金匯動向 馮 強

自民黨勝選更撐量寬 美元兌日圓料上衝101

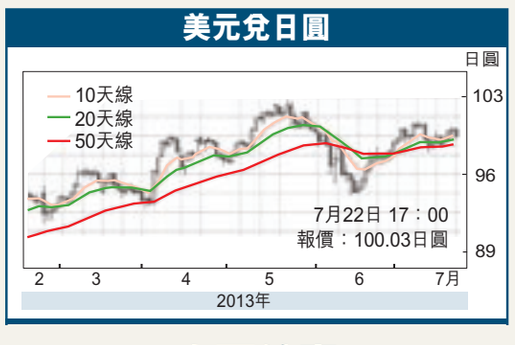
美元兌日圓上周早段在98.90附近獲得較大支持後，已一度於上周五走高至100.85附近。日本自民黨以及公明黨的執政聯盟贏得日本參議院的過半數議席之後，美元兌日圓已稍為遇到獲利沽壓，並且更於本周初早段反覆回落至99.60附近，但受到部分投資者仍傾向逢高沽出日圓的影響下，預期美元兌日圓的下調幅度將不會過於擴大。繼日本央行公布的短觀經濟季報顯示，日本大型企業的信心指數已從首季的負8回升至第2季的正4之後，日本5月核心機械訂單亦已按月急升了10.5%，該些數據除了反映日本政府的弱日圓政策已是逐漸利好日本企業的表現之外，自民黨的執政聯盟在勝出參議院選舉後，日本央行亦會更加堅定地推行其大規模的寬鬆政策以解決通縮問題，該情況有助美元兌日圓的進一步轉強。

另一方面，日本政府為了要降低其財赤，頗有機會在未來數月決定將現時的5%消費稅提高至8%，並且在明年實施。因此受到可能要增加消費稅的影響下，日本自民黨在勝選後亦難以推出寬減企業稅的政策，故此不排除日本政府將會繼續透過弱日圓政策以協助日本企業的狀況下，預料美元兌日圓將反覆走高至101.50水平。

金價突破1,300料續反彈

現貨金價本周初早段在衝破1,300美元阻力後，已一度反覆走高至1,322美元附近的1個月以來高位。受到原油價格持續攀升以及美國聯儲局將可能推遲其退市行動的影響下，部分投資者已是傾向進一步回補黃金空倉。預料現貨金價將反覆走高至1,335美元水平。

美元兌日圓



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至101.50水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1,335美元水平。

QE持續 高收益債基金回升

歷經5、6月的調整衝擊，使得高收益債基金的平均跌幅，由第一季末的0.29%，擴大至上季末的3.22%。然而，由於資金環境依然充沛，在國際資金連續二周挹注下，相關基金7月以來平均也漲了1.89%；倘若投資者感覺到大環境還會讓具收益吸引力的債務證券需求不減，不妨留意佈局高收益債建倉。

■梁亨

受到美國6月QE(貨幣量寬)政策不確定性影響，國際資金抽離風險性資產下，環球高收益債券基金自5月底起經歷連續4周龐大資金淨流出；不過，即使美國已提出QE退場構想，但QE的減縮購債並不是一蹴而就，還要按美國經濟與失業率的事態發展的配合下，有序地按部就班執行。

IMF下調全球經濟增長目標，低利環境、資金寬鬆，加上債市經過6月的調整，明顯降低高收益債市波動，讓市場又再喚起高收益債的關注。由於目前距離QE結束仍有相當的時間，而以過去12個月高收益債的1.09%違約率，還是不及過去25年的3.97%均值違約率半數，表明相關發債企業償債能力仍佳。

連續兩周獲資金挹注

此外，即使債市連續二周錄得資金的挹注，讓美銀美林全球高收益債指數開季以來漲了2.35%，但指數遭逢高收益債上月龐大賣壓後，指數目前的接近6.5%收益率，不僅倍於美國10年期國庫券的約2.5%收益率，與公債息差差距再度擴大至515個基本點，未來企業償債能力受惠景氣復甦腳步穩健趨勢下，所發行的高收益債將更有表現契機。

以佔近三個月榜首的駿利環球高收益基金為例，主要是透過低於投資級評級債務證券管理組合，以實現提供基金資產當前高水平收入為主要目標，而次要目標為資產提供資本增值。

基金在2010、2011和2012年表現分別為-0.2%、2%及14.44%。資產百分比為92.87% 債券及7.13% 貨幣市場。資產地區分布為78.59% 美國、4.55% 德國、4.37% 盧森堡、2.53% 其他地區、2.05% 英國、1.81% 愛爾蘭、1.56% 西班牙、1.31% 加拿大、1.26% 法國、1.01% 印度及0.96% 荷蘭。

資產比重類別為89.94% 高收益債券、2.31% 投資級債券、0.33% 按揭抵押債券及0.29% 政府機構債券。資產三大投資比重為為78.59% 美國定息收益、4.55% 德國定息收益及4.37% 盧森堡定息收益。

環球高收益基金表現

基金	近三個月	今年以來
駿利環球高收益基金 A USD Acc	0.00%	2.40%
PIMCO環球高孳息債券 Ins USD Inc	-0.02%	2.87%
貝萊德環球高孳息債券基金 A2 USD	-0.30%	2.21%
霸菱高收益債券基金USD	-0.35%	2.29%
聯博高收益短期債券基金 A2 Acc	-0.36%	1.64%
法巴全球高收益債券基金 經典美元對沖 分派類別	-0.38%	2.32%

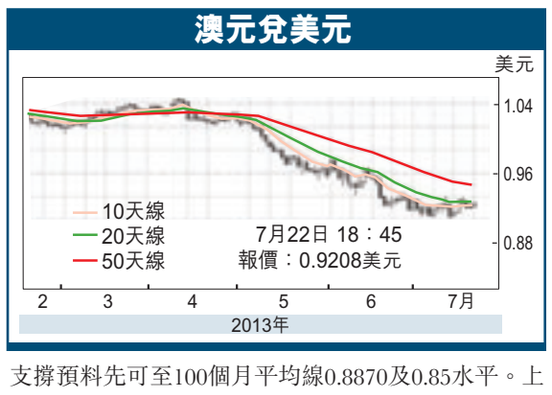
金匯出擊 英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

整固三周 澳元伺機反撲

中國央行上周五出人意料地宣佈全面放開金融機構貸款利率管制，展示出中國新一屆政府在推進金融改革方面的決心；貸款利率的全面鬆綁亦給中國各類型的金融機構更多的議價空間，利率市場化邁出實質一步。全面放開貸款利率管制後，金融機構與客戶協商定價的空間將進一步擴大，有利於促進金融機構採取差異化的定價策略，降低企業融資成本；有利於金融機構不斷提高自主定價能力，轉變經營模式，提升服務水平，加大對企業、居民的金融支持力度；有助優化金融資源配置，更好地發揮金融支持實體經濟的作用，更有力地支持經濟結構調整和轉型升級。

澳元兌美元上周在中國有關取消貸款利率的下限的消息後一度上漲至0.9234，但其後已見步回落至0.92下方。圖表走勢所見，近月以來澳元兌美元保持着下滑趨勢，當中行情一直未能回破25天平均線，之前一趟為5月中旬的時間，在僅碰及25天線後即調頭回落。在經過了三周的整固後，澳元兌美元本周或見誘發較明顯的續後走高，倘若向下跌破0.90關口，下探支撐預料先可至100個月平均線0.8870及0.85水平。上方阻力則尚會矚目於25天平均線，目前處於0.9210，一旦明確衝破，或見延伸較大力度之反撲。下級阻力將看至0.94及50天平均線0.9440。

澳元兌美元



紐元反彈受阻0.80關

紐元兌美元方面，近期處於區間爭持的局面，向上以0.80關口為參考，此區剛巧亦為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。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。

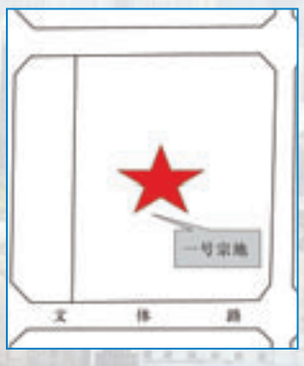
7月23日重要經濟數據公布

14:45	法國	7月商業景氣指數。預測：94。前值：93
19:45	美國	ICSC/高盛連鎖店銷售（7月20日當周）。前值：-1.1%
20:30	加拿大	5月零售銷售月率。預測：0.4%。前值：0.1%
		5月除汽車外的零售銷售月率。前值：-0.3%
20:55	美國	Redbook連鎖店銷售年率（7月20日當周）。前值：3.0%
21:00		5月聯邦住房金融局（FHFA）房屋價格指數月率。前值：0.7%
22:00	歐元區	7月消費信心指數。預測：-18.30。前值：-18.80
	美國	7月里奇蒙聯邦儲備銀行製造業指數。前值：正8

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〕12號

宗地位置示意圖



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8月16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1宗國有建設用地使用權。現就有關事項公告如下：

一、拍賣出讓宗地基本情況：

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	拍賣起叫價	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	規劃用地使用性質		
1	CZ06(252/211)：2013-172	崇州市崇陽鎮學苑東路南側(崇陽鎮仁里社區6、7組，三和社區1、7組)	54332.82 合81.4992畝	城鎮混合 住宅用地 住宅70年 商業40年	140 萬元/畝	2860	2013年8月16日上午10時	容積率：大於1.0且小於等於3.6	不大於25%，其中高層建築密度不大於20%	不大於80米	不小於35%	二類住宅用地(可兼容商業金融業不超過20%)	81.4992 指標價款	崇州市國土資源局

二、中華人民共和國境內外的法人、自然人和其他組織均可申請參加競買，申請人可獨立競買也可聯合競買，但文件中有特殊要求或法律法規對申請人另有限制的除外。

三、拍賣以增價方式競價，自由競價，價高者得。競得人在簽訂競得宗地的《出讓合同》並繳清交易服務費後方能按出讓人的要求將競買保證金轉作地價款。

四、請競買申請人在2013年8月15日17時之前，憑相關報名材料及競買保證金到賬確認函到成都市公共資源交易服務中心受理組織部窗口辦理報名手續，領取《競買應價牌領取單》。為規範流程和提高效率，請競買申請人於2013年8月14日前，持出讓文件規定的相關資料到成都市公共資源交易服務中心受理組織部窗口提前申報。

五、須「持證准用」的競得人，在簽訂《國有建設用地使用權出讓合同》及《出讓合同補充協議》之前，應提交相應面積的建設用地指標證書或繳納相應面積的建設用地指標價款。建設用地指標可通過農村土地綜合整治獲取，也可在成都農村產權交易所購買；建設用地指標價款按成都市公佈的年度最低保護價繳納。（諮詢電話：028-85987005）

六、本公告未盡事宜詳見出讓文件，並以出讓文件中附錄的行政主管部門的法定文件為準。請於2013年7月26日起到成都市公共資源交易服務中心受理組織部窗口領取出讓文件。

聯繫地址：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 諮詢電話：028-85987887、85987882 詳情見：成都市公共資源交易服務中心（http://www.cdggzy.com/） 四川省國土資源廳（http://www.scdlr.gov.cn） 成都市國土資源局（http://www.cdlr.gov.cn） 中國土地市場網（http://www.landchina.com）

成都市公共資源交易服務中心
2013年7月22日

「新地齊讀好書」贊助基層兒童遊書展

■「新地2013齊讀好書」計劃日前舉行開幕典禮，出席嘉賓包括新地義工Team力量總領袖梁麗慈（左起）、香港貿發局展覽市場拓展總監尹淑貞、新鴻基地產副董事總經理雷霆、聖雅各福群會副總幹事李玉芝、嘉賓名人林曉峰及一班年輕作家。

一年一度香港書展7月17日開幕。新鴻基地產(新地)、聖雅各福群會（聖雅各）、香港貿易發展局(貿發局)及小書局連續第六年攜手合作，舉辦「新地齊讀好書計劃」。新地今年再次贊助近1,200名來自不同地區的基層兒童，出席這次書壇盛事及購買書籍，另外亦為他們安排一些閱讀和創作的活動。

該活動於日前舉行開幕典禮，出席嘉賓包括新鴻基地產副董事總經理雷霆、聖雅各福群會副總幹事李玉芝、香港貿發局展覽市場拓展總監尹淑貞及嘉賓名人林曉峰。活動期間，新地及聖雅各共派出數百名義工，全程帶領兒童穿梭書展，挑選心愛好書。

雷霆表示：「新地一直積極推廣閱讀文化，從書中吸收更多知識，透過閱讀，認識世界。書展期間，我們會舉行多場嘉賓分享、多媒體工作坊和展覽等連串活動，希望參與的學生能藉此機會，開闊自己的眼界，張開自己的耳朵，去接觸那個未知的世界，並且好好累積知識，長大後為建設更美好的家園而努力。」

參與活動的兒童主要來自元朗、天水圍、屯門、葵青、黃大仙、上水、深水埗及觀塘等地區，年齡8至15歲，近七成為首次參與香港書展。主辦機構安排了專車免費接送及提供免費午餐。

李玉芝表示：「『新地齊讀好書』對參與的基層學童來說，是暑假的一大盛事，更是一個難得的機會。我們深信閱讀能為學童開拓更廣闊的知識和視野，期望能為下一代燃點希望，透過閱讀改變他們的未來。」

尹淑貞表示：「一直以來，貿發局都希望可以透過書展，推動良好的閱讀風氣。因為書本可以幫助大家更加了解周圍的人怎樣看這個世界，所以通過閱讀去接觸不同的人、不同的事，以至不同的思想。這對年輕一代的未來是一個很重要的環節，亦是邁向成功的第一步。」

此外，第四屆「年輕作家創作比賽」的得獎者亦於開幕典禮後與兒童分享創作心得，並同日於三聯書店的書展攤位與讀者見面。新地自2006年起，與三聯合辦「年輕作家創作比賽」，扶助熱愛文化創作的年輕人出版首部個人著作，至今已有33位年輕人達成夢想。

結集逾50幅作品

春草藝苑會長何月群南京辦畫展

由中國友好藝術交流院主辦的「群芳吐翠中國風——何月群中國畫全國巡展．南京站」將於7月24至30日舉行，「孔雀王」伍彝生入室弟子、本港傑出女畫家、春草藝苑會長何月群表示，南京畫展上，將結集展出50多幅何月群作品，當中更有力作孔雀畫、花鳥圖新作等。

■本港女畫家、春草藝苑會長何月群

酷愛中國傳統文化藝術，習畫逾40載的何月群，對山水、蟲魚之描繪，人物的刻畫，其用筆、用墨、設色、構圖都顯得非常細膩、生動，其藝術風格厚實靈動，相映成趣，山水構思新穎，造詣結構嚴謹，筆墨凝練，巧拙互用，把現代構成和現代生活的感受融入畫中。

何月群婚後再從名師迪導，加以研討，精進不懈，為孔雀王伍彝生入室弟子，最後拜嶺南派大師楊善深為師，成其關門弟子；其畫作多次展示於香港、北京、上海、深圳、杭州及成都等城市及東南亞、加拿大等海外各地，屢獲佳評，均受到媒體關注報道，部分作品深獲海內外文博機構、商家、寺院、拍賣行、香港大會堂及中央公共圖書館等收藏，其藝術傳略及作品在《強國豐碑》等大型典籍均有刊載，個人作品專輯有《藝術之巔》、《中華藝術百家集——何月群作品精品集》、《何月群書畫集》。

■《多壽圖》

■《柱頂紅》

繼去年3月及9月期間，何月群分別在杭州及成都舉行畫展，畫展空前成功，反應熱烈。在南京舉行「群芳吐翠中國風——何月群中國畫全國巡展『南京站』」，將於7月24至30日在南京美術館舉行，何月群將結集展出50多幅作品，當中包括山水、花鳥、梅蘭菊竹四條屏、多吉圖及孔雀圖等新作。

■《富貴圖》