

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

今日重要經濟數據公布

07:50	日本	10月出口年率。預測-4.9%。 前值-10.3% 10月進口年率。預測-3.2%。 前值-4.1% 10月貿易平衡。預測3,600億赤字。前值5,586億赤字
17:30	英國	11月央行投票情況。預測0-9-0。前值0-9-0 10月公共部門淨借款(PSNB)。預測40.0億。前值107.3億 10月公共部門收支短差(PSNCR)。前值6.2億盈餘
21:30	美國	一周新申領失業金人數(11月17日當周)預測40.0萬人。前值43.9萬人 一周新申領失業金人數四周均值。前值38.375萬人 持續申領失業金人數(11月10日當周)預測333.8萬人。前值333.4萬人
21:58	美國	11月Markit製造業採購經理人指數(PMI)初值。預測50.9。前值51.0
22:55	美國	11月路透/密西根大學美國消費信心指數終值。預測84.5。前值84.9 11月路透/密西根大學美國消費現況指數終值。預測90.6。前值91.3 11月路透/密西根大學美國消費預期指數終值。預測80.1。前值80.8
23:00	美國	10月領先指標。預測+0.2%。前值+0.6%

金匯動向

馮強

日本下月大選前 美元兌日圓上衝82

美元兌日圓在上周輕易往上衝破80.60至80.70之間的主要阻力位後，其升勢已進一步趨於擴大，並且更一度於本月初反覆上揚至81.58附近的6個多月來高位。雖然日本央行於本週二維持其貨幣政策不變後，美元兌日圓曾稍為回軟至81.15水平附近，但受到部分投資者依然是較為傾向逢高沽出日圓的影響下，美元兌日圓其後已逐漸向上回穩至81.30附近。

由於日本於下月16日舉行大選後，日本央行亦將緊接在下月19日及20日進行會議，因此若果在野的自民黨一旦是贏得今次的大選，其黨魁安倍晉三將會要求日本央行把通脹目標提高至3%，令央行施行低於零息水平的利率政策，這將帶動與日圓相關的利差交易活動再度大幅增加，並且對日圓形成進一步的下調壓力。故此當安倍在現階段仍是下屆日本首相的大熱門之際，市場已是暫時不願把日圓匯價過於推高，預期美元兌日圓將會繼續處於反覆上升的走勢。此外，評級機構穆迪在調低法國的主權信貸評級後，歐元於本週二卻依然保持偏強走勢，除了反映市場已認為歐元區財長將會同意向希臘發放緊急貸款之外，投資者現時對歐債危機的憂慮已明顯有所舒緩，故此受到美元兌日圓交叉盤將進一步轉強的帶動下，預料美元兌日圓將反覆走高至82.60水平。

金價續上試1750美元

周一紐約商品期貨交易所12月期金收報1,734.40美元，較上日升19.70美元。受到美元近日走勢回軟影響，金價已續有反彈傾向，所以預料現貨金價將反覆走高至1,750美元水平。



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至82.60水平。  
金價：現貨金價將反覆走高至1,750美元水平。

金匯出擊

澳元走勢 整固待變

澳洲央行稱，對降息持開放態度，但11月時認為按兵不動是適當之舉，因國內通脹抬頭，而且全球環境略有改善。11月6日會議紀錄顯示，政策委員們提到前幾次降息還在發揮效果。此次會議澳洲央行維持利率在3.25%不變。

利率不變 曾升上1.0417

去年11月以來，該行將現金利率共下調150個基點，至三年低位。金融市場現預期12月降息至3%的幾率為60%。委員們觀察到，澳元兌美元和澳元貿易加權指數仍然偏高。關於中國，委員們表示在先前財政貨幣刺激舉措作用下，該國經濟增長看上去已經企穩。委員們觀察到，美國經濟繼續以溫和速度擴張，但警告稱，全球經濟仍面臨歐元區財政、經濟狀況大幅惡化的風險。

澳元兌美元上周五曾挫至1.0283，但隨着

美國財政懸崖的憂慮稍為放緩，風險貨幣在本周一普遍回升，澳元亦見猛烈上漲，由開盤1.0330水平升至最高1.0417。澳元走勢尚處於爭持局面，中短期平均線橫盤於1.03至1.04區間，而價位近月來亦糾纏於此區，未可見明確之走向。下方支撐見於250天平均線，目前處於1.0325，預計倘若後市明確失守此區，則近月漲勢或先要作一個調整，較重要支撐則見於1.02及1.0150水平，進一步可看至1.01水平。短期較近阻力預估在下降趨向線阻力1.0450，此外，要留意澳元分別在八月及九月份都在1.06水平一帶受制，故後市亦以此區為矚目，進一步目標將可至1.0640水平。

商品價上升 加元走強

加元兌美元周一走強，觸及逾一周來最高，因市場憧憬美國立法者將就應對財政困境的解決方案達成一致，助推風險資產

上漲。加元追隨股市的漲勢，股市普遍擺脫上週大跌的頹勢反彈，因跡象顯示美國有望避免明年初開始實施的6,000億美元增稅減支措施，從而讓該國免遭重陷衰退的厄運。美國是全球最大的經濟體，也是加拿大的主要貿易夥伴。加元也受到商品價格上漲的提振，石油、黃金和銅均走高，部分得益於美國將達成預算協議的預期。美元兌加元周一最低曾跌至0.9951，尾盤報收報0.9960。

走勢所見，美元兌加元於十月份整體處於上升行情中，縱然在月尾時間嘗試衝破一算關口，但最後亦是無功而還，緊接着則呈回落姿態，至上週三觸及的三週低位0.9870。預估短期上試目標可至1.0050及1.0140，進一步則達至7月12日高位1.0250，以至1.0360水平。下方較近支持則要回看0.99及50天平均線0.9865，下一級則在0.9740水平，較重要支撐預估在0.9630水平。

新興歐洲基金伺機收集

**投資 攻略**

儘管新興歐洲板塊股開季以來受到全球股市震盪整理的影響，使得相關基金繼10月平均跌了1.31%後，即使傳統每年11月底起的旺季行情在即，基金本月還是平均跌了3.11%；雖然困擾全球資本市場不確定性問題並未完全解決，但憧憬旺季行情最終還會讓相關板塊股股價受惠，投資者可伺機收集有關板塊基金。 ■梁亨

據基金經理表示，市場資金充裕下，資金湧入新興債市，隨了讓新興歐洲債市基金開年起錄得平均5.33%漲幅外，也帶動相關基金平均漲了10.4%；而據理柏的統計，新興歐洲股市自2000年11月底起，至隔年5月底止，平均漲幅是超過9%。

俄股受惠油價反彈

當中以俄股表現最迅猛，以超過17%平均漲幅拔頭籌，而俄股今年經歷震盪，失業率仍維持在低水準，有助內需消費經濟之餘，佔大盤達55%比重的能源板塊，市盈率不足5倍。油價整理後，時序已步入冬季用油旺季，均可望為俄股大盤帶來正向影響。金融股佔土耳其大盤比重超過62%，受到這板塊第2季收入普遍優於預期所激勵，大盤開季以來在全球股市震盪整理中，還是以5.2%漲幅居十大股市漲幅榜之列，但評級機構進一步調升投資評級，可望吸引投資者的關注。以佔近三個月榜首的安本東歐股票基金為例，主要是透過不少於2/3資產投資於東歐國家註冊、在東歐國家擁有辦事處或公司大部分經濟活動來自東歐國家的股票管理組合，以達致提供長期回報的目標。該基金在2010和2011年表現分別為15.79%及-28.23%。基金平均市盈率為9.59倍。資產百分比為97.3% 股票和2.6% 現金。

資產地區分布為43.4% 俄羅斯、25.7% 土耳其、9.8% 波蘭、5.1% 哈薩克斯坦、4.9% 捷克共和國、3.3% 匈牙利、2.8% 羅馬尼亞及2.4% 斯洛文尼亞。行業比重為35.4% 金融業、20.2% 能源、19.7% 必需品消費、5.7% 健康護理、4.8% 工業、4.8% 基本物料、4.6% 電訊及2.2% 其他行業。基金三大資產比重股票為9.3% Sberbank、9.2% Lukoil OAO及6.4% Rosneft OJSC。雖然東歐國家的股市多半與油價關連度高，而市場對今、明兩年原油需求下調恐讓這板塊股市短期維持震盪，但油價維持區間盤整後，隨供需漸趨平衡，可帶動相關企業獲得市盈率擴張的機遇。

新興歐洲基金表現

基金	近三個月	今年以來
安本東歐股票基金 A2	1.93%	18.91%
百達東歐 P	0.23%	12.66%
鄧普頓東歐基金 A ACC	-0.07%	9.86%
施羅德新興歐洲基金 A ACC	-0.11%	17.60%
東方匯理新興歐洲基金 AE C	-0.36%	9.13%
柏瑞歐洲新興股票基金 Y	-0.49%	15.03%
ING (L)歐洲新興市場投資基金P Cap	-0.62%	15.59%

SHIMAO 世茂房地產

**熱烈歡迎**

**遼寧省省長陳政高率團蒞港**

**暨**

**祝賀**

**遼寧(香港)招商推介會**

**圓滿成功**

許榮茂 敬賀

締造生活品位，成就城市夢想!

世茂房地產控股有限公司 香港：香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓43樓 電話：852 2511 9968  
上海：中國上海浦東新區銀城中路68號時代金融中心36-38樓 郵編：200120 總機：86(21) 3861 1111

**熱烈歡迎**

**遼寧省省長陳政高率團蒞港**

**祝賀**

**遼寧(香港)招商推介會**

**圓滿成功**

嘉里建設有限公司  
KERRY PROPERTIES LIMITED

香格里拉(亞洲)有限公司  
SHANGRI-LA ASIA LIMITED

**致意**