8.69%KB金融集團、6.63%現代重工株式會社及5.59%三星電子GDR。

儘管韓國經濟在公共開支和雄厚的工業產值推動下,上季0.9%增長率比前一季的0.3%增長有明顯進步,但仔細看上季的環比變化,強勢的一月經濟過後,二、三月的增長就逐步趨緩,情況就會變得有點黯淡。

刺激本地消費效果待觀察

雖然決策當局原本試圖以刺激本地消費,來彌補出口經濟有可能下滑的缺口,但上季私人開支僅有1%的增長,即使上月2.5%通脹率是近21個月的最低水準,但如何平穩物價讓新的居民購買力注入經濟,實現當局今年預期的3.1%和3.7%的私人開支及GDP增長,還得邊走邊看。

韓國基金回報表現

基金	今年以來	近一年
JF韓國基金	15.90%	-17.08%
鄧普頓韓國基金A ACC \$	14.59%	-24.41%
施羅德韓國股票基金A ACC	10.62%	-17.90%
東方匯理韓國基金 AU C高	9.66%	-16.67%
霸菱韓國基金	9.50%	-14.82%
匯豐韓國股票基金 AD	9.14%	-21.42%
德盛韓國基金 A Dist	8.95%	-16.88%