

經濟向好 金融基金受捧

金匯 馮強

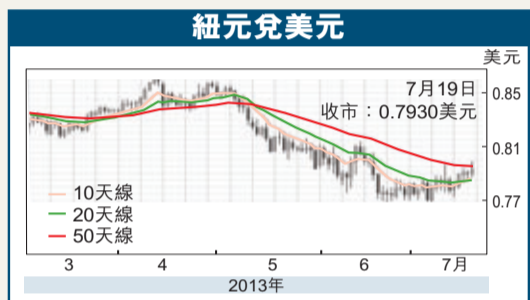
紐元升叩80美仙 補倉為主難持久

紐元上週初在77.30美仙附近獲得較大支持後，已一度於上週五反覆走高至79.90美仙附近的1個月高位。由於紐元在過去1個月均持穩位於76.80至77.00美仙之間的主要支持區後，部分投資者已傾向先行回補紐元空倉，再加上美國聯儲局主席伯南克最近又發出了不急於退市的言論，該些因素皆是引致紐元的反彈幅度得以進一步擴大至79.90美仙的原因之一。但隨着紐國第二季消費者物價指數按年只是溫和上升0.7%後，紐國央行今年內加息的機會已有所下降，而且國際貨幣基金會又剛於上週把全球的經濟成長評估下調，所以紐元上週的反彈走勢可能僅是屬於短暫。

美元兌日圓升幅擴大

另一方面，日本自民黨將有機會在參議院選舉中取得過半數議席之際，美元兌日圓已率先從上週早段的98.90水平逐漸走高至上週五的100.85附近，所以若果日本參議院的選舉結果一旦與預期相若，則不排除美元兌日圓的升幅將會進一步擴大，並且令市場氣氛再度利好美元兌各主要貨幣的表現。雖然剛於莫斯科舉行的G20財長及央行行長會議已較為側重於經濟成長，但受到美國已有退市傾向的情況下，美元將可能繼續處於反覆偏強的走勢，故此預料紐元將反覆走低至78.00美仙水平。

上週五紐約商品期貨交易所8月期金收報1292.90美元，較上日升8.70美元。現貨金價本月上旬在1,208美元附近獲得較大支持後，已迅速作出反彈，但由於現貨金價上週的反彈幅度均持續受制於1,295至1,300美元之間的主要阻力區，將略為不利金價的短期表現，所以預料現貨金價將反覆回軟至1,280美元水平。



金匯錦囊

紐元：紐元將反覆走低至78.00美仙水平。
金價：現貨金價將反覆回軟至1,280美元。

七月份經濟數據喜多於憂，全球股市短期走勢漸趨明朗下，金融板塊股由於與景氣關連度高，美國復甦景氣前景可期，帶動相關基金7月起平均也漲了4.95%；倘若投資者憧憬全球中產階級快速崛起，會有利消費板塊企業股價獲得動能，不妨留意布局建倉。■梁亨



美國大銀行在剛開始的第二季度財報季節，受惠來自消費及企業貸款需求、更好的信貸質素和壞賬撥備減少，紛紛發布優於分析師預期的利潤增長，比如摩根大通65億元盈利(美元，下同)的按年增加31%盈利，就是得益自投資銀行業務和信貸質素改善。

美大銀行次季業績勝預期

而摩根士丹利公布第二季的9.8億元盈利或每股41美分盈利，較去年同季的5.91億元盈利或每股29美分盈利更是增加了66%，加上管理層同時宣布5億元的股票回購計劃，就激勵股價漲了5%。

從近期美元走強、債市收益率飆高，市場資金轉往美元停靠觀望，一旦美國景氣確認復甦，與景氣連動度高的金融板塊股有望有進一步表現，有利提振市場對這板塊的投資信心。以佔近三個月榜首的貝萊德世界金融基金為例，主要是透過不少於70%投資於金融板塊的公司證券管理組合，以盡量提高總回報為目標。基金在2010、2011和2012年表現分別為2.96%、-21.99%及32.11%。基金平均市盈率和標準差為11.85倍及21.34%。資產地區分布為50.1%美國、6.5%日本、6.4%德國、

6.3%其他地區、5.2%日本除外亞太地區、5.1%法國、4.8%英國、3.3%挪威、2.8%瑞士及2.6%加拿大。

基金資產行業比重為36.1%銀行、25.4%保險、10.6%金融服務、8.2%其他行業、6.4%金融及6.4%房地產。資產百分比為93.1%股票及6.9%貨幣市場。基金三大資產比重股票為4.8%富國銀行、4.5%US Bancorp of Delaware及3.9%摩根大通。

而憧憬經濟復甦、持續的GDP增長和改善就業條件，SPDR的特選金融股交易所基金(XLFI)在7月第二周就增加了2,330萬股，較第一周的流通股多了3%，為當周最大增加規模的交易所基金之餘，也帶動XLFI資產權重股富國銀行與巴郡B股上周一分別漲了1.6%與0.2%，表明金融股行情正在升溫。

世界金融股票基金表現

| 基金 | 近三個月 | 今年以來 |
|-------------------|--------|--------|
| 貝萊德世界金融基金 A2 USD | 11.82% | 17.18% |
| 摩根環球金融(美元) A股(累計) | 8.99% | 12.33% |
| 法巴全球金融股票基金經典資本類別 | 6.93% | 14.94% |
| 木星環球金融基金 L USD | 6.91% | 15.01% |
| 富達環球金融服務基金 A | 6.47% | 15.51% |

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

金匯 出擊

金價受阻1300 短線看淡

倫敦黃金上週陷於窄幅爭持走勢，向上仍大致受制於1,300美元關口，不過仍可錄得兩週連升，美國聯邦儲備理事會(FED)表示，對縮減經濟刺激計劃持謹慎態度，這令許多投資者寬心，但亦有人擔心金價會再迎來下挫，這使得投資者持謹慎態度，限制了金價上週的升幅。美國原油價格上週攀升至16個月高位，促使投資者關注黃金對沖通脹的吸引力，亦扶助走穩。

SPDR黃金持倉減至4年低位

作為衡量投資者信心的一項指標，全球最大的黃金上市交易基金SPDR Gold Trust截至上週五的黃金持倉量降至932.46噸的四年低位。另外，中國首批兩隻黃金ETF初步募資總計16億元人民幣，低於市場預期，歸因於金價下跌與日前的錢荒疑慮。

美聯儲局主席伯南克上週三和周四在國會作證時強調，聯儲局可能在停止購買公債和抵押貸款支持證券(MBS)後的較長一段時間內，繼續保持利率在接近零水平。華爾街預計，如果經濟進一步改善，美聯儲局將可能在9月政策會議上開始縮減購債規模。隨着伯南克的國會作證結束，投資者將關注點轉向美國經濟數據及企業業績公布，以判斷美國經濟力道是否足以促使美聯儲縮減購債規模。本週公布的經濟數據包括新屋銷售、成屋銷售以及耐用用品訂單。圖表走勢所見，金價近日來仍處於整固狀態，向上的重要阻力區間仍會關注1,300至1,302區域，金價在6月20日跌破1,300美元關口，接着之後的兩個交易日金價亦僅能回升至最高1,302水平，縱然在上週多日衝試亦僅可觸碰

1,300關口後旋即告掉頭回挫，因此估計在1,300美元關口之前，金價可能會遇頗大阻力。倘若後市仍可成功破位，預料續後將可望有更強大之反撲空間。短期目標可望延伸至1,311及1,321水平，進一步可看至50天平均線1,334以至1,368水平。另一方面，較近支持預估在1,287及1,276水平。此外，由於已見近日在1,300下方的高位區盤旋已久亦屢功不破，故反過來容易引發續後的沽盤壓力，因此短期需提防若金價跌破位於1,259美元的上升趨向線，則傾向展開一輪較顯著跌幅，目標可望擴展至1,248以至1,200水平。短線策略建議可於1,295水平附近沽貨，上破1,303水平必須止損離場，向下平倉目標可放眼在接近1,276水平，破位則延伸目標至1,250美元水平。

本周數據公布時間及預測 (7月22-26日)

| 日期 | 國家 | 香港時間 | 報告 | 預測 | 上月 |
|----|----|---------|------------------|-------|---------|
| 22 | 美國 | 10:00PM | 6月份二手房屋銷售(單位) | 528萬 | 518萬 |
| 23 | | | 無重要數據公布 | | |
| 24 | 澳洲 | 9:30AM | 第二季消費物價指數# | - | +2.5% |
| | 日本 | 7:50AM | 6月份貿易赤字(日圓) | - | 9939.2億 |
| | 美國 | 10:00PM | 6月份新屋銷售(單位) | 48.1萬 | 47.6萬 |
| 25 | 日本 | 7:50AM | 6月份企業勞務價格指數# | - | +0.3% |
| | 歐盟 | 6:00PM | 6月份歐元區M3貨幣供應# | - | +2.9% |
| | 英國 | | 第二季國內生產總值# | - | +0.3% |
| | 美國 | 8:30PM | 截至前週六的首次申請失業救濟人數 | 32.8萬 | 33.4萬 |
| 26 | 德國 | 3:00PM | 6月份耐用用品訂單 | +1.5% | +3.7% |
| | 美國 | 9:55PM | 6月份進口物價指數# | - | -2.9% |
| | 美國 | | 7月份密芝根大學消費情緒指數 | 84.2 | 83.9 |

上周數據公布結果 (7月15-19日)

| 日期 | 國家 | 香港時間 | 報告 | 結果 | 上次 |
|----|----|---------|----------------------|-------|---------|
| 15 | 美國 | 8:30PM | 6月份零售額 | +0.4% | +0.5% R |
| | | 10:00PM | 5月份商業存貨 | +0.1% | +0.2% R |
| 16 | 歐盟 | 6:00PM | 6月份歐元區協同化消費物價指數#(修訂) | +1.6% | +1.4% |
| | | | 5月份歐元區貨物貿易盈餘(歐元) | 152億 | 141億 R |
| | 英國 | 4:30PM | 6月份消費物價指數# | +2.9% | +2.7% |
| | | | 6月份生產物價指數 | | |
| | | | 輸出: | +0.1% | 0.0% |
| | | | 輸入: | +0.2% | -0.3% |
| | 美國 | 8:30PM | 6月份消費物價指數 | +0.5% | +0.1% |
| | | 9:15PM | 6月份工業生產 | +0.3% | 0.0% |
| | | | 6月份設備使用率 | 77.8 | 77.7 R |
| 17 | 英國 | 4:30PM | 7月份失業率 | 7.8% | 7.8% |
| | 美國 | 8:30PM | 6月份建築動工(單位) | 83.6萬 | 92.8萬 R |
| 18 | 英國 | 4:30PM | 6月份零售額 | +2.2% | +1.9% |
| | 美國 | 8:30PM | 截至前週六的首次申請失業救濟人數 | 33.4萬 | 35.8萬 R |
| | | 10:00PM | 6月份領先指標 | 0.0% | +0.1% |
| 19 | 德國 | 3:00PM | 6月份生產物價指數# | +0.6% | +0.2% |

註：R代表修訂數據 #代表增長率

世界紡織看中國 中國紡織在柯橋

2013中國柯橋國際紡織品博覽會(秋季)

【國務院批准，商務部重點支持】

2013.10.25—28

中國輕紡城國際會展中心

展位有限，早訂早定!

主要展品：紡織面料、家用紡織品、服裝服飾、紡織機械
招展熱綫：0575—84135583 81181395
展會網址：www.ctcte.com

主辦單位：
浙江省人民政府 中國國際貿易促進委員會
中國紡織工業聯合會 中國商業聯合會
協辦單位：
中國紡織品進出口商會
支持單位：
香港貿易發展局

承辦單位：
浙江省商務廳 中國國際貿易促進委員會浙江省分會
浙江省紹興市人民政府 浙江省紹興縣人民政府
展務執行：
紹興縣中國輕紡城展會有限公司