

外資佔比低 大馬基金抗跌強

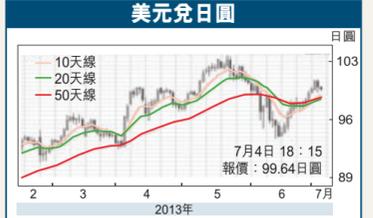
日央行料壓債息 美元兌日圓走強

美元兌日圓上周在96.95附近獲得較大支持後，其走勢已是再度趨於偏強，並且更一度於本周三反覆走高至100.85附近的4周多高位。由於日本央行公布的短觀經濟季報顯示日本大型企業的信心指數已從首季的負8回升至第2季的正4之後，該數據反映日圓匯價於上半年的持續下跌走勢，已是逐漸有助日本企業表現，故此不排除日本央行將會傾向在有需要時加大其購債力度以壓抑日本公債的債息，將繼續有利於美元兌日圓於往後的表現。

雖然市場在憂慮埃及局勢動盪以及歐債危機可能重燃之際，日圓已略為作出反彈，而美元兌日圓亦因此曾於本周三回軟至99.25附近，但隨着投資者的避險情緒已是沒有過於升溫的影響下，美元兌日圓已於周四時段一度反彈至100.05附近。美國國債的債息已有上升壓力，所以日本央行還依然是繼續推行其超寬鬆貨幣政策的狀況下，不排除投資者往後將會改為增加使用日圓作為利差交易活動，有助美元兌日圓的進一步轉強。預料美元兌日圓將反覆重上100.80水平。

避險買盤支撐 金價候突破

周三紐約8月期金收報1,251.90美元，較上日升8.50美元。雖然現貨金價在本周早段的反彈已是受制於1,267美元附近阻力，但受到埃及局勢動盪以及歐債危機可能再現時期的影響下，金價近日已繼續獲得避險買盤的支撐。在美國於本周五公布其6月非農就業數據前，預料現貨金價將徘徊於1,220至1,270美元爭持突破。



金匯錦囊
日圓：美元兌日圓將反覆重上100.80水平。
金價：現貨金價料續於1,220至1,270美元爭持。

儘管EPFR Global的數據顯示，專注於新興市場股票的投資基金在6月份出現了198.6億元(美元，下同)的資金流出，超過2008年1月時創下的187億元資金流出紀錄。不過，大馬股市相對抗跌，6月相關股票基金的平均4.72%跌幅，不僅不及新興市場股票基金平均9.94%跌幅的一半，馬股第2季的平均5.84%漲幅，表現也領先平均跌了8.84%的新興市場，因此憧憬馬股的吸引力還會讓其市盈率獲得擴張動能，不妨留意佈局建倉。 ■梁亨

大馬擁有2,872萬人口，GDP達到62,000億元，而2月份以來自強勁的家庭貸款和穩定的商業貸款，也表明在政、經互補下，讓大馬銀行系統中的流動性仍然充裕；另一方面，大馬股市最大特色就是外資佔比低，由於有退休基金的定海針墊底，因而讓其股市在這波外資從新興市場股市撤退潮中，可獨善其身。

再者，5月國會大選過後，政策的延續性支撐大馬經濟增長動能，而市場預期只要經濟活動持續擴張，旺盛的內需動能有望讓第2季GDP出現反彈之餘，全年預估GDP仍維持在5%增長水平，為相關企業業績和股價提供憧憬動能。以佔近3個月榜首的摩根馬來西亞基金為例，主要是透過包括在吉隆坡證交所上市的公司和與大馬經濟相關的公司證券管理組合，以實現長期資本增值的目標。基金在2010、2011和2012年表現分別為

41.93%、0.11%及14.48%。基金平均市盈率及標準差為15.84倍及15.05%。資產行業比重為36.6% 金融業、14% 工業、11.2% 通訊服務、9.2% 公用、8.4% 非必需品消費、6.4% 必需品消費、6.1% 能源、3.5% 基本物料、2.1% 健康護理及0.7% 資訊科技。資產百分比為98.2% 股票及1.8% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為9.6% 馬來亞銀行、7.2% 聯昌證券及6.1% 森那美。

此外，除了內需消費增長讓大馬基本面向來無虞外，該國位居整個東南亞的中心位置點，擁有橡膠、棕櫚油、錫等豐富資源，與中東回教國家關係密切，憑藉這一優勢，即使目前市場出現「東方不亮西方亮」的資金潮態勢，但大馬也有望成為亞洲發展伊斯蘭金融的主要中心，有利大馬政府積極進行經濟轉型與吸引外商投資計劃。

馬來西亞基金表現

基金	近三個月	今年以來
摩根馬來西亞(美元)(累計)	7.17%	7.92%
富達馬來西亞基金 A	7.09%	6.34%

澳元下半年料延續跌勢

美元周三低挫，因逢美國假期，且面臨美國非農就業報告等一系列可能影響市場走勢的事件，投資者削減多頭倉位。市場對美聯儲局政策前景極為敏感，周三美國數據好壞不一，難以為美聯儲局何時可能開始減少資產購買提供指引。當然，更重要的將是周五將公布的非農就業報告。市場中已有不少有關該報告在6月通常令人失望的傳言。在過去16年中，有75%的6月非農就業報告不及預期，實際就業崗位增幅平均較預測低7萬。此外，過去五年中，有四年的6月非農就業報告遜於預期。分析師對6月非農就業崗位增幅的預估值介於12.5萬至22萬之間，預估值落在16.5萬。

澳洲的礦業榮景在今年已宣布告終，多間採礦企業縮減資金投放的情況下，打壓了經濟上各個環節，包括就業以及消費支出等，從而促使澳洲聯儲行在5月份也加入了降息行列。5月7日澳洲聯儲行宣布將基準利率下調25基點，至歷史最低的2.75%以提振經濟增長。自2011年11月以來，澳洲聯儲行已降息七次，上一次該行降息是在去年12月初。而陸克文在6月底已宣誓就任澳洲總理，聯邦議會選舉則定於9月份舉行，在新政府銳意以提振經濟以取得民望的潛在規則下，央行在下半年進一步放寬貨幣政策的機率預料亦隨之增加，配以中國經濟增長放緩，以及美聯儲退出QE的陰霾下，澳洲中期跌勢可望在下半年得以持續。就在本周的會議上，雖然澳洲央行維持指標利率不變，但重申鑒於澳元匯價依然偏高，央行有進一步降息的空間，言論拖累澳元兌美元進一步逼近0.90的心理關口。

在預期美元在下半年應可保持強勢表現下，多個主要貨幣料會延續着走低傾向，而估計商品貨幣的跌幅將較為顯著，澳元以及紐元在第二季表現可謂疲弱不堪，分別下跌12.55及7.78%，除了因聯儲退出QE的揣測外；中國經濟增長出現放緩的憂慮，在近日持續公布的數據一一印證下，亦加重市場的恐慌情緒，由於中國為澳洲及新西蘭的主要出口貿易國家，故難免令投資者擔憂這兩個以資源出口為主的經濟體很大機會將繼續受到衝

擊，使其貨幣亦相應遭到拋售。在技術走勢上，在過去兩個多月，澳元兌美元持續受壓着25天平均線，有一次碰及在6月14日，但未可作進一步突破下，則成了則促成了後抽回落。目前25天平均線位於0.9460將成較近參考阻力，至於中線兩組關鍵阻力預估在0.98及1.00關口，未有回破此區，澳元中長期

今日重要經濟數據公布

時間	項目	前值	預值
13:00	日本	5月領先指標月率	前值+1.3
14:45	法國	5月貿易平衡	前值45億赤字
		5月進口	前值423億；出口：前值378億
15:15	瑞士	6月消費者物價指數(CPI)月率	前值-0.1%；年率：前值-0.4%；前值-0.5%
18:00	德國	5月工業訂單	前值+1.2%；前值-2.3%
20:30	美國	6月非農就業崗位	前值增加16.6萬個
		6月民間就業崗位	前值增加17.5萬個
		6月製造業就業崗位	前值減少0.8萬個
		6月失業率	前值7.5%；前值7.6%
		6月平均時薪	前值+0.2%；前值0.0%
		6月每周平均工時	前值34.5
20:30	加拿大	6月就業崗位	前值增加0.25萬個
		6月失業率	前值7.1%；前值7.1%
		6月全職就業人數	前值增加7.67萬人；兼職就業人數：前值增加1.82萬人
22:00	加拿大	6月就業參與率	前值66.7%；前值66.7%
		6月Ivey採購經理指數(PMI)	前值70.8
		6月經季節調整採購PMI	前值58.3；前值63.1

下行格局保持完好，相信澳元仍會繼續承受壓。向下探試支撐預料先可至100個月平均線0.8860及0.85水平，而較中長期之探目標則分別為0.80關口以及200個月平均線0.7615。最近一趨澳元走近至0.80關口為2010年5月及6月的時間，其時低位分別觸及0.8065及0.8086，在力保此關口不失的情況，隨後展開回升勢，並在2011年創29年新高至1.1080，故此可見0.80這個心理關的重要性。

成都市拍賣出讓國有建設用地使用權公告

成公資土拍告〔2013〕10號

根據《土地管理法》、《城市房地產管理法》、《國土資源部39號令》、《成都市國土資源局關於完善建設用地指標交易制度促進農村土地綜合整治的實施意見》(成國土資發〔2011〕80號)等相關文件規定及成都市國土資源局《國有建設用地使用權出讓方案》，成都市公共資源交易服務中心定於2013年7月3日上午10時，在成都市高新區天府大道北段966號天府國際金融中心7號樓，以拍賣方式組織出讓3宗國有建設用地使用權。現將有關事項公告如下：

序號	宗地編號	宗地位置	淨用地面積(平方米)	土地用途及使用年限	拍賣起價	競買保證金(萬元)	拍賣出讓時間	規劃設計條件				持證准用面積(畝)及方式	出讓人	
								計入容積率總建築面積/容積率	建築密度	建築高度	綠地率			
1	CH27(252/211)-2013-152	成華區崔家店路52號	60579.38合90.8691畝	城鎮混合住宅用地70年商業用地40年	樓面地價：5000元/平方米	23000	2013年7月31日上午10時	計入容積率總建築面積/容積率：不大於181738平方米(其中應兼容的商業建築面積比例不大於計入容積率總建築面積的10%，且不大於20%)	建築密度：不大於22%	建築高度：建築物(含所有建、構物及設施)最高點高程不大於航空限高絕對海拔高程798米	綠地率：不小於30%	二類住宅用地	成都市國土資源局	
2	WH10(252/211)-2013-153	武侯區永豐鄉太平村7組	7629.36合11.4444畝	城鎮混合住宅用地70年商業用地40年	樓面地價：4000元/平方米	1700	2013年7月31日上午10時	計入容積率總建築面積/容積率：不大於16784.6平方米(其中可兼容的商業面積比例不大於計入容積率總建築面積的20%)	建築密度：總建築密度不大於30%，其中住宅建築密度不大於28%	建築高度：建築物(含所有建、構物及設施)最高點高程不大於航空限高絕對海拔高程532米(建築物最高點對地面高度約28米)	綠地率：不小於30%	二類住宅用地	11.4440，指標證書	成都市國土資源局
3	DY03(252/211)-2013-154	大邑縣原內壩古大道(新河村9、10組、官渡社區集鎮)	48834.50合73.2518畝	住宅用地70年商業用地40年	200萬元/畝	3700		容積率：不小於1.8，不大於3.0	建築密度：不大於40%	建築高度：/	綠地率：不小於30%	住商混合用地(兼容商業用地比例不小於16%，不大於33%)；建築總合用地面積967.7852平方米(合1.4517畝)	74.7035，指標價款	大邑縣國土資源局



2013年7月5日 今日電視節目表 (星期五)

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	有線體育台
6:00 網絡小精靈 6:25 瞬間看地球 6:30 香港早晨 6:55 瞬間看地球 9:00 交易現場 9:45 金曲挑戰站 10:00 快樂長門人 10:30 神龍快打 10:30 華麗明星賽 11:30 宣傳易及新聞提要 11:35 交易現場 11:45 花花世界花家姐 12:40 交易現場 1:00 午間新聞/瞬間看地球 1:20 左右紅藍線 1:25 城市追擊 2:10 宣傳易/今日VIP 2:40 電視廣告/字派及交易現場 2:45 兩妻時代 3:50 我家5姊妹II及交易現場 4:20 放學ICU 5:20 數碼暴龍合體大戰 5:50 財經新聞 5:55 和味濃情及新聞檔案 6:30 六點半新聞報導 6:55 天氣報告 7:00 頭條新聞及 FIFA世界盃2013 - 精彩一刻 7:30 東張西望 8:00 愛·回家 8:30 熱男有惑 8:30 好心作怪 10:30 長隆非帶任務 11:00 晚間新聞 11:35 新聞檔案 11:40 天氣報告及 瞬間看地球 11:45 電視廣告/字派 11:50 娛樂頭條 12:00 今日財經 12:05 FIFA世界盃2013- 格鬥連場 13:00 宣傳易 12:0 打播台 3:25 粵語長片：龍飛鳳舞	6:00 Bloomberg財經第一線 7:00 Bloomberg財經第一線 7:30 NBC世界新聞 8:00 普通話娛樂新聞報導 9:00 CCTV News - 直播 10:00 130 金融行情 10:30 交易現場 11:00 金融行情 11:30 交易現場 11:32 金融行情 12:00 CCTV News - 直播 1:00 荷里活娛樂速遞 2:00 金融行情 2:05 金融行情 3:58 交易現場 4:00 芝麻街 (XXXXIII) 5:00 反斗星- 通 5:30 新線快遞 6:00 普通話新聞 6:15 普通話財經報導 6:20 普通話天氣報告及普通話新聞檔案 6:25 財經消息 6:35 高爾夫球雜誌 7:00 趣聞智多Kid 7:30 七點半新聞報導 7:50 天氣報告 7:55 瞬間看地球 8:00 FIFA世界盃2013 - 每日戰報 8:30 都市馴狗師 9:30 玩具拳鬥人 4:00 專業主婦偵探 (大結局) 5:00 小資女孩向前衝 5:45 榮光的在仁 7:00 愛情女僕 8:00 專業主婦偵探 (大結局) 9:00 小資女孩向前衝 9:45 榮光的在仁 11:00 專業主婦偵探 (大結局) 12:00 愛情女僕 1:00 榮光的在仁 2:15 小資女孩向前衝	9:00 KERORO軍曹 VI 10:00 真心語按兩次鈴 11:00 世界第一等 12:00 音樂工房 12:30 Big Boys Club 1:00 鄰家花美男 2:00 智勝鮮師 3:00 藥宅男 3:15 西藏團遊 印度的十日十夜 3:50 世界那麼大 4:45 音樂工房 5:15 覓食天下 5:45 藝宅門 5:55 麵包超人 6:25 機動戰士AGE 7:00 娛樂新聞報導 8:30 滋味情 9:25 讀上癮 9:30 無法理解的理由 10:30 鄰家花美男 11:30 Big Boys Club 9:00 小資女孩向前衝 10:00 榮光的在仁 11:05 愛情女僕 12:00 專業主婦偵探 (大結局) 1:00 小資女孩向前衝 2:00 愛情女僕 2:45 榮光的在仁 4:00 專業主婦偵探 (大結局) 5:00 小資女孩向前衝 5:45 榮光的在仁 7:00 愛情女僕 8:00 專業主婦偵探 (大結局) 9:00 小資女孩向前衝 9:45 榮光的在仁 11:00 專業主婦偵探 (大結局) 12:00 愛情女僕 1:00 榮光的在仁 2:15 小資女孩向前衝	9:15 理財博客之即市錦囊 10:13 通識小學堂 10:45 iF@TV 11:00 世界第一等 10:50 ATV每日一歌 11:00 大內群英續集 12:00 ATV2013感動香港週人物推選 12:20 ATV2013感動香港週人物推選 12:25 當年今日 12:30 十二點半新聞/經濟快訊/天氣報告 1:00 理財博客之投資多面睇 2:25 iF@TV 2:30 把酒當歌 3:00 左右紅藍線 3:05 ATV2013感動香港週人物推選 3:20 ATV每日一歌 3:30 ATV粵曲會知音 4:00 通識小學堂 4:30 勁歌金曲系列2 5:00 職之進 5:30 微播天下 / 當年今日 6:00 六點鐘新聞 6:35 ATV焦點 6:50 經濟快訊 6:55 體育快訊 7:00 天氣報告 7:30 新聞及天氣報告 7:45 傑出潮商系列 7:50 iF@TV 7:55 早聲先驅 8:30 傑出潮商系列 9:00 懸崖 10:00 國際財經視野 / 當年今日 10:30 夜間新聞 10:55 ATV焦點 / 馬上全接觸 11:00 把酒當歌 11:40 ATV2013感動香港週人物推選 11:55 早聲先驅 1:30 ATV每日一歌 1:40 星島新聞 2:35 國際財經視野 3:00 把酒當歌 3:25 傑出潮商系列 3:55 微播天下 4:25 ATV2013感動香港週人物推選	6:00 Music 120 7:00 新聞點點 - 中國新聞報導 7:30 文化報導 8:00 全線訊息速遞 8:30 尋找他鄉的故事 9:00 IQ奇兵團三關 9:30 The Wiggles Show! 10:00 中央電視台新聞 - 直播：綜合新聞 10:30 文化報導 11:30 綜合新聞 11:30 看中國 12:00 自然 12:30 中國新聞報導 12:50 Music 120 3:00 恐龍仔班尼 3:30 神奇Pet Pet 4:00 可愛小寶寶 4:30 動物大百科 5:00 反斗農場 5:30 亞視普通話新聞 5:48 經濟快訊 5:55 天氣報告 6:00 中國新聞報導 6:25 東方 6:55 脈博 7:25 財經匯報 7:30 新聞及天氣報告 8:00 人物與政治 8:30 嶺南尋根之旅 9:00 懸崖 10:00 派對大戰 11:00 夜間新聞 11:20 潮花一族 12:20 中國新聞報導 12:50 嶺南尋根之旅 1:20 歐洲盃盃賽點點 1:50 派對大戰 2:50 Music 120	6:00 朝聞天下 8:33 生活早參考 9:07 文化參考 9:27 火線三兄弟 10:17 火線三兄弟 11:07 火線三兄弟 12:00 新聞30分 12:35 今日說法 1:13 非線勿擾 2:04 非線勿擾 2:54 非線勿擾 3:43 非線勿擾 4:31 精彩一刻 5:30 生活提示 4:46 精彩一刻 4:49 第一動樂園 6:02 加油！少年派 7:00 新聞開播 7:32 天氣預報 7:39 焦點訪談 8:04 電視新聞提要(粵語) 8:08 粵路 9:01 電視劇前情提要(粵語) 9:05 電視劇前情提要(粵語) 10:00 晚間新聞 10:37 2013開晴時 11:32 撒貝寧時間 12:29 加油！少年派 1:23 謝天謝地你來啦 2:24 動物世界 2:54 撒貝寧時間 3:44 請您欣賞 4:31 今日說法 4:59 新聞開播 5:29 人與自然	9:00 快樂漢語 9:15 我和老媽一起嫁 10:00 中國新聞 10:12 我和老媽一起嫁 10:58 江西廬山四海風光 11:00 新聞30分 11:25 石評大財經 11:30 海峽兩岸 12:00 中國新聞 1:00 客家足跡行 1:20 快樂驛站 1:30 走福中國 2:00 中國新聞 2:15 延安頌 3:00 延安頌 3:50 延安頌 4:40 快樂驛站 4:50 中國新聞 5:15 遠方的家 6:00 中國新聞 6:15 中國文藝 6:45 國醫檔案 7:00 中國新聞 7:15 國醫人物 8:00 走福中國 8:30 海峽兩岸 9:00 中國新聞 9:30 今日關注 10:00 深度國際 6:00 快樂漢語 11:00 今日亞洲 11:26 遠方的家 12:11 中國文藝 12:41 國醫檔案 1:00 中國新聞 1:15 百家講壇 2:00 新聞開播 2:30 客家足跡行 2:50 快樂驛站 3:00 中國新聞 4:00 中國新聞	9:00 鳳凰大視野 9:35 地球首言 9:40 鳳凰全球連線 10:05 說出你的故事 10:58 時事開講 11:20 健康新概念 11:25 石評大財經 12:00 鳳凰新聞特快 12:25 鳳凰氣象站 12:30 有報天天讀 1:00 騰龍三人行 1:25 騰飛中國 1:30 鳳凰焦點關注 1:50 文明啟示錄 1:55 娛樂大風暴 2:15 相對論 2:35 全媒體全時空 3:00 資訊快遞 3:30 金鼎點評 3:35 名師說書 3:40 社會能见度 4:15 世界看中國 4:20 鳳凰大視野 5:05 金鼎點評 5:10 開心八分鐘 5:20 心相隨 5:25 有報天天讀 5:55 健康新概念 6:00 娛樂大風暴 6:20 文明啟示錄 6:25 全媒體全時空 7:00 單元素 (I) 7:20 世界看中國 7:25 國醫檔案 7:55 秀想同行 8:00 鳳凰大視野 8:30 騰飛中國 8:35 鳳凰焦點關注 8:55 名師說書 9:00 時事通車 10:00 財富南方 10:30 心相隨	8:25 富貴兵團 10:10 葉門 12:20 瘦身 2:15 精武英雄 4:20 重組黨 6:30 龍虎鬥 8:25 奇蹟 11:00 放逐 1:15 唐伯虎點秋香 3:20 愛上麗新娘 5:15 星願 6:00 體育王 6:30 韋伯盃足球賽 8:00 協會盃足球賽決賽 捷克對塞爾維亞 9:30 FIFA 籃球世界 10:00 體育王 10:30 韋伯盃足球賽 12:00 體育王 12:30 世界盃短池游泳賽 - 多哈站 2:00 體育王 2:30 韋伯盃足球賽 4:00 體育王 4:30 協會盃足球賽決賽 捷克對塞爾維亞 6:00 FIFA 籃球世界 6:30 體育王 7:00 韋伯盃足球賽 8:30 世界盃短池游泳賽 - 多哈站 10:00 體育王 10:30 韋伯盃足球賽 12:00 體育王 12:30 協會盃足球賽決賽 捷克對塞爾維亞 2:00 體育王 2:30 韋伯盃足球賽 3:00 韋伯盃足球賽	