

金匯動向 馮強

歐元交叉匯挾升 美元兌日圓續反彈

美元兌日圓上週初受製於79.65附近阻力後，已稍為作出回吐，在跌穿79.00水平後，更一度反覆下滑至78.30附近。但由於美元兌日圓本月初在77.90附近獲得較大支持後，美元兌日圓在過去4周均依然能持穩位於77.90至78.30水平之間的主要支持區，因此美元兌日圓本月初曾逐漸反彈至78.85附近。雖然美元兌日圓本週二已再度遇到下調壓力，但受到歐元兌日圓交叉匯價亦已迅速從97.90水平反彈至98.70附近，對美元兌日圓的走勢構成支持作用，所以預期美元兌日圓往後將會續有反彈空間。

另一方面，日本7月份再度出現貿易以及7月份出口亦顯著下跌後，日本政府亦已是相繼於10個月以來首次將其經濟評估下調，這除了是增加了日本央行在下月18日及19日兩天會議上擴大其量化寬鬆措施規模的機會之外，將對日圓的走勢構成負面影響，所以不排除美元兌日圓在經過上周的下調後，將會逐漸掉頭作出反彈。此外，歐洲央行在下月將仍有機會推出措施以壓抑西班牙以及意大利的債息之際，市場的投資氣氛將可能會略為好轉，這亦稍為不利日圓等避險貨幣的表現，預料美元兌日圓將反覆走高至79.60水平。

金價回軟有承接

周一紐約商品期貨交易所12月期金收報1,675.60美元，較上日升2.70美元。現貨金價本月初受製於1,676美元附近阻力後，已略為作出回吐，並且更一度於本週二反覆回軟至1,657美元附近。受到美國聯儲局仍有進一步寬鬆傾向的影響下，預料現貨金價將反覆走高至1,690美元水平。



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至79.60水平。
金價：現貨金價上望目標1,690美元水平。

金匯出擊

觀望政策趨向 黃金漲勢暫歇

美國聯儲儲備理事會(FED)當前考慮一種非常規貨幣政策的新手段，這將令聯儲局有更多的彈性空間來裁量刺激措施的規模。儘管不能確定會推出新措施，而且任何新措施推出的時機仍存疑，但一些官員已經表示，任何新一輪的資產購買，也就是量化寬鬆，將是開放式的，也就是不會受限於固定規模和時間框架。在兩輪債券購買行動支出2.3萬億美元後，美聯儲在上週8月會議記錄中暗示，除非經濟快速回溫，否則準備推出更多的刺激舉措。開放式的購債模式或許會幫助官員避開先行承諾大規模購債所帶來的震撼，這亦可能拉攏政策委員會中一些不支持購債行動、擔心通貨膨脹的鷹派人士，而且美聯儲也不致在11月6日總統大選前遭受政界抨擊。

料聯儲局開放式買債規模

亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁洛克哈特周

二對媒體表示，開放式刺激措施是正在考慮的選項之一，不過他表示，進一步貨幣刺激措施的好處會不會超過其本身的成本，他還沒有作出自己的結論。洛克哈特被視為政策中間派的重量級官員。像舊金山聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯、芝加哥聯邦儲備銀行總裁埃文斯、波士頓聯邦儲備銀行總裁羅森格倫等鴿派官員，也都表態支持這種作法。美國FED副主席萊倫對這一想法或也持開放態度。倫敦黃金周一在觸及四個半月高位後回落，小幅收低，因投資人在稍早金價上漲後獲利了結，市場謠測美國FED可能在本週稍後的央行官員會議上暗示新一輪貨幣刺激政策。上周，美聯儲主席伯南克在給美國國會一委員會的信中寫道，美聯儲有推出更多貨幣刺激措施提振美國經濟的空間，金價獲得提振。金價大漲約3.5%，為1月底來最大單周升幅。市場人士在等待周五於俄懷明州傑克遜霍爾的央行總裁和

財長年會，伯南克屆時將發表講話。倫敦黃金周一曾觸高至1,676.45美元，但在僅僅高於前兩個交易日之高位後，則復再失去動能，之後回落至最低1,662.50美元。倘若依據過去三個交易日走勢，1,675/1,676美元水平已近乎築成一個小型頂部，而隨着RSI及隨機指數已在超買區域呈回壓，金價作進一步回調的機會正在增加，尤其若短線仍未可攀上1,680水平之上，則可望即將迎來較確切之技術修正。先來下方一個較顯著支撐分別為250天平均線1,634及200天平均線1,641美元水平。若以最近一浪升幅計算，38.2%及50%回調水平為1,643及1,633美元。另外，相信1,626至1,630水準將是金價一組關鍵支撐位，原先為前期區間頂部，故未有跌破此區之前，金價之中期強勢未有改變。至於向上金價若終可跨越1,680美元水平，則可望金價又見休整完畢，有機會直接撲向1,700美元關口。

環球債基金穩中求勝

據基金經理表示，雖然風險性資產在全球央行維持貨幣寬鬆的情況下，還會獲得來自市場流動性充沛的支撐，然而歐元區年底前需標售2,390億歐元的中長期債券，當中又有約1/3是在9月發行，一旦標售時面臨資本市場壓力，同時佈局各地公債和企業債的環球債券基金，其持盈保泰優勢將會更凸顯。以佔近三個月榜首的鄧普頓環球總收益基金為例，主要是透過各地政府或與政府有關機構發行的固定/浮動利率債務證券管理組合，以達致利息收入、貨幣收益以及資本增值的目標。該基金在2009、2010和2011年表現分別為18.83%、11.67%及-3.14%。基金標準差為9.98%。資產類別比重為61.5%環球政府定息證券、14.51%其它、13.74%企業債、8.9%貨幣市場及1.35%超國家定息證券。資產區域比重為39.76%環球定息證券、11.02%韓國定息證券、10.43%美國定息證券、7.96%匈牙利定息證券、7.51%愛爾蘭定息證券、6.17%馬來西亞定息證券、5.64%波蘭定息證券及4.34%瑞典定息證券。基金三大投資比重為3.4%Republic of Korea，(票面收益3%，2013年12月10日到期)；2.73%Kingdom of Sweden，(票面收益5.5%，2012年10月8日到期)；及2.67%Republic of

Korea，(票面收益4.25%，2012年12月10日到期)。近一周逾49億美元入市。儘管近周市場風險承受力提升，但據EPRF的資料，截至上週三的一周，佈局全球的環球股票基金出現8.47億美元資金流出的同時，佈局全球的環球債市基金卻流入超過49億美元資金。這表明即使這周市場對美聯儲局將推出新的寬鬆政策預期在升溫，但在未來金融市場的「黑天鵝」情景可能還會再出現前，先行配置具長期安全性能並提供合理回報的環球債市基金，可以降低整體投資風險。

Table with 3 columns: 基金, 近三個月, 今年以來. Lists various global bond funds and their performance metrics.

2012年8月29日 今日電視節目表 (星期三)

Grid of TV program listings for various channels including 無線翡翠台, 無線明珠台, 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1台. Lists program titles and start times.

Financial statement table for Shanghai United Fiber Co., Ltd. showing items like 實收資本, 資本公積, 盈餘公積, 未分配利潤, and 所有權益合計.

上海聯合纖股份有限公司 第六屆董事會第二十七次會議決議公告. 本公司及董事會全體成員保證公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遗漏...

上海聯合纖股份有限公司 關於重大訴訟進展情況的公告. 一、本次訴訟的基本情況. 2011年7月20日，上海聯合纖股份有限公司(以下簡稱「本公司」)就與青島市膠州灣南方家園置業有限公司...