

金匯動向 馮強

西班牙銀行獲救 歐元回穩 加元反彈

加元本月初在1.0220附近獲得較大支持後，已輕易衝破1.0200水平，並且更一度於本周二反彈走高至1.0165附近。由於歐元區財長已同意在本月底先行發放第一筆300億歐元的救助貸款給西班牙以協助該國銀行業的重整，因此歐元於本周二持穩於1.2280美元水平後，便已逐漸反彈至1.2330美元附近，所以受到歐元迅速重上1.23美元水平的影響下，連帶商品貨幣亦相應出現反彈。由於加元上月已先後在1.04及1.03水平獲得強勁支持，該情況將頗為有助加元的進一步反彈，故此預期加元將會繼續有反覆上調空間。

另一方面，美國上週五公布了偏弱的就業數據後，部分美國聯儲局官員的言論已略為傾向推出措施以降低失業率，因此市場現階段仍不排除聯儲局在7月31至8月1日的會議上，將有新刺激措施推出的影響下，部分投資者對過於推高美元已略為抱有戒心，該情況將有利商品貨幣的進一步反彈，並且有助加元的短期表現。雖然加元兌日圓交叉匯價上週受制於79.10附近阻力後，已稍為作出回吐，但由於加元兌日圓本月初在77.60附近獲得較大支持後便已迅速重上78水平，故此受到加元兌日圓交叉盤將仍有反彈空間的帶動下，預料加元將反覆走高至1.0050水平。

金價趁美元回軟反彈

周一紐約商品期貨交易所8月期金收報1,589.10美元，較上日升10.20美元。現貨金價近日在1,576美元附近獲得連番支持後，已逐漸作出反彈，再加上美元的偏強走勢又有所放緩，故此預料現貨金價將反覆走高至1,610美元水平。



金匯錦囊

加元：加元將反覆走高至1.0050水平。 金價：現貨金價將反覆走高至1,610美元水平。

金匯出擊

英鎊維持積弱走勢

在周一持穩後，非美貨幣周二普遍回落，因中國6月貿易盈餘擴大，但進出口繼續放緩，增添中國經濟放緩佐證；而在較早時間歐元集團聲明好壞參半，未能緩解市場憂慮；同時隔夜西班牙國債收益率徘徊在7.0%的心理位附近，使得市場避險情緒升溫，促使美元復再走穩。

中國海關總署周二公佈的數據顯示，中國6月貿易順差317.3億美元，創2009年1月以來最大，當時為順差391億美元；其中，6月進口年率上升6.3%，出口年率上升11.3%。歐元集團聲明方面，將於9月份起就ESM直接援助銀行事宜的批准進行磋商。歐元區各國財長亦批准西班牙將達成預算赤字目標的時間延後一年，計劃7月下旬就西班牙銀行業紓困達成正式協議，對西班牙銀行業發放的援助貸款最長期限為15年。有理由期盼西班牙能在歐洲銀行業監管機制開始

運作後得到銀行業直接援助資金。塞浦路斯方面，就有關救助計劃進行的協商預計將在9月時有初步成果。英鎊兌美元周二早盤回跌至1.55水平，上日曾高見至1.5534；紐元兌美元則回至最低0.7925，周一高位曾見於0.7987。

經濟弱擴量寬 下試1.54水平

隨著英國經濟基本面的進一步下滑，以及英國央行在最新的利率會議後再次增加資產購買，英鎊近期逐漸轉入跌勢。預計下方較明顯支撐為1.5450及1.54水平，下一支持則會看至1.5230之年內低點，以下支持則會看至1.5230之年內低點，以下支持則會看至1.5230之年內低點，以下支持則會看至1.5230之年內低點。

一層樓將會挑戰着另一重關鍵區域於250天平均線1.5830及1.60關口。從技術面看，未見得英鎊兌美元在短期內可全面攻克上述區域；反而隨着1.55水平之失守，更似會作更深層之守。

建議策略：1.5560沽出英鎊兌美元，1.5620止損，目標1.5250

歐元兌英鎊上週跌破0.80關口，由於前期見平均線與價位交集於0.80-0.81區域，故目前明顯擺脫區間，即會爆發較大幅度之延伸走勢。在五月份歐元兌英鎊守住0.7950附近水平回升，但在上週五亦已初步失守，預料短期歐元兌英鎊走勢將會呈頭頂形態再陷下滑，其後下試目標可至0.78及0.7720水平，下一級預估在0.76水平。反之，若可以回穩於0.8150之上，則整體走勢更似是整裝待發，重新踏上升途；下一級目標將可看至0.82水平。即市較近阻力預估為0.80關口。

英皇金融集團總裁 黃美斯

7月11日重要經濟數據公布

Table with 3 columns: Region, Time, and Data. Includes economic indicators for Japan, Australia, Germany, France, Canada, and the US.

德股基金可伺機建倉

Investment Strategy article about German stocks. Title: 德國股市上半年的4.26%漲幅，為在歐洲主要經濟體國家中，僅有倖免出現虧損的股市之餘，也帶動有關基金錄得平均6.4%漲幅。雖然基金上週已平均漲了4.29%，惟憧憬歐洲央行的0.75厘歷史低位指標利率，可提振德股市場氣氛，現階段不妨伺機收集相關優質板塊股建倉。

據基金經理表示，事實上，從2008年10月的金融風暴以來，即使德、法、英等國的股市每每出現大跌後的反彈，德股的反彈顯然較英、法兩國強勁，理由是德國仍然為貿易順差大國，讓有關企業受惠。

歐盟峰會成果利提振經濟

比如化工龍頭巴斯夫，由於公司收入只18%來自亞洲/太平洋地區，而來自歐洲則佔份額的56%，即使這部分有約3/4是來自德國。在擔心靠近歐洲債信風暴的影響，開年股價一直受壓。

然而由於公司長期債務是少於流動資產淨值，在6月下旬歐盟峰會達成歐債協議以及憧憬有提振經濟措施，使得具穩健的財務狀況的巴斯夫從上月下旬的今年低位反彈了7.09%；而這一波反彈，也包括佔3.9%和3.26%資產權重的寶馬汽車及大眾汽車，前者從6月下旬的本季低位反彈了6.88%，後者從6月下旬的月內低位反彈了12.8%，為持股基金帶來了助益。

以佔近三個月榜首的霸菱德國增長基金為例，主要是透過德國公司的股票管理組合，以達致長線資本增長目標。該基金在2009、2010和2011年表現分別為38.47%、16.47%

及-18.97%。基金平均市盈率及標準差為9.51倍及28.32%。資產百分比為95.75% 股票、3.4% 其他和0.85% 現金。

資產行業比重為25.6% 周期性消費、16.14% 工業、14.44% 基本物料、14.34% 健康護理、10.51% 科技、8.69% 金融服務、2.41% 電訊、2.23% 房地產及1.39% 防守性消費。基金三大資產比重股票為8.26% 巴斯夫集團、8.17% 拜耳集團7.08% 戴姆勒。

此外，雖然佔6.6%資產權重的SAP在4月下旬公布的每股盈利比市場預測的低3美分，但分析師預期SAP本財年每股盈利可達3.14美元，因此5月下旬分別獲得巴克萊資本和野村給予「增持」及「買入」後，上月獲瑞信從「中性」評級上調至「買入」，表明機構對公司滿有期待。

德國基金回報表現

Table showing performance of German funds over the last 3 months and last year. Funds include 霸菱德國增長基金, 法巴德國股票基金, 富達德國基金A, and JF德國增長(歐元)A股(分派).

浙江東南發電股份有限公司 第六屆董事會第四次會議決議公告. Includes details about the meeting and company information.

浙江東南發電股份有限公司 關聯交易公告. Details about related party transactions and company financials.

浙江東南發電股份有限公司 關於召開2012年第一次臨時股東大會的通知. Notice for the 2012 annual general meeting.

申請酒牌續期啟事 名門國宴. Notice regarding liquor license renewal for the restaurant.

申請酒牌續期啟事 金葵苑越南餐廳. Notice regarding liquor license renewal for the restaurant.

比華利中港酒店 集團管理·自置物業. Advertisement for the hotel with room rates and contact info.

尋劉洋先生及鍾秋娥女士. Public notice regarding missing persons.

申請酒牌啟事 三橋一品料理. Notice regarding liquor license renewal for the restaurant.

關心傳媒 齊來監察. Advertisement for a media organization.

刊登廣告熱線: 2873 9888. Vertical advertisement for advertising services.

《香港文匯報》資料中心 圖文資料使用授權服務. Advertisement for a research and data service.