

金匯動向

馮強

油價重上94美元 加元整固後看升

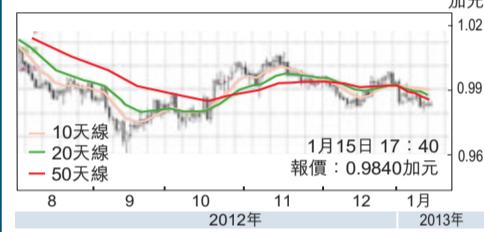
加元上周在0.9880至0.9885之間持續獲得較大支持後，曾於上周尾段反覆走高至0.9815附近。雖然加國公布其貿易逆差從10月份的5.52億加元大幅擴大至19.6億加元後，加元已略為反復回軟至本周初的0.9865附近，但由於加國11月貿赤的增加，主要是因為紐約期油在該月曾下跌至每桶85美元水平的4個月以來低位，導致加國的貿易逆差有所擴大的原因之一。所以隨着紐約期油近日已反覆重上每桶94美元水平的3個多月來高位的支持下，加元的下調幅度已明顯受到一定限制，而加元於本周二時段亦已大部分時間均處於0.9830至0.9850之間的活動範圍。

另一方面，在美國聯儲局主席伯南克於本周初的發言僅是較為關注美國的債務上限需要被提高之後，歐元於本周二已是進一步持穩於1.33美元水平的10個月以來高位，所以受到歐元表現偏強的影響下，連帶商品貨幣亦持續能保持近期的大部分升幅，將有助加元稍後的表現。此外，日本經濟大臣本周二表示日圓的過度下跌將不利日本經濟之後，美元兌日圓曾一度回落至88.60附近，而加元兌日圓交叉匯價亦因此迅速從89.60水平下滑至88.60水平。但因為今次日圓的反彈走勢可能僅屬暫短，不排除加元兌日圓交叉盤稍後將會掉頭反彈的情況下，預料加元將反覆走高至0.9730水平。

金價反彈叩1,690美元

周一紐約商品期貨交易所2月期金收報1,669.40美元，較上日升8.80美元。現貨金價本周初企穩於1,660美元水平後，已進一步向上挨近1,685美元水平，預料現貨金價將反覆走高至1,690美元水平。

美元兌加元



金匯錦囊

加元：加元將反覆走高至0.9730水平。
金價：現貨金價將反覆走高至1,690美元水平。

受美國財政懸崖疑慮暫告緩和及全球主要股市新年初普遍上漲等因素激勵，俄股上周二在元旦9天假期後首個交易日開門紅，RTS和Micex分別漲了3.22%及2.72%，後者更是開出自去年9月中以來最大單日漲幅；憧憬俄股有望逐漸擺脫去年相對落後的走勢兼可承受高風險度的人士，收集俄股建倉不失為可考慮的選擇。 ■梁亨

投資攻略



據基金經理表示，雖然去年3月總統大選結束了政治上的不確定性、油價上升和預期有3%GDP的經濟增長，但是由於俄國過度依賴石油出口和持續面臨人口萎縮的風險，讓俄股被大幅超賣。

去年大超賣 今年初展反彈

因此，即使新興市場自去年11月中旬反彈以來的漲幅有近15%，而這波俄股以接近14%漲幅，成為金磚四國中表現最佳的股市，但俄股在過去5年來平均每年則下跌11.9%。

由於來自中、美、歐的相關政經政策仍將持續左右全球市場，因此低增長、低收益和高波動的市場環境至少在今年還將會保持。

而俄國新的法規要求國有企業至少須發放25%的盈利，以MSCI明晟俄羅斯指數的股息率達到3.7%，加上冬季用油旺季效應，使得俄股基金自2000年起，首季平均漲幅就達到16%，讓第一季行情有期待的憧憬。

以佔近三個月榜首的安本俄羅斯股票基金為例，主要是透過不少於2/3資產投資於俄國註冊、在俄國擁有辦事處或公司大部分經濟活動來自俄國的股票管理組合，以達致獲取長期總回報的目標。

該基金在2010和2011年表現分別為26.16%及-33.87%。基金平均市盈率為7.6倍。資產百分比為98%

股票和2%現金。

資產行業為26.1%能源、23.7%必需品消費、17.9%金融業、13.6%基本物料、8.2%電訊服務、5.6%工業、2%非必需品消費及1%其他行業。

資產地區分布為88.4%俄羅斯、6.2%哈薩克斯坦、2%愛沙尼亞及1.6%土耳其。基金三大資產比重股票為10%Sberbank、9.8%Lukoil OAO及9.4%OJSC Magnit。

一年之計在於春，美國鋁業好於預期的銷售為美國財報季拉開好的序幕，美鋁預期今年中國對鋁的需求將增加11%，提振市場的風險偏好之餘，以Micex的5.4倍市盈率已低於5年均值外，也僅為MSCI明晟新興市場指數的10.8倍半數，股市市盈率與基本面背離的差距比以往都大，讓俄股價值更為明顯。

俄羅斯股票基金表現

基金	近三個月	近一年
安本俄羅斯股票基金 A2	6.48%	16.47%
百達俄羅斯 P USD	4.72%	9.45%
匯豐俄羅斯股票基金 AD	3.55%	6.13%
瑞銀俄羅斯股票基金 P	3.46%	2.99%
摩根俄羅斯 (美元) A股 (分派)	3.01%	13.01%
宏利俄羅斯股票基金 AA	2.78%	6.78%
法巴俄羅斯股票基金 Classic Dist.	1.96%	10.09%

黃美斯

憂經濟弱 英鎊下探1.60關

日本首相安倍晉三於周日表示，日本央行必須將2%的通脹率設定為中期，而非長期目標，這表明日本央行將不得不發行更多鈔票來支持經濟。另一邊廂，美國聯邦儲備理事會(FED)主席伯南克周一並未表明，聯儲的資產購買計劃將持續多久，而是着重強調了美國需要提高負債上限。日本政府上周批准了1,170億美元的經濟刺激方案，這是自金融危機以來該國規模最大的支出促進計劃。日本新任首相安倍晉三意在徹底擊退通縮，日本央行為此面臨壓力。這促使美元表現優於日圓，推動美元兌日圓升至近90.00日圓的兩年半高位，據稱該水準存在期權障礙。

圓匯跌至90關前喘定

美元兌日圓至周一告連續四日升市，自1月9日低位86.81，升上本周一高位89.67。走勢所見，RSI已初步顯示回落，脫出超買區域，並且與價位走勢有着技術背馳；而隨機指數則已徘徊在嚴重超買區域近兩個月時間，越發有跡象顯示美元調整的需要。下方支持會先矚目於10天平均線88.20，失守此區將響起警號；再跌，將延伸自去年12月之上升趨向線建立一重要支撐於87.60水平，若然此區亦見跌破，則更顯美元即將要展開較大幅

度之調整。以黃金比率計算，38.2%及50%之調整目標為86.60及85.65。至於向上阻力，則仍會以90關口作重要關卡；倘若破位，後市目標可達至91.10；倘若以前期之雙底形態作觀測，延伸幅度更可望至93水平。英鎊兌普遍走強的歐元周一觸及九個半月低點0.8326，因對英國經濟成長的憂慮令英鎊承壓。英鎊投資人下一焦點是周二將公布的消費者物價指數(CPI)，預計將顯示通脹率保持在2.7%。若數據高於預期，顯示英國消費者支出能力持續降低，可能打壓英鎊。許多策略師表示，如果對步履蹣跚的經濟的擔憂令英國央行進一步放寬貨幣政策以及未來數月英國信貸等可能被下調的臆測升溫，英鎊可能也會因此擴大跌勢。英國國家經濟社會研究院(NIESR)上周五公布的數據顯示，英國第四季經濟可能萎縮0.3%，之後英鎊表現不佳。英鎊兌美元則延續上周跌勢，進一步低見至1.6030。至於英鎊貿易加權指數亦下跌至82.5的6月中來最低。

走勢所見，英鎊兌美元當前仍見險守住1.60關口，預料保持著整固局面。至於上方阻力預計在25天平均線1.6150及1.6230，較大阻力可擴展至1.6380水平；其後關鍵則會看至去年8月高位1.6618。另一方面，下方矚目支持在1.60水平，並且為自去11月起始的上升趨向線。由

今日重要經濟數據公布

07:30 澳洲	1月消費信心指數。前值-4.1%。
07:50 日本	12月商業物價指數(CGPI)月率。預測0.2%；前值0.0%；年率。預測-0.7%；前值-0.9%。
11月 機械訂單月率。預測+0.3%；前值+2.6%；年率。預測-6.5%；前值+1.2%。	
13:00 日本	12月消費信心指數。前值39.4。
16:15 瑞士	11月零售銷售年率。前值+2.7%。
17:00 意大利	11月對歐盟貿易平衡。前值9.81億盈餘。
11月 對全球貿易平衡。前值24.52億盈餘。	
18:00 歐元區	12月消費物價指數(HICP)月率終值。預測+0.3%；年率-0.2%；年率終值。預測+2.2%；前值+2.2%。
21:30 美國	12月消費物價指數(CPI)月率。預測0.0%；前值-0.3%；年率。預測+1.8%；前值+1.8%。
12月 扣除食品和能源核心CPI月率。預測+0.2%；前值+0.1%；年率。預測+1.9%；前值+1.9%。	
12月 實質所得月率。預測+0.3%；前值+0.5%。	
12月 整體資本淨流動。前值淨流出567億。	
12月 外資買入美國公債。前值158億。	
12月 工業生產月率。預測+0.3%；前值+1.1%。	
12月 產能利用率。預測78.5%；前值78.4%。	
23:00 1月全美住宅建築商協會(NAHB)房屋市場指數。預測48；前值47。	
00:30 12月克利夫蘭聯邦儲備銀行CPI。前值+0.2%。	

於10天已告下破25天平均線形成利淡交叉，跌破1.60則更可確認英鎊料重蹈疲弱，下延目標可至200天平均線1.5905以至1.5820水平。

(節目內容如有更改，以電視台臨時公佈為準。)

無線翡翠台	無線明珠台	J2數碼頻道	亞視本港台	亞視國際台	中央電視台-1 (數碼頻道)	中央電視台 (國際頻道)	鳳凰衛視中文台	有線電影1台
6:00 公私三文治	6:00 Bloomberg財經第一線	10:00 女保鏢	9:15 球奇客之即市錦囊	6:00 Magnum 流行音樂	6:00 朝聞天下	9:00 快樂漢語	9:00 凤凰大視野	7:15 開心鬼放暑假
6:25 瞬間看地球	7:00 Bloomberg財經第一線	11:00 世界那麼大	10:15 特備節目	7:00 新聞早點·中央台新聞聯播	9:07 天天飲食	9:15 我愛王土地	9:15 窩風雲2	7:15 開心鬼放暑假
6:30 香港早晨	8:00 普通話娛樂新聞報道	11:55 特備節目	10:45 iFit@TV	7:30 文化報道	10:17 煙炮侯	10:05 我愛王土地	9:15 窩風雲2	7:15 開心鬼放暑假
8:55 腦洞看地球	9:00 教育電視	12:00 音樂工房	10:50 ATV每日一歌	8:00 中央電視台新聞 - 直播：	12:00 煙炮侯	10:55 話題開講	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
9:00 交易現場	10:00 金鑰挑戰站	12:30 Big Boys Club	11:00 2013/14施政報告	今日亞洲	12:30 今日動畫	11:05 話題開講	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
9:45 金鑰挑戰站	10:00 金鑰挑戰站	1:00 愛情上錯身	12:20 馬上直接觸	12:00 中央電視台新聞 - 直播：	12:35 今日說法	11:10 腦洞兩岸	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
9:50 快樂長門人	10:30 交易現場	2:00 分基追女仔	12:25 當年今日	12:00 新聞30分	1:13 大男當婚	12:00 滬江普陀山風光	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
10:00 射鵰英雄傳之華山論劍	10:59 行政長官施政報告	3:00 豪情工匠	12:30 一點半新聞 / 經濟快訊	12:30 今日新聞	2:00 球奇客	12:00 中國新聞	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
10:30 最緊要正字	10:59 行政長官施政報告	3:15 Kawaii TV	1/天氣報告	1:30 今日新聞 / 經濟快訊	2:20 紅白歌會	12:05 滬江普陀山風光	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
10:55 行政長官施政報告	11:00 荷里活娛樂速遞	3:45 冒險王	1:40 球奇客之投資多面睇	1:30 今日新聞 / 經濟快訊	2:25 頭條新聞	12:10 中國新聞	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
12:40 宣傳易	12:45 交易現場	4:45 音樂工房	2:20 左右藍綠	1:40 球奇客之投資多面睇	2:30 頭條新聞	12:15 今日新聞	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
12:45 交易現場	12:50 午間新聞 / 瞬間看地球	5:15 飲食男女	2:30 拍酒當歌	2:30 今日新聞 / 經濟快訊	2:30 頭條新聞	12:20 中國新聞	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
12:50 午間新聞 / 瞬間看地球	12:50 幸運四葉草及交易現場	5:45 華貴工匠	3:00 握手英記者會	3:00 今日新聞 / 經濟快訊	3:00 頭條新聞	12:25 朝聞天下	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
12:55 老表，你好呀！	12:55 財經新聞	6:00 足球騎士	4:00 荷里活娛樂一周	4:00 華語小學堂	4:00 球奇客	12:30 朝聞天下	11:40 美麗佳人	7:15 開心鬼放暑假
13:00 法網扭計	13:00 六點半新聞報道	6:30 腦洞實驗室	4:30 X戰警	4:30 教育電視	4			