

# 經濟穩固 印度基金值博

金匯動向 馮強

## 美債息上升 圓匯逼百關

美元兌日圓上周在97.60附近獲得較大支持後，曾於上周五反復走高至99.95附近，但美國公布7月非農就業人數增幅遜於預期後，美元兌日圓已於上周末段迅速遇到回吐壓力，並且更一度下探至98.65附近。由於美國上公布初次申領失業救濟人數已下降至5年半低位，而且美國7月ISM製造業指數亦攀升至55.4的兩年以來高點，再加上美國第2季經濟成長亦明顯高於預期，所以美國僅略低於市場預期的7月非農就業數據將可能不會導致美元兌日圓的下調幅度過於擴大。

### 日央行周四議息料不變

另一方面，在國際貨幣基金會已預計日本的公債規模將可能在今年擴大至佔其國內生產總值的2.45倍之後，日本政府已頗有機會提高其消費稅以降低其赤字，而日本央行亦暫時難以收緊其寬鬆措施，所以預期日本央行將會在本周四會議後繼續維持其貨幣政策不變。雖然日圓於上周末段已略為出現反彈，但受到美國長債息率仍然是處於反覆攀升走勢的影響下，預料美元兌日圓將反覆重上99.90水平。

上周五紐約12月期金收報1,310.50美元，較上日下跌0.70美元。受到美國公布了略遜於預期的非農就業數據影響，現貨金價上周五已一度從1,283美元水平急反彈至1,318美元附近。在美國商品期貨交易委員會公布截至7月30日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量下降近6.5%至65,517張後，該數據已顯示近期美國長債息率的反覆趨升走勢是逐漸不利金價的表現。由於現貨金價上周的走勢已持續受制於1,330至1,340美元之間的阻力，故此預料現貨金價將反覆回落至1,300美元水平。



### 金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆重上99.90水平。  
金價：現貨金價將反覆回落至1,300美元水平。

儘管外資在7月進一步流出印度，促使其大盤7月以0.24%跌幅，居全球前十大跌幅股市的第七位；然而據摩根士丹利資本國際的數據，相對於日本除外的亞洲指數過去三個月下跌6%，印度大盤期間卻漲了3%；倘若投資者憧憬印度的經濟會有利其大盤獲得動能，不妨留意佈局建倉。

梁亨



由於資金轉而追逐利潤更高的美國市場態勢，加上印度經濟遭到的困難主要集中在經常賬戶赤字、財政赤字以及通脹居高不下。近期，盧比對美元持續貶值，一再突破60比1的警戒線，引發外資撤出印度市場。

據彭博社的統計，第三季起至7月18日的一周，外資超賣10.06億元(美元，下同)金額的印股，然而即使印度股市總量趨向枯竭、赤字高漲、增長乏力，但是由於印度經濟卻較其他新興市場表現要好，而印儲行7月底宣稱盧比已止穩，因此今年起截至7月18日的一周，還是錄得123.407億元外資資金投入印股。

### 外資流入 製造業呈上升勢頭

雖然印度服務業出口受到歐美市場影響出口額有所下降，但該國經濟基本面仍很穩固，得益於國內廉價勞動力，企業競爭力仍很強，製造業也呈現上升勢頭，新開設的外國工廠數量也在增加，奧迪等國際大企業將生產線轉入印度。

三星和諾基亞等企業為繼續滲透印度市場，將生產線搬移至印度從而更貼近其終端消費市場。而彭博社一項關於全球主要股市每年8月表現的統計，印度以平均1.67%漲幅居冠，只要信心面回穩，該國企業

金匯出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 金價反彈後料再探底

上周五公布的美國非農就業報告傳遞好壞不一的信號，暗示美國聯邦儲備理事會(FED)對縮減經濟刺激規模可能更加謹慎。勞工部周五公布的數據顯示，7月非農就業崗位增加16.2萬個，為四個月來最小增幅，且遜於分析師預期。同時，就業人口增幅足以推動失業率降至7.4%，為2008年12月來最低。不過，失業率下降的部分原因在於美國勞動力人口出現萎縮。

路透在就業數據公布後進行的調查顯示，與一個月相比，預期美聯儲9月開始縮減購債的美國初級交易商數量減少。

就業報告較暗淡的一面主導了上周五市場交收方向，美國公債收益率大幅下跌，暗示投資者不那麼確信美聯儲將很快開始縮減購債規模。美元指數則回挫至82水平下方，脫離日內高位82.494。倫敦黃金則自低位大幅

反彈，回升至1,317.90美元，尾盤報1,311.50美元。原先在周五早盤，金價一度跌破關鍵之1,300美元關口，之後急速挫低至1,282.69美元的兩周低位，直至非農數據公布前，金價仍是徘徊於1,290下方水平。

### SPDR持黃金918噸4年新低

至數據顯示7月非農就業崗位增長放緩，緩和了市場對美聯儲可能在短期縮減每月850億美元購債計劃的擔憂，促使金價反彈近30美元。但以整周計算，金價仍告下挫約2%，並錄得五周來最大單周跌幅。另外，全球最大黃金上市交易基金SPDR Gold Shares黃金持倉量周五下降至918.64噸，觸及四年新低。

圖表走勢所見，金價上周五跌破1,300關口，原先該為一個技術破位的疲弱預示，但缺乏進一步的利淡消息驅使下，金價站穩於

1,280水平，於25天平均線附近靠穩；而自6月28日低位1180.71至7月23日高位1347.69美元，其38.2%之回吐水平就在1,283水平，故相信此區在後市仍見一定支撐力道。由於自5月至今，金價仍受壓着一下降趨向線，目前趨向線阻力在1,333水平，亦即預料金價需回破此區才見進一步上升動力，延伸目標可至1,342及1,368水平，關鍵則會在100天平均線1,403水平。而下方則會再以1,300美元關口為較近支撐，重返此區下方金價將見低位盤整傾向，尤以4天與9天平均線尚呈現着利淡交叉，以至RSI及隨機指數維持下行，估計本周金價仍告承壓，並有機會再而試探上周低位。自六月底的累積漲幅計算，回吐若可進一步擴展至50%及61.8%，則分別為1,264及1,244美元。關鍵則預估為1,200美元關口以至於6月28日觸及的低位1,180水平。

# 青島利用外資 港資獨佔鰲頭

香港文匯報訊(記者 許桂麗 王宇軒 實習記者 安瑞祥 李曉宇 青島報導) 從青島市2013年上半年經濟運行情況新聞發佈會上了解到，1月至4月青島市到賬港資9.2億美元，同比增長101.8%，佔青島全市57.8%。香港、日本、韓國已成青島外資的主要來源，1月至4月到賬外資總量繼續位居全國副省級城市第二位。

記者了解到，在全國利用外資下降8.4%的大環境下，青島市上半年實際使用外資33.54億美元，同比增長15.7%。據青島市商務局公佈的青島市1月至4月外資投資數據顯示，期內該市到賬港資9.2億美元，同比增長101.8%，佔全市57.8%。香港、日本、韓國是青島市外資的主要來源，到賬外資總量繼續位居全國副省級城市第二位。

### 利用外資逆勢增長15.7%

青島市統計局副局長王東翔表示，面對國內外複雜的環境和經濟形勢，青島將繼續加強宏觀調控，貫徹落實相關經濟政策推動產業升級，發揮良港優勢發

展對外貿易，重視改善民生，從而推動經濟可持續健康發展。作為中國重要的沿海開放城市和區域經濟中心城市，外資已成為青島市經濟發展的主要推動力。目前已有包括美國的微軟、IBM，日本的三菱、韓國的三星電子、現代、丹麥的馬士基，瑞士的雀巢等112家境外500強企業在青島投資。2012年，青島被美國《財富》雜誌(中文版)評為中國最佳新興商務城市第一名，其中綜合投資環境、生活質量兩項指標位居首位。隨着服務業領域不斷地完善，青島將吸引更多境外公司的湧入。這也將為青島外資利用以及外貿進出口產業的發展提供強有力的支持。



青島市初步核算，上半年第二產業增加值1,747.92億元，增長10.4%。資料圖片

### 二三產業增速均超全國

據了解，經青島市統計局初步核算，上半年青島市實現生產總值(GDP)3,629.25億元，按可比價格計算，增長9.4%。分產業看，第一產業增加值165.57億元，增長1%；第二產業增加值

1,747.92億元，增長10.4%；第三產業增加值1,715.76億元，增長9.1%。與國家統計局公佈的上半年全國經濟數據相比，青島市生產總值增速高於全國生產總值增速7.6%高出1.8個百分點。除第一產業增速低於全國水平，第二產業、第三產業增速均高於全國同產業增長速度。

## 深坪山實現穩定增長

香港文匯報訊(記者 羅珍、特約通訊員 胡鋸 深圳報導) 8月1日上午，深圳市坪山新區召開了2013年上半年工作分析會。記者從分析會上獲悉，坪山新區2013年1至6月份，預計實現地區生產總值148.72億元(人民幣，下同)，同比增10.9%；規模以上工業總產值445.35億元，增長8.8%；規模以上工業增加值106.35億元，增長10.8%；全社會固定資產投資80億元，增長8.6%；社會消費品零售總額24.48億元，增長14.9%；公共財政預算收入10.94億元，增長44.6%，公共財政預算支出8.45億元，增長21.5%；國、地兩稅全口径收入27.59億元，增長16.3%；進出口總額76.06億美元，增長6.7%，其中出口47.58億美元，增長5.9%。

### 上半年引進18項目

坪山新區黨工委书记楊緒松在2013年上半年工作分析會上說，坪山新區產業轉型朝着質量提升邁進，加快優質項目的引進和落地投產，不斷優化新區產業結構。上半年，在嚴把項目質量關的基礎上，共引進項目18個，計劃總投資額約110億元。籌建、在建項目43個，投資總額約176.2億元。在創新驅動轉型升級上，設立科學技術獎，通過創新創業專項資金，資助16家企業35個項目，共432.8萬元。實施「聚龍計劃」，與美國俄亥俄州大學、病毒生物技術國家工程研究中心等進行溝通，引進高端創新創業人才。

### 建「七大」服務平台

坪山新區以園區載體帶動轉型升級，堅持規劃先行，生物醫藥基地及新能源汽車基地周邊配套項目建設取得明顯進展，生物醫藥企業加速器建設和項目驗收工作順利開展，海科興創業園已列入深圳市政府規劃建設的創新型產業用。華誼兄弟文化城項目已完成用地規劃條件研究，項目一期規劃條件及土地出讓方案已報深圳市規土委。坪山新區以服務拉動轉型升級，加大企業金融扶持力度，安排產業轉型升級資金1億元，建立「七大」服務平台，通過全方位服務加快企業入駐。目前，深圳市坪山新區大質量工作機制初步形成，企業自主創新能力進一步提升，擁有世界名牌1個，中國名牌2個。

## 世銀貸款江西4項目

香港文匯報訊(記者 王道 江西報導) 從江西省發改委獲悉，南昌軌道交通2號線一期工程、鄱陽湖生態經濟區及流域城鎮發展示範、景德鎮瀝溪水利樞紐工程、上饒三清山機場建設4個項目近日獲得世界銀行貸款5.5億美元，佔世界銀行2013財年對中國貸款總額的35.7%。

據了解，上饒三清山機場項目是中國首次利用世銀貸款的航空交通項目，也是上饒市首次獨立承擔的世銀貸款項目，世界銀行為項目提供5,000萬美元貸款。

## 陝西重點建設年投3113億



張文波表示，該省在項目安排上突出關中一天水經濟區、陝北能源化工基地、陝南循環經濟區。

香港文匯報訊(記者 熊曉芳 西安報導) 記者從陝西省政府近日舉行的新聞發佈會獲悉，該省深入實施「項目帶動戰略」，今年實施省級重點項目450個，年度投資3,113億元(人民幣，下同)，總投資達25,535億元。重點項目建設已成為陝西科技創新和城鎮化建設的有力推手，為社會發展提供動力。

陝西省發展和改革委員會副主任張文波介紹說，今年重點項目計劃編制的總體思路是以科學發展為主線，以加快轉變經濟發展方式為主線，以建設「富裕陝西、和諧陝西、美麗陝西」、保持經濟持續健康發展為目標，突出產業項目、城鎮化項目、民生項目、基礎設施項目。在項目安排上突出關中一天水經濟區、陝北能源化工基地、陝南循環經濟區的發展。

### 新開工項目開工率73%

據介紹，上半年陝西已完成重點項目投資1,587億元，佔年度計劃的51%。在今年42個新開工項目中，已有國道310西安過境公路、漢長安城未央宮遺址保護設施、延長石油天然氣勘探開發、西安環普產業園、商洛比亞迪300兆瓦太陽能組件、咸陽加多寶飲料灌裝生產線、鳳縣觀日廳風電場等31個項目開工建設，開工率達73.8%。

### 三星芯片廠按序建設

據介紹，截至6月底，三星12英寸閃存芯片項目已完成投資44億元，佔到年度計劃的50%，完成建築面積2.5萬平方米。位於榆橫工業區的中煤甲醇醋酸系列深加工及綜合利用項目，已完成投資20.5億元，佔年度計劃的51.3%，其建設規模為360萬噸甲醇120萬噸烯烴，總投資396億元。

記者了解到，《陝西省重點項目推進辦法》已於6月1日起正式施行。這是陝西省首次將重點項目建設納入制度化、規範化與精細化管理的軌道。該省將對2013年重點項目計劃中未開工的11個項目逐一摸排存在的問題，確保9月底前全部開工建設。

## 銀川香港直航 9月1日開通

香港文匯報訊(記者 王尚勇、張冶 銀川報導) 從寧夏旅遊局獲悉，東方航空9月1日起開通銀川—香港定期直飛航班，預計每周周二、周五執飛兩班，直飛時間為兩個月。這是寧夏開通銀川—首爾、銀川—曼谷和銀川—台灣之後的第四條國際及地區航線。

近年來，寧夏與香港之間的交流交往日益頻繁，經貿、文化、旅遊等領域的務實合作快速推進。寧夏(香港)經貿文化旅遊活動周已成功舉辦四屆，目前已有400多家港企落戶寧夏，有力推動寧夏食品加工、農業、旅遊、葡萄酒產業的發展。

銀川至香港定期國際航線的開通，進一步密切寧夏與香港的高質合作關係，疏通寧夏與港澳、東南亞及伊斯蘭國家的國際物流大通道，帶動更多的優質特色產品進入香港乃至東南亞市場，並為寧夏航空事業的大發展積累國際化經驗。