

# 小康家庭投資意願創新高

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)交通銀行昨日發佈新一期財富景氣指數,受經濟回升態勢的提振,該指數延續了去年9月以來的上升趨勢,上漲12點至129點,環比漲幅為10.26%,顯示內地小康家庭財富景氣度在新一一年有良好開局。

就業預期和投資收益上漲,使得小康家庭對收入增長信心增強。本期收入增長指數上升14點,達138點,家庭財務狀況和投資收益均升幅顯著。數據顯示,小康家庭對家庭收入的滿意度持續提升,其中,49%的小康家庭對現在家庭收入感到滿意,對家庭收入感到滿意的小康家庭佔比較上期增加了7%;超過57%的小康家庭對未來家庭收入持樂觀態度。

## 受惠股市和樓市回暖

交通銀行首席經濟學家連平稱,受益於宏觀經濟回暖向就業層面的傳遞,本期就業預期指標升12點至115的歷史新高,加上近期股市收益的大幅回升和房地產市場的持續回暖,使得

小康家庭投資收益上漲。據悉,近期股市反彈令小康家庭的股票和基金投資收益,從2012年9月的負值迅速回升到正值區間,在各類投資產品中的投資收益增幅居首位。

## 高收入家庭趨短期投資

值得關注的是,本期不動產投資意願達111點,首次突破109點的歷史高位並創下30個月新高。從小康家庭對房價的態度來看,本期看漲房價的小康家庭比上期進一步增多,增幅進一步加大。家庭稅後年收入在10萬至30萬的小康家庭,對現在不動產投資意願的上升幅度最明顯。家庭稅後收入在30萬以上的高收入小康家庭,對現在不動產投資意願連續三期保持穩步



交通銀行昨日在上海發佈新一期財富景氣指數。章蘿蘭攝

上升態勢,但他們對未來增加不動產投資的意願則連續三期呈現下滑趨勢。

連平認為,稅後收入在30萬以上的高收入小康家庭投資意願更強,購房並非出於自住型剛需,而投資樓市仍有政策的不確定性,在股市回暖的前

提下,這些高收入小康家庭更傾向於選擇股市等其他短期投資項目。

「交銀中國財富景氣指數」臨界值為100,高於100表明財富狀態上升或改善;低於100,表明財富狀態下降或惡化。本期數據收集時間為1月9日至21日,共1,910個樣本。

## 央行4500億投放金融體系創紀錄

香港文匯報訊 臨近春節假期,市場對現金需求殷切。為確保銀行的流動性,中國人民銀行昨日通過逆回購操作向金融體系創紀錄投放4,500億元人民幣(下同)資金。彭博通訊社指,本次逆回購只有14天期單一品種,得標利率為3.45%,並幫助推動基準貨幣市場利率七天來首次下跌。官方資料顯示,今日逆回購操作金額為單日新高,並且比過去三個月任何一周的周總金額都要高。彭博資料顯示,央行在截至1月31日當周向金融體系淨投放590億元,此前四周都是淨回籠。

## 央行狂放水 滬指7連漲

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報道)央行昨開展了4,500億元人民幣(下同)單日最大規模逆回購操作,滬深兩市受此提振低開後震盪走高,滬指在金融股拖累下走勢較弱但仍走出7連漲,深指則創近期新高逼近萬點大關。收盤滬報2,433點,漲近5點或0.20%,成交1,271億元;深成指報9,945點,漲185點或1.90%,成交942.3億元。

此前央行逆回購單日最高操作量是去年10月30日的3,950億元,當時逆回購資金投放等同於一次降準。昨央行再放水將緩解資金緊張;而QFII額度審批速度保持高速,1月份外匯局分別審批了25.42億美元QFII和23.5億元人民幣RQFII投資額度,目前獲批的QFII額度已經逼近400億美元。昨天兩市除保險、銀行、券商等金融、航天軍工和有色金屬下跌外,其餘板塊普漲。

## 萬科A帶領地產股整體上漲

上證地產類指數收升4.81%,上證銀行股指數則收跌1.03%。地產股在萬科A帶領下集體上漲,與基建工程、釀酒食品聯袂帶動指數快速回升,深指午後漲幅一度超過2%,逼近萬點大關,再創本輪行情新高9,971點;滬指收復早盤低開失地,報收七連漲。權重地產板塊收漲2.71%,大多數個股上漲。四大龍頭地產股金地漲7.62%、萬科漲3.61%、招商漲3.61%、保利漲2.21%;深長城、泛海建設、萊茵置業、城股份漲停。兩市A股18隻漲停,無跌停。

本周一,上證綜指50天移動均線周一升至2,193.09點,高於200天均線所在的2,191.08點,即進入所謂的「黃金交叉」,歷史經驗顯示大盤未來一個月將上漲。長江證券分析師宋中慶指出,昨日大市走勢屬明顯的板塊輪動:銀行股休息,房地產站起來,短期內銀行股等前期領漲板塊只要不出現大幅跳水,股指強勢特徵應該不會改變,會維持到農曆年前。

## 萬科1月銷售增逾5成

香港文匯報訊(記者 黃子慢)雖然年近歲末,內地房地產進入傳統淡季,但各發展商於1月均錄得強勁銷售額增長。萬科企業當月實現銷售額190.7億元人民幣,下同;碧桂園(2007)1月實現合同銷售額約人民幣73.4億元,合同銷售面積約100萬平方米。

萬科稱,今年1月銷售額較去年同期增長56.3%,而同期實現銷售面積161.1萬平方米,同比增幅35%。而去年全年實現銷售額1,412.3億元,同比增長16.2%;其中12月銷售額140.7億元,同比激增141.8%。

合生創展(0754)表示,截至今年1月底實現認購銷售額6.86億元,對比去年同期認購銷售額3.76億元,同比增長82.4%。今年1月銷售面積2.8萬平方米;銷售單價為

每平方米23,947元,對比去年同期銷售單價每平方米14,487元,同比增長65.3%。

## 龍湖合同銷售增逾2.2倍

龍湖地產(0960)也公佈,1月單月實現合同銷售額38.6億元,合同銷售面積34.6萬平方米,按年分別增長227.1%及186%。其中成都龍湖·金楠天街1月11日開盤當天即實現600套簽約,並以單月近6億元的合同銷售額位列市場單盤銷售冠軍。

此外,合景泰富(1813)宣佈,1月份預售金額約13.39億元,按月及按年分別增32%及231%。越秀地產(0123)1月錄得合同銷售額約為28.78億元,合同銷售面積約為21.19萬平方米,按年分別上升1,789%和2,037%。

## 滬銀個人理財去年增逾37%

香港文匯報訊 上海銀監局發佈的數據顯示,去年底上海地區的50家中外資商業銀行的個人理財業務餘額為5,760.72億元人民幣(下同),較上年末同比增長37.46%,整體規模佔內地比例保持在14%左右,體現了上海作為全國財富管理中心的地位。

## 涉資5760億 主流產品佔半

上海銀監局指,在理財資金投向結構上,債券及貨幣市場工具類理財產品佔比超過50%,成為主流產品,代表了銀行理財產品的市場偏好與特性。信託類理財產品和結構性理財產品佔比均接近15%,其中95%的結構性理財產品有保本條款;合格境內機構投資者(QDII)類產品佔比約2%,其他類產品佔比約18%。

作為近年來新興的財富管理工具,銀行理財市場規模已遠超證券投資基金、券基金等理財產品和信託產品募資規模的總和,亦成為個人投資者資產配置的重要



圖為內地的工商銀行。資料圖片

組成部分及銀行零售業務的主要業務品種。據中國社科院近期發佈的《金融藍皮書》指出,2012年前三季度內地已累計發售約2.39萬款產品,全年預計將發行超3萬款,募集資金不低於20萬億元人民幣。

責任編輯:劉偉良

## 投資理財

# 美股基金遇回調可收集

隨著美國經濟持續好轉,加上資金行情推波助瀾下,美股迭創波段新高,不僅道指距2007年10月的14,164點歷史高點僅一步之遙,標普500指數距離2007年10月的歷史高點也不到4%;憧憬美股吸引力可讓相關企業市盈率獲得進一步的擴張動能,可把握近期股市回調時佈局收集建倉。

梁亨

據基金經理表示,即使富裕客戶的百分百全數按揭佔銀行按揭業務少數,但作為景氣領先指標之一,紐約梅隆銀行財富管理抵押貸款部表示,去年業務同比有10%增長,而只對醫生提供百分百全數按揭的BOK Financial在8個州份去年的約100個新增借貸客戶,同比更是增長25%,表明百業之母的銀行業對景氣前景已出現改觀。

## 退休基金料增持股票配置

雖然美國1月非農就業增加15.7萬人,失業率來到7.9%,激勵道指5年來於2月首個交易日就站上14,000點關口;但由於資金流向趨勢直到最近之前,仍明顯顯示散戶「重債輕股」,加上過往10年捐贈基金與退休基金偏重投資對沖基金、私募基金、房地產與商品等資產。以去年標普500的漲幅較對沖基金平均漲幅高10%來看,只要股市續旺,而大型捐贈基金與退休基金發現現行的資產配置的回報相對不佳,資產管理決策層可能面臨扭轉過往投資配置趨勢,一旦提高股市投資配置將讓美股迎來另一波的勢頭。

以佔近三個月榜首的GAM Star美國全方位基金為例,主要是透過有主要辦事處在美國的上市公司證券,亦可透過投資在美國的認可市場上市或買賣固定入息證券或優先股的多元化管理組合,以達致長線資本增值的目標。

該基金在2010、2011和2012年表現分別為13.58%、-7.25%及12.33%。基金平均市盈率及標準差為15.55倍及17.5%。資產百分比為94.57% 股票及5.43% 貨幣市場。

資產行業比重為23.44% 資訊科技、15.78% 非必需品消費、13.2% 能源、13.04% 健康護理、10.94% 工業、7.25% 基本物料、5.67% 金融業及5.25% 必需品消費。

基金三大資產比重股票為3.7%孟山都、3.5% EMC Corp.及3.5% Baker Hughes。

此外,即使今年企業盈利僅有溫和增長,但道指不到13倍市盈率仍低於2007年時的16倍,標普500企業今年盈利約14倍預估值,也是低於2007年第四季時的17.8倍,表明目前股市未被高估。

## 美國股票基金表現

基金	近三個月	近一年
GAM Star美國全方位基金累積單位美元	11.65%	14.92%
美盛凱利美國大型資本增長基金A Acc	10.22%	16.03%
MFS美國大型資本成長基金1 USD Acc	10.19%	16.01%
摩根士丹利美國增長基金C	9.86%	10.16%
駿利資產-美國研究基金1 USD ACC	9.07%	16.21%
聯博-美國增長基金A	8.83%	12.18%
安本美國股票基金A2	8.74%	14.35%

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 金匯出擊

# 英鎊築底 呈反彈傾向

英鎊兌歐元周一上漲,近期回上週跌至15個月低位的跌幅,因市場人士對歐元近期漲勢鎖定期獲利。疲弱的西班牙數據,以及西班牙和意大利政治的不確定性也令歐元承壓。歐元兌英鎊周一曾跌至0.8565英鎊,脫離上周五觸及的四個月高位0.8716英鎊回落。交易商報稱央行及對沖基金買入英鎊。周一數據顯示,英國建築業採購經理人指數(PMI)持續下跌,萎縮步伐和12月一致,當時跌至去年6月來的最低;但數據對英鎊無甚影響,市場焦點放在歐元大幅下跌。英鎊兌美元周一升上1.5772,高於上週初觸及1.5673美元的五個半月低位。

## 明議息料不變 總裁陳詞受關注

本周焦點將在周二公佈的英國服務業PMI數據,以尋找英國今年初經濟表現如何的線索,市場也關注周四英國央行會議結果,央行預料將維持利率和量化寬鬆政策規模不變。加拿大央行總裁卡尼在7月接替金恩擔任英

國央行總裁。他亦將會在本週四向英國議員做證詞陳述,如果他的講話暗示傾向進一步放寬貨幣政策,也可能影響英鎊表現。

英鎊兌美元走勢,經過近期兩度測試,英鎊似乎正於1.57水平附近築起底部,上周五最低觸及1.5673,而在昨日低位則僅見至1.5681,更在之後出現較顯著反撲,短線英鎊料有繼續走高之動力。當前阻力預計在10天平均線1.5775及1.5830,進而則會關注著250天平均線1.5890,上週英鎊的回升正是受制於此區,故此,若果今趨可成功作出突破,料會延展較有力之反彈走勢,目標將指向1.60關口以至100天平均線1.6040。至於下方則仍會關注著1.5670水平,失守將見英鎊弱勢持續,下試支持可至1.56及1.555水平;中期目標將指向1.5343,更為關鍵的則是1.5233至1.5270區域,為2011年9月至2012年6月的爭持底部,一旦後市失利於此區,英鎊弱勢料會猛烈加劇。

歐元兌英鎊方面,周一終見出現顯著調整,RSI及隨

## 今日重要經濟數據公布

08:30	澳洲	12月零售銷售月率。預測+0.3%。前值-0.1%
		第四季零售銷售月率。預測+0.3%。前值-0.1%
19:00	德國	12月工業訂單。預測+0.9%。前值-1.8%
23:00	加拿大	1月Ivey採購經理指數(PMI)。前值43.1
		1月Ivey經季節調整採購經理指數(PMI)。前值52.8

機指數亦見自90上方水準回落,估計歐元仍見下調傾向。下方較近支撐預料在10天平均線0.8550,下破此區,調整走勢亦將明確。以近月錄得之漲幅計算,38.2%及50%之回調可至0.8475及0.84水平。另一方面,上方阻力則估計在0.8710,另外,延伸自09年3月的下降趨向線位於0.88水,將為較重要阻力參考。

## 金匯動向

馮強

# 利率不變 買赤大減 澳元息差優勢仍看好

澳元上周五在1.0360美元附近獲得較大支持後,已稍為作出反彈,在衝破1.0400美元水平後,更一度於本周二反覆走高至1.0455美元附近。雖然澳洲央行已於本周二宣布維持澳元利率不變,但受到澳洲央行表示在有需要時將會寬鬆其貨幣政策的情況下,市場已不排除澳洲央行今年將仍有降息機會,因此澳元於周二時段已一度從1.0450美元水平反覆下跌至1.0390美元附近。

另一方面,受到鐵礦石漲價影響,澳洲的貿易逆差已從11月的27.9億美元大幅收窄至12月的4.27億美元,再加上澳洲第四季房屋價格亦有1.6%的升幅,因此當澳洲的買赤已得到顯著改善以及房價亦逐漸有攀升趨勢的影響下,令澳洲央行暫時不急於降息的原因之一。由於澳元匯價在上月中旬受制於1.0600美元附近主要阻力位後,早已是先行向下作出修正走勢,並且更一度於上周五反覆下滑至1.0360美元水平,因此今次澳洲央行發出略為寬鬆傾向的表示,可能未必會對澳元匯價構成太大衝擊,再加上鐵礦石價格上升亦將令澳洲的出口持續受惠,亦將對澳元的表現構成正面影響。所以澳元現時依然是擁有較大息差優勢以及受到澳元兌日圓交叉盤上升的帶動下,預料澳元將反覆走高至1.0500美元水平。

## 金價反彈再戰1690美元

周一紐約商品期貨交易所4月期金收報1,676.40美元,較上日升5.80美元。現貨金價本月初在1,661美元附近獲得較大支持後,已逐漸反彈至本週二的1,678美元附近,故此預料現貨金價將進一步走高至1,690美元水平。



## 金匯錦囊

澳元: 澳元將反覆走高至1.0500美元水平。  
金價: 現貨金價將進一步走高至1,690美元水平。