長實上海項目上半年開售

香港文匯報訊 (記者 錢修遠 上海報道) 中國政府今年初出台更嚴厲的樓市調控「國五條」政策，但無阻發展商推售計劃，長實(0001)在內地最大商業地產項目上海真如高．尚領域項目首批推出的行政公館將於上半年開售。據路透社引述該公司執行董事趙國雄表示，首批700多套行政公寓預計短期內可獲得預售許可證，4月起將展開推廣活動。短期內項目的住宅部分不會對外出售，故內地調控政策對該項目影響並不大。

長實昨天於上海舉行發布會推介其項目「高．尚領域」，該項目位於上海真如區，佔地17.7萬平米，總建築面積達117萬平米，包括商舖和寫字樓等商業地產、酒店、高級住宅區和行政公館等，甲級寫字樓將高330米，落成後將成浦西第一高樓，預計今年中可封頂。行政公館及高級住宅區部分將對外出售。總面積達22萬平米的商舖已全球招商洽談；寫字樓也開始與潛在客戶接洽，最早將於2015年開幕。

趙國雄表示，項目中商業面積佔比較高，是因應上海市政府要求，公司非常看好該個項目的前景，他未透露項目的整體投資額。長實旗下長江實業地產投資公司董事郭子威指，整個項目中商業部分約佔六成面積，住宅部分約佔四成。其中行政公館部分現正申請預售證，希望近期獲批後即推出市場；其中首期預計推出約730套，剩餘的約700套未來陸續推出。住宅部分預計最快明年才會推出。

趙國雄續透露，長實的定價策略一向是與周邊項目看齊，但首批會略有1%至3%的折讓。行政公館和住宅部分將遵循這個規律，但他拒絕透露具體價格。項目內的商業部分公司將長期持有，因看好該區域和項目的前景，相信其價值會繼續上升。長實未有透露商業項目的具體租金水平。

支持政府樓市降溫措施

對於內地推出多項壓抑樓市政策，道瓊斯引述趙國雄表示，繼內地政府近期推出旨在抑制投機行為的更嚴格樓市調控政策後，中國地產開發商的住房銷量勢必將減緩，但房地產市場的長期前景不會受影響，內地仍有許多住房改善需求，房地產市場仍有巨大增長潛力。新政策不會影響公司的推盤進度，會按照一慣的程序進行。

趙國雄又表示，不僅內地採取抑制房價上漲的調控舉措，香港和新加坡也採取樓市降溫措施，這些舉措是必要的。近年充裕的流動性已促使投機需求升溫，導致市場兩極分化，貧富差距不斷擴大，也引發社會不滿情緒。他表示支持調控舉措。

港樓盤減價售反應良好

早前在港減價出售樓盤，趙氏重申減價策略反應良好，此舉是為了配合港府政策，強調少賺一些沒有所謂，未來會否繼續減價賣樓則未有正面回應。

容聲冰箱30年

中國冰箱老牌勁旅容聲日前在上海召開30周年慶典暨新品發佈會，發佈了六款艾弗爾系列新品。2005年至今，容聲內地銷售從117萬台增長到目前的近400萬台，市佔率從6.05%增長到12.2%，海信集團副總裁、海信科龍董事長湯業國稱，經歷過併購磨合期後，容聲迎來了新的機遇期。

漲指周漲2.2% 短線反覆

香港文匯報訊（記者 裘毅 上海報道）滬深兩市昨延續震盪盤整走勢，滬指走勢與周四相仿，全天在30日線和60日線之間上下，成交萎縮明顯，市場等待下周確定突破方向。滬指全日收報2,328點，上漲4點或0.17%，成交860億元(人民幣，下同)；深證成指收報9,343點，上漲17點或0.18%，成交802億元。本周滬指累計漲2.19%，深指漲2.68%。

兩市超5成股票上漲

昨金融、地產等權重股依舊表現低迷，保險、券商股跌幅居前，環保板塊也進入回調。受益於近期人民幣升值，造紙印刷板塊盤中表現搶眼，與水泥、商業連鎖板塊同居漲幅榜前列。化工和有色金屬板塊尾盤活躍，但多數個股盤中出現一日遊行情，兩市超5成股票上漲，11股漲停，僅昌九生化一股跌停。

分析人士稱，滬指周線止跌收漲，但在滬指日線四連漲的背後，深成指昨陽十字星已無法逾越周四高點，而滬市的量能更是伴隨着連漲出現「連降」，形成明顯背離。可見在趨近30日均線的過程中指數面臨的壓力逐步增大，下周在決定突破與否之前，主基調依然須整固夯實。

華西證券分析師毛勝稱，近期銀行股為代表的權重股已有所回升，要使投資者信心進一步增強，還需要更多更強的數據支撐，以及相關配套措施逐步趨於明朗。料短線市場將以震盪走勢為主。

劉明康：塞國銀行臨破產影響全球

■塞國經濟規模雖小，但劉明康認為無論存款稅建議通過與否，銀行業都有破產的危機，對全球帶來很大影響。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 劉璇）前中銀監主席劉明康昨日在港出席活動時表示，預計美國今年經濟增長只有2%至2.2%，美國失業率用4年時間才回落至上月的7.7%，相信需要連續有兩年經濟表現理想，才可達到聯儲局6.5%的目標。

劉明康表示，今年國際經濟要面對歐美根本問題解決進展緩慢，壓力巨大，料今年全球市場仍然脆弱及動盪。美國推出第3輪量化寬鬆措施是雙刃劍，若美國突然結束量寬，資金抽走對新興市場的影響最大。提到塞浦路斯時，劉明康認為塞經濟規模雖小，無論存款稅建議通過與否，銀行業都有破產的危機，對全球帶來很大影響。

內地改革穩金融是重點

內地經濟方面，劉明康認為必須要堅持改革開放，健全法制，改善營商環境，推動中等收入階段持續增長。經濟增長同時，亦須提升產品及服務質素與安全帶動內需，支持中小企發展。另外，亦必須控制過剩產量及節能減排，確保能源及農業等供應鏈建設的安全。

至於內銀前景，他指內銀未來仍面對多方面壓力，如利率及匯率市場化、淨息差收窄、存款下降、市場過度競爭、信貸損失與撥備調整後盈利變化、銀行抗風險能力，以及央行職能變化和監管要求影響，但相信中央改革時會以維持金融穩定為重點。

中建材純利跌三成

香港文匯報訊 中國建材(3323)公布，2012年全年純利55.79億元(人民幣，下同)，按年下跌30.4%，每股盈利1.03元，派末期息每股15.5分。該公司去年收入872.18億元，按年增長8.9%。水泥熟料銷量2.21億噸，同比增加20.3%；商品混凝土銷量增加8.77倍至3,120萬立方米，石膏板銷量亦上升兩成。公司指，預計今年內地將會加大保障房的工程，以及重大項目的建設，為建材需求增長提供支持。

基金透視 第一金投信

景氣回暖 資源股宜建倉

全球景氣持續復甦，今年以來美國、中國總經數據大致持穩向上，歐元區經濟有止疲跡象，大環境復甦有利商品後市。第一金投信全球資源基金經理人葉端如表示，美國經濟隨房市回升，復甦動能更為確立，中國今年經濟定調為穩增長、調結構，預估今年經濟增速有望保八，歐元區最大經濟體德國製造業動能恢復溫和擴張，整體來看，美、中基本面無虞，歐元區經濟有改善，加上全球主要央行一致採取貨幣寬鬆政策，有助全球市場穩步復甦。展望後市，短期商品市場可能因美國財政減赤及歐債疑慮而有波動，但預期在大環境景氣回暖趨勢未變下，資金終將回流並續湧能源、原物料等與景氣連動性較高的類股，資源市場後市料有「甜頭」。

回顧近來商品市場表現，2月份因市場傳言美國聯儲局(Fed)可能減縮貨幣寬鬆政策，加上意大利政局未定，市場雜音紛陳，使得投資氣氛轉趨保守，商品市場表現因而受到壓抑。

今年商品市場料回升

葉端如指出，全球經濟依舊穩健復甦，近期市場雜音僅為短期干擾因子，中長期來看，各國基本面改善將刺激景氣持續回升，今年商品市場有機會走景氣回升行情。

觀察美國市場基本面，2月份ISM製造業指數由前月的53.1上揚至54.2，為2011年6月以來的最高水準，其中新訂單指數增幅較大，預示製造業產業動能將持續擴張，房市方面，新屋銷售及新屋價格持續向上，顯示美國房市市況回暖；歐元區，德國2月製造業PMI由1月的49.8上升至50.3，產業動能終於顯露溫和擴張跡象；中國2月份製造業採購經理人指數，則由前月的50.4下滑至50.1，部分是受到春節因素影響，但產業動能擴張情勢未變。

展望未來，今年為全球經濟由復甦邁向溫和擴張的轉折年，景氣偏多將提高企業投資及民眾消費意願，並將進一步推升市場對石油、金屬等原物料需求，尤其美國量化寬鬆動作持續、中國城鎮化政策利多出籠，在資金面、政策面、景氣面三大利多激勵下，2013年全球資源表現料有看頭，建議投資人趁勢佈局，搶佔今年景氣復甦推升的商品多方行情。

巴西基金有低吸價值

今年開春以來，全球多數股市大體上均處於一片喜孜孜的樂觀氣氛，然而作為金磚四國之一的巴西，其表現卻令人大失所望，今年以來累計的8.82%跌幅，更是居金磚四國排行榜的榜末；但憧憬巴西今年的經濟增速可增加其股市的投資吸引力，可考慮收集相關基金建倉。■梁亨

據基金經理表示，過去兩年，由於低生產力和通貨膨脹高企的困擾，使得巴西去年僅獲得0.9%的微薄經濟增長，為近三年最慢的經濟增長步伐之餘，其去年經濟總規模更是排在英國之後的第七位。

減稅效應 投資回升

然而巴西央行1月的經濟活動指數「IBC-Br」按月、按年經季節性調整後，分別上升1.29%和 2.73%，這是受到政府採取減稅和提供便宜投資門檻等一系列刺激經濟增長措施後，在去年最後一個季出現投資回升的效應，並扭轉投資連續四個季度下降的走勢。

隨着製造業的增長、較高的零售銷售、消費支出增加以及強勁的內需， 國基會(IMF)估計今明年巴西的經濟增長可達3.5%和4%，為其今年經濟將恢復增長提供期望之餘，相關企業業績也會受惠。

以佔近三個月榜首的東方匯理巴西基金為例，目標是透過具巴西天然資源和內需增長潛力的投資管理組合，以達致中長線投資增值。

該基金在2010、2011和2012年表現分別為11.73%、-23.7%及42.07%。基金平均市盈率和標準差為12.08倍及26.97%。資產百分比為100% 股票。

資產行業為27.59% 金融業、18.4% 基本物料、12.17% 必需品消費、9.94% 非必需品消費、9.8% 能源、8.74% 工業、5.87% 公用、3.95% 電訊、1.91% 資訊科技、0.82% 健康護理及0.81% 其他行業。

基金三大資產比重股票為8.46% Banco Bradesco SA、7.51% 淡水河谷及6.96% 巴西石油公司。

巴西石油公司由於去年在政府設定的柴油和汽油價格上限上，虧損了58億元雷亞爾，使得公司今年預估的7.6倍市盈率，成為美洲50大石油公司中，第二便宜估值公司。

前周三巴西意外核准上調5%柴油價格，公司股價單日就漲了16%。由於公司將致力收窄與國際油價價差，因此獲瑞信上評級至「中立」，表明公司的盈利前景有可能改善。

巴西股票基金表現

基金	近三個月	近一年
東方匯理巴西基金 AU C	5.12%	-13.20%
百利達巴西基金	4.84%	-11.21%
美盛西方資產巴西債券基金Prem ACC	3.76%	2.42%
德盛巴西基金 AT USD	3.27%	-10.36%
匯豐巴西股票基金 AD	2.98%	-11.21%

金匯 動向 馮強

塞國危機未解 歐元偏弱

歐元本周初顯著受制於1.3000美元關位後，其走勢已是進一步偏弱，在跌穿1.2900美元水平後，更一度反覆下滑至1.2845美元附近的4個月以來低位。雖然歐元在本周三曾略為反彈至1.2975美元附近，但受到部分投資者現時仍繼續傾向逢高沽出歐元的影響下，歐元於本周尾段依然只能暫時處於1.28至1.29美元之間的活動範圍。由於塞浦路斯議會早前已否決了向銀行存戶徵收存款稅的議案，再加上歐洲央行亦已表示塞浦路斯政府需要在下周一之前同意歐盟以及國際貨幣基金會的救助協議，否則將不會向塞浦路斯的銀行業提供緊急流動資金，該些情況均加劇了投資者對塞浦路斯銀行業可能出現崩潰的憂慮，這除了是引致市場的避險情緒有所升溫之外，預期歐元暫時仍會處於反覆偏弱的走勢。

另一方面，在塞浦路斯最終能否獲得歐盟的救助依然是充滿不確定性之際，市場已不排除塞浦路斯將有機會推出資本管制措施以阻止資金急速外流，這除了將加重市場對歐債危機再度轉壞的擔憂之外，該情況亦將不利歐元的短期表現，所以除非塞浦路斯在籌集資金的問題上能出現突破，否則歐元將不容易出現較大幅的反彈。在德國Ifo指數從2月份的107.4下降至3月份的106.7之後，該指據亦已顯示德國企業的信心已稍為下降，再加上意大利政局的不明朗以及塞浦路斯的救助問題仍遲遲未能解決的影響下，預期市場氣氛將會進一步不利於歐元。

英鎊補空倉 歐元交叉匯受壓

由於英國在本周所公布的預算案中仍維持其2%的通脹率不變後，連帶英國央行的會議紀錄亦已顯示大部分英國央行的決策委員均不傾向進一步擴大購債的規模，因此投資者認為英國央行短期將會繼續維持其貨幣政策不變的情況下，英鎊近日的反彈幅度已是逐漸趨於擴大。此外，在市場曾預期英國央行將有機會增加其購債規模的影響下，部分投資者在早前已是建立了一定的英鎊空倉盤，故此當英國央行已暫時不急於增加其寬鬆措施後，投資者已是傾向先行回補英鎊空倉，再加上英國2月份零售銷售又按月出現了2.1%的顯著增長，引致歐元兌英鎊交叉匯價持續從上周的0.8790水平反覆下跌至本周五0.8485水平的原因之一。

受到塞浦路斯的債務危機影響，美元兌日圓本周五已反覆下滑至94.20附近的一周低點，連帶歐元兌日圓交叉匯價亦因此一度走低至121.45附近的兩周多低位。

歐元兌美元

金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走低至1.2800美元水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1,620美元水平。

故此在歐元兌日圓以及歐元兌英鎊等主要交叉盤走勢偏弱的影響下，預料歐元將反覆走低至1.2800美元水平。

金價再上試1620美元

周四紐約商品期貨交易所4月期金收報1,613.80美元，較上日升6.30美元。現貨金價本周初向上衝破1,600美元水平後，已一度走高至1,616美元附近，而受到塞浦路斯危機影響，預料現貨金價將反覆走高至1,620美元水平。