

金匯動向 馮強

伯南克開腔前補倉 歐元反彈力度受限

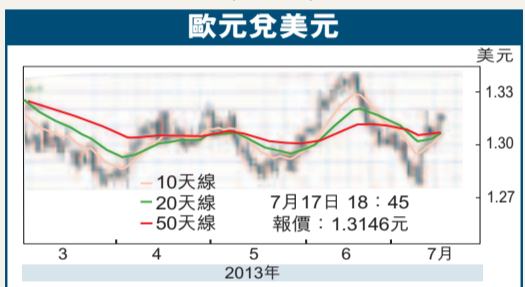
歐元本月初在1.2995美元附近獲得較大支持後，已略為作出反彈，並且一度於周二反覆走高至1.3175美元附近。美國聯儲局主席伯南克上週的言論淡化了聯儲局快將退市的後，歐元已是明顯受惠於美元的回軟，因此市場不排除伯南克於本週三晚的發言將可能繼續重申其上周的言論之際，部分投資者已是傾向進一步回補歐元空倉盤，該情況遂引致歐元的反彈幅度逐漸擴大至1.3175美元附近。

另一方面，受到德國出口下跌影響，歐元區5月出口已較4月下跌2.3%，而除了出口下滑之外，歐元區5月進口亦較4月下降2.2%，再加上歐元區首季經濟出現了0.2%的收縮後，歐元區經濟已是連續6季出現萎縮，因此歐元近期的反彈走勢可能僅是屬於早前大幅下跌後的修正走勢。

此外，原油價格在經歷了過去兩個月以來的反覆上升後，該因素除了是導致歐元區6月消費者物價按年已有1.6%的升幅之外，該情況亦將不利於歐元區在下半年的經濟復甦，所以若果伯南克於本週三及週四連續兩天的言論一旦是令市場的關注重點再度轉移至聯儲局將會作出退市行動的影響下，將可能會掉頭受壓，故此預料歐元將反覆走低至1.3000美元水平。

金價1270/1300上落求突破

周二紐約商品期貨交易所8月期金收報1,290.40美元，較上日升6.90美元。由於伯南克上週的言論導致現貨金價一度急速反彈至1,298美元水平後，投資者現時已是不願在伯南克於本週三及週四再度發言之前把金價的波幅過於擴大。預料現貨金價將暫時徘徊於1,270至1,300美元尋求突破。



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走低至1.3000美元水平。
金價：現貨金價於1,270至1,300美元爭持。

奢侈品基金吸引力未減

由於奢侈品板塊基本面不錯，第三季起隨着股票市場氣氛稍有起色，奢侈品板塊的前景可期，又再吸引投資者的關注，相關基金7月起平均也漲了5.41%；倘若投資者感覺到奢侈品板塊的吸引力，還會有利讓有關企業股價獲得動能，不妨留意佈局建倉。

■梁亨



中國政府遏制向公務員贈送奢侈品，讓內地對奢侈品需求動能開始減緩，但標普全球奢侈品指數今年的累計13.12%漲幅，還是與去年指數全年27.21%漲幅的半數相若，這是在其他區域上，比如中東地區奢侈品零售市場發展，讓去年這地區的77億美元奢侈品零售市場規模，成為世界十大奢侈品市場。

內地市場放緩 歐美中東補上

市場預期中東地區在強勁的本地消費、繁榮的地區內旅遊業以及對珠寶、香水和化妝品等高端奢侈品的傳統需求等因素驅動下，將進一步顯示出其穩步增長的潛力；歐洲方面受惠匯率下滑及旅遊提升，奢侈品購買力不跌反漲，而美國經濟及消費動能提升，對整體奢侈品需求前景看好。

由於內地市場需求減緩，市場估計今年奢侈品銷售，將不及去年高達10%的銷售收入增長，但在美國、中東國家、巴西、印尼等國家最近的奢侈品銷售量更是明顯揚升下，整體奢侈品銷售量仍可望有4%至5%增幅的溫和增長，為相關奢侈品板塊企業業績提供支撐。

內地客歐美奢侈品消費大

而內地旅客在歐美等地的消費金額卻屢創新高，這消

費態勢為歐美奢侈品業已帶來了成效，市場估計，2010年只6%的中產階級家庭擁有介於1.6萬美元到3.4萬美元可支配收入，這數字將隨着內地中產階級快速增長而倍增，形成支撐奢侈品在歐美業績的消費主力群。

以佔近三個月榜首的東方匯理優越生活基金為例，主要是透過專注於奢侈品產業鏈的上市公司證券管理組合，以達致長期資本增長的目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為37.03%、-6.2%及21.62%。基金平均市盈率及標準差為17.65倍及22.55%。

基金資產行業比重為81.4% 非必需品消費、11.1% 必需品消費、3.8% 其他行業、2% 健康護理及1.7% 資訊科技。

資產地區分佈為44% 歐元區、29.2% 北美、21.5% 歐元區以外的歐洲地區及1.5% 日本以外的亞太地區。資產百分比為96.2% 股票及3.8% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為5.95% 斯沃琪集團、5.79% VF Corp及5.5% Nike。

奢侈品基金表現

基金	近三個月	今年以來
東方匯理優越生活基金 AUC	5.70%	10.97%
百達精選品牌 P USD	5.49%	12.39%

金匯出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

央行激進量寬 日圓續偏弱

在美聯儲局主席伯南克會作證之前，日本央行發佈了6月會議紀錄。央行在是次會議上確認了將繼續激進的振興政策的承諾。

排除貨幣政策框架改變

日本央行周三公布的6月政策會議紀錄顯示，部分委員建議在市場操作中提供較長期固定利率資金，以抑制利率過度波動。但其他委員表示，外界可能將此舉誤解為日本央行貨幣政策框架發生改變。委員們最後決定，根據日本央行當前政策框架進行靈活操作，足以穩定利率，決定不對上述提議進行正式投票。日本央行一如預期，在6月10-11日的政策會議上維持貨幣政策不變，並維持擴大貨幣供應的承諾，使基礎貨幣以每年約60萬至70萬億日圓的幅度擴大，來實現2%的通脹目標。

政策委員會在本次會議上討論，將日本央行通過市場操作提供廉價固定利率資金的最長期限由目前的一年擴大至兩年。若採行該舉措，將使因5月末債券收益率大漲而措手不及的銀行業者更容易對沖投資組合，

降低其出售債券的必要，從而可能平抑市場波動。

圖表走勢所見，隨機指數已見自超賣區域呈回落，MACD指標亦見調整訊號，短期料美元兌日圓將呈手持向下態勢。阻力位料會參考100.50及上月初觸及的高位101.50水平，下一級則會看至102.50以至5月22日高位103.73。支持位則會格外關注25天平均線，從四月份開始，25天平均線都在飾演着一個短期重要強弱分界指標，目前25天線處於98.40水平，亦即剛於上週四早盤碰及之低位附近，若然後市跌破，則料將又會有一段探低行情，縱使預估回調的空間應當有限。下方重要支撐預估在97及95水平，上月低位93.78則為下一個關鍵。

紐元仍處區間爭持

紐元兌美元方面，整體而言尚處一個區間爭持的局面，向上以0.80關口為參考，此區間亦為50天，破位進一步關鍵則為0.81水平。紐元曾在六月份持續未能突破0.81水平阻力，故料此區仍具一定參考價值。即市較近阻力預估為0.79水平。至於向下關鍵則在0.7680，分別於6月24日、7月1日、7月5日及8日亦已見

今日重要經濟數據公布

時間	國家	數據項目	前值
07:30	日本	7月路透短觀調查日本製造業景氣判斷指數	前值正15
14:00	瑞士	6月貿易平衡	前值22.24億盈餘
16:00	歐元區	5月經季節調整流動帳	前值195億盈餘
		5月未經季節調整流動帳	前值盈餘153億
		5月淨投資	前值淨流出93億
16:30	英國	6月零售銷售月率	預測+0.2% 前值+2.1%
		6月零售銷售年率	預測+1.7% 前值+1.9%
20:30	美國	一周新申領失業金人數(7月13日當周)	預測34.3萬人 前值36.0萬人
		一周新申領失業金人數四周均值	前值35.175萬人
		持續申領失業金人數(7月6日當周)	預測295.5萬人 前值297.7萬人
20:30	加拿大	5月批發貿易月率	預測+0.3% 前值+0.2%
22:00	美國	6月領先指標	預測+0.3% 前值+0.1%
		7月費城聯邦儲備銀行製造業指數	預測正8.0 前值正2.5

低位觸近此區，但亦尚未跌破，並築起了一個支撐平台，故倘若後市失守於此區，相信紐元將延展另一浪跌幅，下探支撐預料可至0.75及0.7450，而250周平均線則見於0.7410水平。

全球青年駕賽艇新津逐浪 新津旅遊「國際範兒」漸顯

7月17日至21日，第四屆(2013)中國新津「伍田」杯國際名校賽艇挑戰賽，將在位於成都市新津縣的四川省水上運動學校隆重舉行，劍橋大學、耶魯大學等12支中外頂級名校賽艇隊將在新津逐浪爭霸，300多名世界頂級高手將一決高下。

■新津美景

這一賽事自2010年起，已經連續在新津成功舉辦了三屆，且規模越來越大，級別越來越高。如今的新津，正以一系列重大活動和節會為契機，把新津水文化與當地豐富的旅遊資源相結合，極力打造國家級旅遊度假區，「國際範兒」漸漸顯現。

300多名校青年角逐新津

2009年5月1日至3日，新津傳統龍舟賽如期舉行。與往年不同的是，賽場上出現許多白皮膚、藍眼睛的外國青年。來自美國耶魯大學、澳大利亞悉尼大學等國際名校的8支賽艇隊舉行了1000米表演賽，令蓉城市民大飽眼福。2010年8月，首屆中國新津國際名校賽艇挑戰賽在新津鳴鑼開戰，此後該賽事長期落戶新津，且舉辦的級別越來越高，參加的國際名校越來越多。新津已成為眾多國際名校青年，進行水上拼搏和文化交流的一個重要平台。

據悉，第四屆(2013)中國新津「伍田」杯國際名校賽艇挑戰賽，將有英國劍橋大學、美國耶魯大學、法國巴黎大學等12支中外頂級名校賽艇隊，共300多名選手參加角逐，參賽規模超過往屆。同時，本次賽事還邀請了6支女子賽艇隊參賽，成為此次賽事的最大亮點。賽事期間，還將開展四川名校青年對話世界名校青年、中外名校青年聯誼晚會，以及四川省龍舟邀請賽、水上藝術展示等活動，可謂豐富多彩、亮點紛呈。



■同河競技

新津注解「來了不想離開」

成都，被譽為一座來了就不想離開的城市。是啊，就拿新津來說吧，優美的環境，新鮮的空氣，清澈的河流，還有原生態的美味佳餚……在這樣安逸的地方遊玩、生活，誰會想離開呢？

從成都雙流國際機場下飛機後，不過10餘分鐘便可抵達新津縣城。這裡有國家級文物保護單位——龍馬寶墩遺址和觀音寺、「天下第一忠孝儒林」——純陽老君山。為此，有文人墨客讚其為「蓉城南路第一景，川西名勝上河圖」。遊罷這些名勝古蹟，來到水鄉興義，漫步水鄉綠道，體驗獨具魅力的台灣風情；然後，來到梨花溪賞花品果，到楊柳河畔欣賞田園牧歌。看夠了，走累了，再來到南河邊海鮮美食一條街，這裡的黃辣丁、魚頭火鍋等海鮮美食會令你大飽口福。

近年來，新津按照「人無我有、人有我新、人新我特」的思路，着力打造國家級旅遊度假區。截止目前，新津有國家4A級景區1處、國家級文物保護單位2處；有五

星級酒店1家，3星級(含正創建)3家，各類酒樓、餐館近800家，較具規模農家樂(鄉村酒店)達300多家；花舞人間、亞特蘭蒂斯、黃金時代、寶資山國際文化旅游風景區等重大項目前先後簽約或動工，項目總投資161億元，成為新津旅遊產業發展的新動力、新亮點。

2012年，新津旅遊收入突破6.7億元，增長39.8%；接待遊客人次突破560萬人次，增長24.4%。而新津的目標是：到2016年，成功創建1個國家級旅遊度假區，旅遊人數達到2011年的3倍以上，旅遊業總收入達到2011年的5倍以上。



■花舞人間



■山水相融

新津旅遊越來越有「國際範兒」

近年來，成都提出「全域開放」戰略，加快「充分國際化」進程。然而，不沿邊、不靠海，地處西部內陸的新津該怎樣切入呢？新津給出的答案是以旅遊為其中一個重要抓手。

近年來，新津堅持舉辦高水平的國際性節會活動以及國際性的論壇、會議，努力做到立意新、創意新、活動新，着力將國際名校賽艇挑戰賽、國際梨花節、國際燈謎節、國際風箏節等節會旅遊產品打造為國際化、精品化、特色化的品牌活動。

「高水平整合全縣文化旅游資源，變旅遊資源的粗放式利用為集約化開發，變旅遊景點的散狀式分佈為集群式聯動，推動新津旅遊由「一日游」向「多日游」、「過境游」向「目的地」跨越，力爭率先實現產業倍增。」面對新未來，新津旅遊的目標更加清晰，打造國家級旅遊度假區的信心更加豪邁。