

# 通脹改善 巴西基金轉佳

金匯 馮強

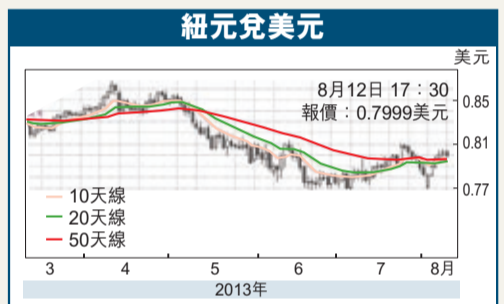
## 美元回升引發回吐 紐元料下試79美仙

紐元上週初在77.05美仙附近獲得較大支持後，已一度於本週初走高至80.55美仙附近的兩週高位。雖然紐元天然氣團奶粉被肉毒桿菌污染的消息曾導致紐元在上週初早段顯著受壓，但因為紐元早於上月下旬便已在連番受制於81.00至81.05美仙之間的阻力後率先掉頭下跌，故此在投資者趁機回補紐元空倉的影響下，紐元的下調幅度遂未有過於擴大。反而受到美元於上週走勢持續偏強之際，紐元的反彈幅度卻已進一步擴大至80美仙水平。但隨着紐元經歷了上週的急速上升走勢之後，美元已於本週初出現了反彈傾向，該狀況將略為不利紐元的短期表現。

另一方面，受到紐國奶粉污染事件將可能對紐國第3季經濟表現構成負面影響下，紐國央行於下月12日政策會議後的聲明內容將可能不會過於強硬，故此紐元現階段將依然是不容易向上突破過去10周以來位於81.00至81.40美仙之間的主要阻力區。由於美國聯儲局仍有機會在今年內作出加息行動，所以若果美國本週二公布的7月零售銷售數據一旦是好於預期，則美元的反彈將可能帶動紐元掉頭受壓。預料紐元將反覆回落至79.00美仙水平。

### 美零售數據前 金價反彈受限

現貨金價上週在1,272美元附近獲得較大支持後，已是持續作出反彈，並且更一度於本週初反覆走高至1,333美元附近。受到全球最大的SPDR Gold Trust在上週五增持1.8噸黃金至911.13噸，並且更是近兩個月以來首次增加其持有量的消息影響，金價於本週初的反彈幅度遂進一步擴大。由於中國黃金協會本週初表示中國上半年對黃金的需求已大增至706.36噸，因此預期中國對黃金的需求將會持續增加之際，現貨金價本週初已輕易向上衝破上週位於1,320美元附近的主要阻力位。但美國將分別於本週二及週四公布其7月零售銷售與通脹等重要數據之前，預料現貨金價將徘徊於1,300至1,340美元之間。



### 金匯錦囊

紐元：紐元將反覆回落至79.00美仙水平。  
金價：現貨金價將於1,300至1,340美元上落。

由於巴西內有通脹、政治與央行加息因素；外有經濟增長趨緩、標普調降信評展望等問題，促使外資資金持續流出，衝擊巴西聖保羅指數第二季跌16%，然而市場在過去一個月對美聯儲局QE退場的反響已經鈍化，大盤也出現一波挑戰5萬點關卡的反彈行情；倘若投資者憧憬巴西基本因素改善，會有利大盤獲得動能，不妨留意收集相關基金。

梁亨



由於巴西通脹問題嚴重，迫使央行在今年逆勢採取緊縮貨幣政策，合共加息1.25%，才導致股市走弱。不過6月的通脹按月增加0.26%，比5月的0.37%已有所改善外，也較市場預估的0.33%為低。市場估計，只要交通費用不再調漲、食品與服飾價格略微下滑，7月的通脹按月增幅將有望進一步下降至0.15%，將有利於未來貨幣政策的寬鬆。

### 新訂單指數連升9個月

雖然巴西的經濟變數仍大，匯率的大幅度波動也影響投資表現，但巴西製造業與服務業經季節調整後，6月的PMI為50.4，為連續6個月保持在50以上，新訂單指數也連升9個月之餘，當月的企業信心指數由前一月的67，上升至去年11月以來新高的75。

### 下半年消費旺季推升股市

而第二季通常是拉美股市修正期間，在上季股價超跌背景下，加上從資金面觀察，截至7月的第三周，基金從拉美撤資情況並無持續擴大跡象，使得巴西大盤近一個月出現7%的反彈。下半年為拉美的消費旺季，在內需、金融板塊的漲幅帶動下，大盤表現普遍勝於上半年，使得區內最大經濟體巴西股市的表現，可望獲得雨露均霑的動能。

以佔近三個月榜首的法巴巴西股票基金為例，主要是透過總部設在巴西或大部分業務來自巴西的證券管理組合，以實現提高資產的中期價值目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為7.21%、-23.37%及3.01%。基金平均市盈率和標準差為12.3倍及25.06%。資產百分比為100%股票。

資產行業比重為30.28% 金融業、17.66% 基本物料、14.57% 必需品消費、10.97% 能源、6.66% 非必需品消費、6.66% 公用、5.53% 工業、5.23% 公用電訊、1.77% 資訊科技及0.67% 其他行業。

基金三大資產比重股票為7.27% Itau Unibanco Holding SA、5.6% 淡水河谷及5.37% Itausa Investimentos Itau SA。

### 巴西股票基金表現

基金	近三個月	今年以來
法巴巴西股票基金 經典 資本類股份	-17.09%	-15.60%
德盛巴西基金 AT USD	-19.95%	-17.18%
匯豐巴西股票基金 AD	-20.22%	-19.36%
摩根巴西基金 A ACC	-20.57%	-18.15%
東方匯理系列基金-巴西基金 AU C	-20.66%	-17.70%
美盛西方資產巴西股票基金 A	-21.27%	-18.73%



巴西里約熱內盧市容。

### 今日重要經濟數據公布

時間	國家	項目	預測	前值
02:00	美國	7月聯邦預算	預測:900億赤字	前值:1,165億盈餘
07:01	英國	8月RICS房價差值	預測:25	前值:21
07:50	日本	6月機械訂單月率	預測:-7.2%	前值:-10.5%
		6月機械訂單年率	預測:2.4%	前值:16.5%
09:30	澳洲	7月NAB商業現況指數	前值:-8.0	
		7月NAB商業信心指數		
14:00	德國	7月消費物價調和指數(HICP)年率終值	預測:1.9%	前值:1.9%; 月率終值:預測:0.4%
		7月消費物價指數(CPI)年率終值	預測:1.9%	前值:1.9%; 月率終值:預測:0.5%
		7月消費物價指數(CPI)年率終值	預測:1.9%	前值:1.9%; 月率終值:預測:0.5%
16:30	英國	7月生產物價指數(PPI)核心產出物價年率	預測:1.2%	前值:1.0%; 月率:預測:0.1%
		7月生產物價指數(PPI)產出物價年率	預測:2.1%	前值:2.0%; 月率:預測:0.2%
		7月生產物價指數(PPI)投入物價年率	預測:5.5%	前值:4.2%; 月率:預測:1.4%
		7月扣除貸款後的零售物價指數(RPI-X)年率	預測:3.1%	前值:3.3%; 月率:預測:-0.1%
		7月零售物價指數(RPI)年率	預測:3.1%	前值:3.3%; 月率:預測:0.0%
		7月消費物價指數(CPI)年率	預測:2.8%	前值:2.9%; 月率:預測:0.0%
17:00	德國	8月ZEW現況指數	預測:12.0	前值:10.6
		8月ZEW經濟景氣指數	預測:40.0	前值:36.3
	歐元區	6月工業生產年率	預測:0.2%	前值:-1.3%; 月率:預測:0.8%
19:30	美國	7月NFIB小型商業信心指數	前值:93.5	
19:45		ICSC/高盛連鎖店銷售周率(8月10日當周)	前值:0.3%	
20:30		7月扣除汽車的零售銷售月率	預測:0.3%	前值:0.0%
		7月零售銷售月率	預測:0.4%	前值:0.4%
		7月出口物價月率	預測:0.0%	前值:-0.1%; 月率:預測:0.3%
20:55		Redbook連鎖店銷售年率(8月10日當周)	前值:3.7%	
22:00		6月商業庫存	預測:0.3%	前值:0.1%

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 關注議息紀錄 英鎊高位回軟

英國央行上週三發佈政策指引，原本打算以此壓制升息預期，但卻起到了反效果，投資人反而將升息預期提前。英國央行計劃維持利率在紀錄低點不變，直到失業率跌至7%，標誌着英國貨幣政策出現重大變化。不過英國央行也考慮到三種情況包括：如果低利率威脅到金融穩定性，如果公眾的中期通脹預期上升到危險水準，或者央行預期未來18到24個月通脹率將為2.5%或更高。這促使一些投資人預計將提前加息，因擔心英國經濟復甦可能推高通脹和就業。英鎊兌美元週三跳升至1.534美元，周四延展升幅至1.5574的七周高位。美元全線下跌，因近期的經濟數據良莠不齊，以及美國聯邦儲備理事會(FED)決策者的言論，使美聯儲何時開始縮減購債的不確定性增強。至周五英鎊走軟，但整周仍錄得6月初以來最大周度漲幅，因市場預期英國經濟數據將會改善。

引中將失業率與貨幣政策前掛鉤，故此本週即將公布的英國就業報告將受到更為密切地關注。投資者對經濟復甦可能推高通脹這一點非常關注。英國央行在其政策指引中加入了三條指引失效條件，其中之一是，如果未來18-24個月通脹處於或高於2.5%，央行將會升息。英國央行將在本週二公布7月通脹數據。6月英國通脹為2.9%，遠高於央行設定的2%的目標。此外，本週公布的英國央行會議紀錄對英鎊走勢至關重要，因市場希望看到發布政策指引是央行決策者的一致決定。

### 走勢超買 短線支持1.54

圖表走勢分析，英鎊兌美元經歷上週初兩日探試後，周三終見突破1.54水平，技術上仍見短期仍有上升空間。不過，相對強弱指標及隨機指數均走至超買區域，故亦要慎防短期之漲空空間或見有限。下方支持預估在1.54及10天平均線1.5340，關鍵則見於25天平均線1.5250。至於向上延伸漲幅則可先看1.56關口，估計進一步目標可至250天平均線1.5640以至6月份高位1.5753水平。

英鎊兌美元本周一回軟至1.5460水平，由上周高回吐近100點子。上周五稍早公布的數據顯示，英國貿易赤字大幅收窄，給英鎊一定的支撐，因這是近期公佈的一系列強勁數據中的最新一個。由於英國央行在上週三發佈的政策指

特刊 責任編輯：胡可強 版面設計：譚向陽



### 尋甸抓機遇融入滇中產業新區

香港文匯報訊(通訊員 李麗梅)列入滇中產業新區的尋甸縣提出，三產並舉、聯動發展，以產業園區為載體，推進產業優化升級，打造滇中產業的示範區。雲南建設滇中產業新區於尋甸是千載難逢的機遇。該縣將按照「差異發展、錯位競爭、特色取勝」的思路，立足自身資源稟賦和產業特點，優化完善經濟社會發展總體規劃，抓緊編制完善產業發展、基礎設施、縣城建設、生態建設等各類專項規劃和土地利用總體規劃，高起點、高標準做好規劃銜接，避免產業同質、性質同構，為融入滇中產業新區建設奠定堅實基礎。

### 西山區扶持農業龍頭企業

香港文匯報訊 西山區鼓勵非公企業投資農業產業化，發展農產品生產、加工、儲存、保鮮、營銷等產業，並積極發展訂單農業，增強龍頭企業的輻射帶動功能。目前，該區已有農業龍頭企業34戶，年產值達4.63億元，帶動農戶11.65萬戶。上半年並組織農業產業化龍頭企業申報省級生物產業項目3個、市級生物產業項目4個、省級農業節水項目6個；年內預計新增區級龍頭企業3戶，總產值增加10%以上。

### 西山區發展農民專業合作社

香港文匯報訊 西山區組織農民開展規模化種養、標準化生產和品牌化經營，農民專業合作社建設取得了良好成效。目前，該區已創建農民專業合作社50個，含蔬菜、水果和其他經濟作物種植、養殖等，吸納會員1444人，帶動農戶近7000戶，每年助農增收、增收2000萬元以上。

### 晉寧花卉基地探索新模式

香港文匯報訊(通訊員 劉紹斌、朱劉學)打造雲南最大的「可覽、可遊、可研、可經營」的花卉苗木基地，是雲南省農科院花卉研究所晉寧寶峰基地進行的新探索。基地的花卉通過取芽、插穗地插，15-20天后得到生根種苗，年產花卉種苗3000餘萬株，銷往全國各地和東南亞市場，銷售收入800多萬元。同時採用花卉溫室大棚技術，結合利用肥水循環、節水灌溉、無土栽培等現代栽培模式，實現觀賞園藝安全高效環保生產技術體系。今年擴建後的種植基地集觀光旅遊、休閒度假、教育為一體，增加花卉產品內涵，探索可以觀賞、可以遊覽、可以研發、可以經營的發展模式。

### 晉寧濕地荷花綻放

香港文匯報訊(通訊員 李瑞玲、李維桐)盛夏時節，晉寧縣古城村委會大溝村濕地裡的荷花競相開放，成為滇池邊靚麗的風景線。古城河河口濕地面積480餘畝，去年，根據濕地的水質和土壤，綜合蓮藕對水體的淨化效果和蓮藕產量，濕地管護經營企業引進鄂蓮6號和鄂蓮8號兩個品種進行試驗示範種植360畝，不僅綻放美麗花朵，更成為提升古城河入湖水質發揮作用，每年消耗水底淤泥中氮、磷、鉀總含量的20%至30%，吸收消耗水體中的氮、磷、鉀總含量的30%至40%。

### 西山區農業科技推三農發展

香港文匯報訊 2013年西山區實施多項農業科技進行示範推廣，不僅利於調整產業結構，更推動了三農發展。該區農林部門從糧食作物、花卉園藝與水果作物三方面為突破口，在糧食作物方面，完成玉米高產創建1.025萬畝，推廣間套種及晚秋作物1.392萬畝，推廣地膜覆蓋技術3.0925萬畝，累計水改旱6990畝。發展花卉園藝1.3萬畝，其中，鮮切花2140.05畝，切花、切葉、切枝總產量1.41億枝。水果作物方面，示範推廣優質草莓244畝、優質西瓜675畝、蘋果矮化密植技術102畝、果園標準化技術示範2767.3畝。

### 宜良乾巴菌「選王」

香港文匯報訊 日前，宜良縣狗街鎮小哨舉行的第四屆乾巴菌節暨第十屆火把節上，村民劉正平重達250克的乾巴菌，以其肉頭厚、質量好、花紋漂亮當選「菌王」。乾巴菌是雲南特有的珍貴野生食用菌，生長於滇中及滇西的山林松樹間，產於七八月雨季。雖其貌不揚，味道卻鮮香無比，是野生食用菌中的上品。小哨乾巴菌以質優、鮮嫩如姑、香氣馥郁、有著「一江一池一溫泉、一鴨一菌一山脈」資源的狗街鎮，每年可提供乾巴菌為主的野生菌類10噸左右。

#### 申請酒牌續期啟事 COVA Caffe-Ristorante

現特通告：利家傑其地址為九龍油麻地駿發花園5座9樓908室，現向酒牌局申請位於香港金鐘道88號太古廣場3樓301A及301號舖(主要部份)COVA Caffe-Ristorante的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2013年8月13日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE COVA Caffe-Ristorante Notice is hereby given that Lee Ka Kit William of Flat 908, 9/F., Block 5, Prosperous Garden, Yau Ma Tei, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of COVA Caffe-Ristorante at 301A & Major Portion of Shop 301, L3, Pacific Place, 88 Queensway, Hong Kong. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice. Date: 13th August 2013

#### 申請酒牌續期啟事 ROME (ITALIAN) CAFE

現特通告：張詩敏其地址為新界屯門小欖青發街28號浪濤灣7座7樓A室，現向酒牌局申請位於新界元朗鳳香街20-22號鳳翔路33-43號鳳翔大廈地下2號舖Rome (Italian) Cafe的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2013年8月13日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE ROME (ITALIAN) CAFE Notice is hereby given that Cheung Sze Man Kennis of Flat A, 7/F., Block 7, Aqua Blue, No. 28 Tsing Fat Street, Siu Lam, Tuen Mun, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Rome (Italian) Cafe at Shop No.2, G/F., Fung Cheung Bldg., No.33-43, Fung Cheung Road, 20-22 Fung Heung Street, Yuen Long, N.T. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice. Date: 13th August 2013

#### 申請酒牌續期啟事 海王漁港

現特通告：張卓林其地址為九龍新蒲崗六合街29號宏輝工業大廈3樓，現向酒牌局申請位於新界沙田沙田地段363號馬鞍山新港城NPQR座1樓全層海王漁港的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2013年8月13日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE KING HARBOUR SEAFOOD RESTAURANT Notice is hereby given that Cheung Cheuk Lam of 3/F., Wang Fai Industrial Building, 29 Luk Hop Street, San Po Kong, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of King Harbour Seafood Restaurant at Whole of 1/F., Blocks NPQR, Sunshine City, Ma On Shan, STTL 363, Sha Tin, N.T. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Tai Po Complex, No.8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice. Date: 13th August 2013

#### 申請酒牌續期啟事 海港酒家

現特通告：黃西其地址為九龍新蒲崗六合街29號宏輝工業大廈3樓，現向酒牌局申請位於九龍旺角彌敦道750號始創中心4樓401號舖海港酒家的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2013年8月13日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE VICTORIA HARBOUR RESTAURANT Notice is hereby given that Wong Yau of 3/F., Wang Fai Industrial Building, 29 Luk Hop Street, San Po Kong, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Victoria Harbour Restaurant at Shop No. 401, 4/F., Pioneer Centre, 750 Nathan Road, Mong Kok, Kowloon. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice. Date: 13th August 2013

#### 申請酒牌續期啟事 龍蝦燒

現特通告：林惠年其地址為新界沙田第一城36座26樓A室，現向酒牌局申請位於九龍佐敦文咸街1-8號文咸樓地下6號舖龍蝦燒的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2013年8月13日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE BBQ LOBSTER Notice is hereby given that Lam Wai Nin of Flat A, 26/F., Block 36, City One, Shatin, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of BBQ Lobster at Shop No.6, G/F., Man Ying Building, No.1-8 Man Ying Street, Jordan, Kowloon. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice. Date: 13th August 2013

## 酒牌廣告

熱線：  
**2873 9888**  
傳真：  
**2873 0009**