

英皇金融集團總裁 黃美斯

金匯出擊

焦點移向QE3 美元升勢受限

本周歐債危機顯現升級跡象，市場風險厭惡情緒升溫，因此導致的避險買盤令美元復再走高，歐元兌美元跌至兩年低位1.2040，商品貨幣普遍承壓，紐元兌美元亦跌至一個月低位0.78；美元指數觸及兩年高位84.10。不過，隨着下周美聯儲會議的臨近，市場對於美聯儲將實施QE3的預期或會再度抬頭，這預料將令美元漲勢受到抑制。市場焦點可能開始轉至本周五美國將公佈的第二季度GDP初值。若數據疲弱，投資者對美聯儲實施QE3的預期可能獲提升，這會令美元承壓。
上周在國會作證時，美聯儲主席伯南克儘管對經濟持悲觀看法，但對QE3並未提及，這一度令金融市場失望。不過，伯南克也再次強調，美聯儲準備好在必要時推出更多措施以刺激經濟增長。近期美國經濟數據普遍表現疲弱，令市場對QE3的預期有增無減。
英鎊兌歐元周二上漲，調查顯示7月歐元區民間部門經濟活動連續第六個月萎縮，因製造業產出大減，增加了歐元區重陷衰退的可能性；而對西班牙可能需求全面救助的憂慮亦打壓歐元。歐元兌英鎊跌至0.7764英鎊，又再靠近周一觸及的逾三年低位0.7759英鎊。英鎊兌美元則呈遲滯，投資者在英國第二季GDP數據周三公佈前持謹慎態度；分析師預期英國第二季GDP初值將為按季萎縮0.2%，連續第三季出現衰退。英國數據最近直指該國經濟走弱。英國銀行業者協會(BBA)周二公佈數據顯示，英國6月經季節調整的抵押貸款批准宗數較上年同期下降21%，至26,269宗。

英鎊兌美元短期區間上落

以近日走勢看，之前英鎊兌美元已

今日重要經濟數據公布

Table with 4 columns: Time, Country, and Economic Indicator. Includes data for Germany (8月GfK消費信心指數), Eurozone (6月M3貨供額年率), Italy (5月零售銷售月率), and USA (6月耐用用品訂單).

金匯動向

央行息率料不變 紐元可延續反彈

紐元上周受制於80.55美仙附近阻力後，已持續回到吐壓力，在先後跌穿80.00及79.00美仙水平後，更一度於本周三反覆下探至78.05美仙附近的6周低位。由於紐元近日的偏弱表現，主要是受到希臘有退出歐元區風險以及西班牙可能需要歐盟全面救助後，引致投資者避險情緒進一步升溫所引致，再加上評級機構穆迪又將歐洲金融穩定基金(EFSF)的評級展望列為負面，因此商品貨幣的下調幅度一度於本周三早段顯著擴大。投資者的關注重點亦將會逐漸轉移至美國聯儲局於下周的會議結果上，將略為不利美元的短期走勢。所以雖然德國7月份的Ifo指數已是連續第3個月下跌，但歐元匯價卻反而從本周二1.2040美元水平的兩年低位逐漸反彈至本周三的1.2145美元附近，這亦是導致紐元得以在本周三掉頭反彈至78.70美仙水平的原因之一。

另一方面，在市場已認為紐元央行將於本周四維持紐元利率不變後，預期紐元的下調幅度亦將會較為受到限制，因此當投資者已不排除聯儲局於下周的會議上將會討論推出新一輪的寬鬆措施之際，商品貨幣亦將會逐漸受惠於美元的回落，故此預料紐元匯價將反覆走高至79.80美仙水平。

金價短線上望1600美元

周二紐約商品期貨交易所8月期金收報1,576.20美元，較上日下跌1.20美元。現貨金價本周初持穩於1,563美元附近後，已一度反彈至本周三1,590美元水平。由於部分投資者仍認為聯儲局將有機會推出新寬鬆措施，故此預料現貨金價將反覆走高至1,600美元水平。



金匯錦囊

紐元：紐元將反覆走高至79.80美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走高至1,600美元水平。

資源股基金價值吸引

據基金經理指出，即使澳洲下調鐵礦砂價格預測，預示今年可能較去年跌價11%，但佔4.88%資產權重的必和必拓則表示，剛於6月底結束的財年，鐵礦砂產量增長了19%來到約1.59億噸。
必和必拓這財年第4季鐵礦砂的產量同比增加15%，符合公司在1月時發布的預期，作為全球最大鐵冶用煤礦的出口商，這方面的產量同比增加2%，達到3,320萬噸，而銅、鋁礦方面的產量同比增加15%和1%。
在美國沿海油頁岩開採設備的改進下，必和必拓上季原油產量跳升30%，全個財年產量更是增加40%，來到2.22億桶，可見公司在產能基本上還有改善，即使預期包括中國內地放緩因素，必和必拓並預估目前這個財年的鐵礦砂產量還會有約5%增加。因此一旦景氣回穩，其後市股價將可受惠來自市盈率的擴張。
以佔近三個月榜首的安本世界資源基金為例，主要是透過不少於2/3資產投資於與化學、建築、金屬、木材及紙製品、容器包裝/提煉、生產、加工及交易公司以及能源資源等行業有關的公司股票管理組合，以達致獲得長期總報酬的目標。該基金在2010和2011年表現分別為20.46%及-10.96%。基金

平均市盈率為10.65倍。資產百分比為97.24%股票、2.25%現金和0.51%其他。
資產地區分布為24.31%歐元區、17.76%美國、17.66%英國、14.74%拉丁美洲、13.67%加拿大、7.16%新興亞洲及4.69%日本。
資產行業比重為44.76%能源、35.71%基本物料及16.77%工業。基金三大資產比重股票為7.16%淡水河谷ADR、6.73%TenarisADR及6.03%荷蘭皇家殼牌。
早前紐約輕原油漲破每桶90美元帶動下，資源商品股基金開季以來至上周平均也漲了4.17%；而歐債事件擾擾會讓歐美推出更多刺激政策概率增加，為資源商品需求提供回溫動力。

資源基金回報表現

Table showing the performance of various resource funds over the last three months and year-to-date. Funds include Anab World Resource Fund A2, Martin Currie Global Resource Fund, etc.

投資攻略: 上季資源商品價格持續下跌之餘，資源商品股基金錄得的平均12.81%跌幅，居行業基金排行榜倒數第二位；近日歐債危機的擔憂，使得紐約期油跌破90美元，摩根士丹利世界原料指數本周又跌了3.36%，然而憧憬開季以來各央行的寬鬆銀根效應，會有助資源商品價格升溫並帶動有關板塊股後市表現，現階段不妨伺機收集相關基金建倉。

2012年7月26日 今日電視節目表 (星期四)

Grid of TV program listings for various channels including 無線電視台, J2, 亞視本港台, 亞視國際台, 中央電視台-1, 中央電視台, 鳳凰衛視中文台, and 有線電影台. Lists programs like 6:00 卡拉屋企, 9:00 美少女戰士R, etc.

申請酒牌續期啟事 MIRROR RESTAURANT. 現特通告：朱浩南其地址為香港灣仔灣仔道197-199號天輝中心六樓，現向酒牌局申請位於香港灣仔灣仔道197-199號天輝中心六樓Mirror Restaurant的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

申請酒牌續期啟事 三和小廚. 現特通告：黃志文其地址為新界沙田秦石邨石瑩樓19樓1909室，現向酒牌局申請位於新界沙田車公廟路69號顯徑邨商場第二期A翼第二層224號舖三和小廚的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

申請酒牌續期啟事 銓滿記餐廳小廚. 現特通告：余皓銘其地址為九龍旺角新填地街419號萬福大廈地下，現向酒牌局申請位於九龍旺角新填地街419號萬福大廈地下銓滿記餐廳小廚的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

申請酒牌續期啟事 Italiano's Restaurant & Bar. 現特通告：Mr. Dutta Dev Kumar其地址為新界西貢宜春街20號地下，現向酒牌局申請位於新界西貢宜春街20號地下Italiano's Restaurant & Bar的酒牌續期，附加批註事項為酒吧。凡反對是項申請者，請於此啟事登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

申請酒牌續期啟事 泰葡飲食集團有限公司. 現特通告：陳嘉嘉其地址為新界大埔安慈路昌運中心地下8號及9號舖，現向酒牌局申請位於新界大埔安慈路昌運中心地下8號及9號舖泰葡飲食集團有限公司的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。