

# 貴六盤水擬港引資3766億

香港文匯報訊 貴州省六盤水市日前在港舉行「六盤水市重點專案香港洽談會」。新一輪西部大開發已經啟動，貴州處於大調整、大開放、大發展的關鍵時期，「國發2號」文件對貴州提供了強力支援，在這樣的大背景下，此次洽談會是繼去年赴港招商推介後的六盤水再次大規模、有針對性的專場招商推介。洽談會上，六盤水市推出招商引資項目196個，投資總額3,766.17億元。其中一產類項目4個，總投資18.84億元；二產類專案113個，投資總額2,602.41億元；三產類專案79個，投資總額1,144.92億元。

六盤水市委常委、副市長魏樹旺就該市的基本情況、區位條件、資源優勢、產業發展、目標規劃等情況向在座嘉賓客商進行了主題推介。他說，六盤水市位於貴州西部，地處長江上游水系和珠江上游水系的分水嶺地帶，位於川、黔、滇、桂結合部，是上世紀六十年代中期國家「三線建設」開發的，以煤炭、冶金、電力、建材為主要經濟支柱的一座重要新興能源和原材料工業城市，是「南貴昆經濟區」的重要組成部分。

## 洽談會簽逾14億美元

當日，六盤水市就煤炭及煤化工、有

色冶金、建材、裝備製造、農業及特色農產品深加工、電子及新興產業、旅遊、物流服務業等領域的重點產業進行了招商推介。洽談會共簽約四個項目，其中外資項目三個，投資總額9.6506億美元，內資項目一個，投資總額4.761億美元。

「國發2號」提出以畢節、六盤水、興義為節點城市，充分發揮能源礦產資源優勢，重點發展煤電煤化工、鋼鐵有色、汽車及裝備製造、新能源等產業，建設我國南方重要的戰略資源支撐基地；支援六盤水開展迴圈經濟示範城市建設。六盤水迎來了實現跨越發展的絕佳機會。

## 滬 ChinaJoy 規模增三成

由國家新聞出版總署等聯合主辦的ChinaJoy，12日在上海發佈了全新的卡通形象。本報記者章蘿蘭攝



最大、世界第二的網遊展，今年的展會規模更是達到了三成的增長。

第十屆ChinaJoy將於下月在上海新國際博覽中心揭幕。新聞出版總署科技與數字出版司副司長宋建新介紹說，ChinaJoy展出面積每年以1萬平方米的速度快速增長，今次達到了7萬平方米，超過300家展商踴躍參展，展品達500餘款，規模再度創下歷史之最。

就ChinaJoy國際化來看，今年共有來自全球16個國家和地區的企業參展，專業嘉賓涵蓋全球30個國家和地區，規模亦為歷屆最大。其中，美國、韓國、西班牙、加拿大、新加坡、蘇格蘭參展的遊戲企業將組成國家展團參展。



多位重量級嘉賓匯聚天津舉行的第二屆專家論壇，探討人民幣國際化問題。香港文匯報記者 鄧哲攝

## 專家聚津論人幣國際化

香港文匯報訊(記者 鄧哲 天津報導)日前在天津舉行的第二屆專家論壇年會上，多位重量級專家圍繞「人民幣國際化」主題發表高論。天津市委常委、副市長崔津渡出席論壇。

市場發展迅速，那麼貨幣交易規模會非常大，很容易出現多種人民幣匯率。我國在匯率問題上應保持穩定性，這就要求人民幣國際化一定要頭腦冷靜，實事求是，積極務實地推動。

### 曹遠征：港缺跨境人幣貸款

中國銀行首席經濟學家曹遠征說，香港已經成為最大的人民幣離岸中心，各國的主要銀行都在香港進行交易，達到了120家左右。從品種上看，除了人民幣股票，還有外匯期權結構性存款、匯率掛鉤產品、利率掛鉤產品等等各種衍生工具，但香港缺少跨境人民幣貸款。香港在人民幣資本項下開放之後才有和上海一爭的可能性，否則香港一定會變成二流的中心。

### 李稻葵：國際化面臨瓶頸

清華大學中國與世界經濟研究中心主任李稻葵表示，人民幣國際化目前面臨的主要瓶頸，是還不能給投資者提供信得過的金融產品。「歷史經驗表明，一個國家貨幣成為國際貨幣的過程，也是對本國經濟形成巨大衝擊的過程。」如果人民幣離岸

### 王小奕：五因素影響國際化

國家外匯管理局副局長王小奕認為，人民幣國際化受到五大因素影響。首先是中國實體經濟的發展。第一要出的應是人民幣作為結算貨幣。其次，要逐步開放資本賬戶。如果跨境資金流動受到阻礙，或者說人民幣流到境外不能夠有效回流，這就為人民幣的持有者帶來很大的影響。第三，外匯市場的深化發展。中國外匯市場是在上海外匯交易中心，如果不提供一定的充分外匯市場的交易產品，使得人民幣匯率不能夠真正反映市場的價值，境內、境外兩個市場出現的差異可能會對未來的投機帶來影響。第四，匯率、利率的市場化，改革的推進。最近人民幣利率的改革市場化已經提到議程上，這將促進境內、境外兩個市場價格、價值上趨於一致。最後是國際市場的認可程度。

## 投資理財

英皇金融集團總裁 黃美斯

## 6月14日重要經濟數據公布

05:00	新西蘭	央行利率決定。預測:2.50%。前值:2.50%
07:50	日本	前周投資外國債券。前值:5,385億; 外資投資日本股市。前值:747億
14:00	德國	5月銷售物價指數年率。前值:2.4%; 月率。前值:0.5%
15:30	瑞士	第2季度央行利率決議。預測:0.13%。前值:0.25%
17:00	歐元區	4月貿易平衡。預測:30億盈餘。前值:86億盈餘 5月消費物價調和指數(HICP)月率終值。預測:-0.2%。前值:0%; 年率終值。預測:2.4%。前值:2.4%
20:30	美國	5月消費物價指數(CPI)月率。預測:-0.2%。前值:0.0% 申請失業金援助人數(6月9日當周)預測:326.8萬人。前值:329.3萬人 一周首次申請失業金援助人數(6月9日當周)。預測:37.5萬人。前值:37.7萬人 5月實質所得。預測:-0.1%。前值:0.0% 5月扣除食品及能源核心CPI年率。預測:2.2%。前值:2.3%; 月率。預測:0.2%。前值:0.2% 5月消費物價指數(CPI)年率。預測:1.8%。前值:2.3% 第1季度流動帳。預測:1,312.0億赤字。前值:1,241.1億赤字

## 金匯動向

馮強

## 希大選前空倉回補 加元短期反彈持續

加元上周在1.0445附近獲得較大支持後，其走勢已略為偏強，在先前向上衝破1.0400及1.0300水平後，更一度於本週初反覆走高至1.0200附近的3周高位。雖然市場對歐債危機的擔憂已導致商品貨幣在上月出現大幅下跌，而加元亦迅速從上月初的0.98水平反覆下挫至本月初的1.04水平，但隨着部分投資者現時已較為傾向先行回補加元空倉獲利以及希臘又即將於本月17日進行大選之際，加元匯價暫時將可能不會遇到太大的下調壓力，該情況將較為有利加元的短期表現，所以不排除加元的反彈幅度將於本週尾段進一步擴大。

另一方面，紐約期油本週初在每桶81美元水平獲得顯著支持後，已迅速重上83美元水平，故此當油價的跌幅已暫時沒有過於擴大的情況下，這亦有有利加元於稍後的反彈。此外，受到歐元兌日圓以及澳元兌日圓等交叉盤均於近日表現回穩的影響下，日圓本周的升勢已是持續受制於79.10至79.15水平之間的阻力位，故此當日圓匯價將可能會進一步回落的帶動下，加元兌日圓交叉匯價將有機會衝破本週位於78.05至78.10之間的阻力，這將有助加元的反彈。預料加元將反覆走高至1.0150水平。

### 金價料1580/1630上落

周二紐約商品期貨交易所8月期金收報1,613.80美元，較上日升17美元。金價在經過周二的反彈後，8月期金曾一度走高至1,618.90美元水平，但因為市場現時仍在等候希臘的大選結果，故此預料現貨金價將於1,580至1,630美元上落。



## 金匯錦囊

加元：加元將反覆走高至1.0150水平。  
金價：現貨金價於1,580至1,630美元上落。

## 金匯出擊

# 息率料不變 紐元傾向反彈

周三公佈的調查結果顯示，澳洲消費者信心6月僅微幅上升，在國際負面消息不斷湧現之際，澳洲央行降息以及國內樂觀的經濟數據未能驅散對未來的擔憂情緒。

澳洲央行總裁史蒂文斯周三表示，由於亞洲對資源的需求持續保持強勁，澳洲貿易條件很可能長時間維持在較高水平。史蒂文斯在一次政府經濟論壇上稱，澳元強勁使澳洲消費者受益；並稱不應太快冀望澳元匯率下降。

圖表走勢所見，澳元兌美元在1.00的高位正接近於近月跌幅的50%回檔位，雖然其後呈回吐，但尚可企穩於10天平均線上方；目前較近支撐仍參考10天平均線0.9830水平，但若本週出現下破將確認其弱勢重現，進一步下試水準料為0.97及0.9550，而去年10月4日低位0.9386則為另一關鍵位置。反之，仍可持穩於0.98水平，則或見踏入整固狀

態，而向上較近阻力在1.00及1.01水平，兩者均將確認回升之重要關卡，延伸漲幅可至1.0220及200天平均線1.0260。

### 4月估減息 匯價累跌4%

新西蘭央行本週四將舉行會議料篤定維持利率在紀錄低點不變，為連續第10次會議按兵不動，因紐元挫低，歐洲形勢存在風險；分析師認為下次利率變動將是在2013年初加息。路透訪問17位分析師中有16位預計，新西蘭央行週四的貨幣政策聲明將維持利率在2.5%不變，其市場預測可能繼續顯示中期來看政策趨於溫和收緊傾向；一位分析師預計會降息25個基點。

新西蘭央行有充分的理由維持利率不變，國內經濟形勢艱難，貿易條件下降，通脹較低且全球不確定性上升。實際上，新西蘭央行在其4月政策評估中

暗示可能會降息，但此後紐元一路走貶，跌逾4%。金融市場對降息前景仍有些許堅持，利率互換當前定價暗示，周四降息的機率為13%，未來12個月將降息14個基點。多數分析師目前預計，今年剩餘時間利率將持穩，新西蘭央行暫不加息，要靜候全球經濟發展趨勢。

紐元兌美元走勢，原先0.7650為雙底形態之頸線位置，故若果未能重新企穩，則慎防有再次滑落的機會。下方支持明顯為過去兩週都守住的0.7450水平，倘若跌破則又會展開另一輪下跌，先會指向去年11月25日低位0.7367，若計算過去兩週之爭持幅度，下延較深層目標可指向0.7250水平。反之，若可企穩於0.7650之上，則原先之技術強勢未被破壞，上延目標應指向0.7800及0.7850。黃金比率計算，50%及61.8%之反彈水平在0.7840及0.7935水平。

# 資源股基金處回升態勢

## 投資 攻略

歐債危機擴大，再加上中、美、歐的採購經理指數出現下滑，不僅讓資源商品價格5月以來持續重挫，油價近一月來的跌幅更是接近17%；然而上周歐洲央行宣布延長再融資操作，以及憧憬美聯儲局會有經濟刺激措施，促使資源商品股基金近一周平均也漲了2.2%；倘投資者有信心資金流出美元資產的態勢會帶動被低估的資源板塊股有所表現，現階段不妨收集相關基金建倉。

——梁亨

據基金經理表示，由於第2季以來隨着需求下滑與經濟復甦動能趨緩，導致資源商品股表現不佳，也讓具優質基本面的產業股價值浮現，只要大盤風險溢價重回正常水平，可為資源板塊股提供上行動能。

以佔近三個月榜首的東亞聯豐環宇資源基金為例，主要是透過包括農、林、礦、能源以至資源循環再用/再生能源等產業鏈的公司股票管理組合，以達致資本長期增值目標。

基金在2009、2010和2011年表現分別為43.4%、15.79%及-17.05%。基金平均市盈率標準差為11.53倍及24.18%。資產百分比為98.08% 股票及1.92% 其他。

資產地區分布為35.18% 美國、31.49% 已發展歐洲大陸、11.34% 日本、9.74% 加拿大、6.94% 大洋洲、4.48% 英國及2.13% 新興亞洲。

資產行業比重為39.77% 基本物料、25.87% 工業、17.63% 能源、3.03% 科技、2.59% 健康護理、1.97% 防守性消費及0.52% 房地產。基金三大資產比重股票為4.77% Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG、4.59% 必和必拓及4.08% 英美資源集團。

以權重股必和必拓為例，由於內地緊縮的財政政策和經濟增長放緩，今年股價表現一直受壓。在2011年的最後6個月盈利持平以及今年以來基本物料價格下滑，使得每股盈

利增長由截至去年6月底財年的87.42%，下降到今年6月底財年預估的71.9%。

### 刺激經濟有利業績增長

這促使今年的市盈增長比率來到0.09的低估值之餘，其超過4%股息率也成為業內的佼佼者；以過往5年派息增長率有23%的紀錄，即使今個財年業績不暢順，二月份公布的股息還是有20%增長至每股1.11美元。

市場預期各國已經開始放寬政策，應有助改善包括必和必拓等公司的基本材料銷售，讓業績恢復增長之餘，也使得公司目前的價值面明顯。

### 資源基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
東亞聯豐環宇資源基金 A Acc	-10.26%	-4.11%
安本世界資源基金 A2	-12.45%	5.43%
貝萊德世界資源股票入息基金 A2	-14.11%	-7.92%
Martin Currie環球資源基金	-14.44%	-5.61%
東方匯理環球資源基金 AU C	-15.35%	-11.96%
天達環球動力資源基金 C	-17.51%	5.43%
宏利環球資源基金 AA	-17.74%	-13.51%