

# 外資回流 台股基金追落後

金匯 馮強

## 印度10%關稅抑進口 金價急彈後料走軟

周一紐約12月期金收報1,334.20美元，較上日升22美元。現貨金價本周初受制於1,344美元附近阻力後，已於周二時段略為回軟至1,326美元附近。紐約期金收盤上漲1.7%，主要受中國黃金消費強勁及全球最大黃金支援上市交易基金黃金持有量上升，燃點實貨和投資買盤再次增長的希望。

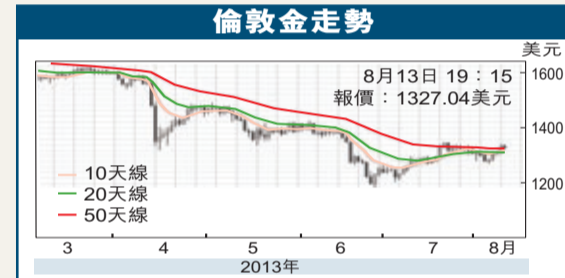
另一方面，印度政府為了要進一步控制其經常帳赤字的情況下，印度財政部周二已宣布把黃金的進口關稅從8%上調至10%以減少黃金的進口量，而受到該消息影響，不排除金價在經過連日來的反彈後，將會逐漸遇到一定的回吐壓力。美國財政部7月份預算赤字為975.9億美元，略高於預期的960億美元。投資者將關注周二的零售銷售數據以及本週晚些時候的通脹率、工業產值、首次申請失業救濟人數和新屋開工數據。

此外，美元於本週二的偏強表現亦已略為不利金價的走勢，預料現貨金價將反覆回軟至1,310美元水平。

### 日財赤擴大 料央行續擴量寬

美元兌日圓上周在95.80附近獲得較大支持後，已逐漸作出反彈，並且更一度於本週二反覆走高至98.08附近的1周高位。雖然日本第2季經濟的年增率仍有2.6%，而且亦是連續3季出現成長，但因為該數據的顯著低於市場預期已反映日本的經濟成長步伐已是有逐漸放緩的傾向，再加上日本核心機械訂單在5月攀升了10.5%後，卻於6月掉頭下跌2.7%，所以不排除日本企業的資本開支亦將有再度下降的風險。而受到該些不利因素影響，(日本經濟新聞)已傳出日本首相安倍晉三考慮調低企業稅，該消息亦是導致日經平均指數與美元兌日圓匯價均於本週二表現偏強的原因之一。

由於日本政府現時仍遲遲不提高銷售稅之後，卻反而傳出可能下調企業稅的消息，因此市場已是較為憂慮日本往後的財政赤字將會繼續趨於擴大，並且引致日本央行需要進一步擴大其寬鬆措施的規模，而日圓於周二時段的明顯轉弱，亦已反映出該個狀況。此外，在近期美國經濟數據表現偏強的帶動下，預料美元兌日圓將反覆走高至99.50水平。



### 金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至99.50水平。  
金價：現貨金價將反覆回軟至1,310美元水平。

受到美國聯儲局QE縮減預期影響，台灣股市出現回調走勢，加上外資連續超賣台股，導致台股失守8,000點關卡，並跌破季線、半年線等支撐，但大盤自6月26日收盤新低後，本周初就出現一波跌深反彈，倘若投資者憧憬全球景氣逐步回暖，可望帶動台股回歸基本面，不妨逢低分批進場佈局台股基金建倉。 ■梁亨

由於聯儲局主席伯南克表示未來可能維持低利率一段時間，帶動7月份全球金融市場投資方向悄悄在改變，而在5月底至6月的跌勢時遭外資超賣1,500億元(新台幣，下同)的台股，上月超過800億元的回籠，成為亞洲主要股市中淨流入金額最多的股市。因此，儘管美聯儲局可能9月開始減碼量化寬鬆疑慮再起，造成上週全球股市下跌，連帶影響台股上週出現獲利回套的下跌，但上月底台灣當局及經建會公布的景氣對策信號顯示，生產面、貿易面、消費面指標持續改善，金融面與勞動市場表現也大致穩定，景氣燈號因此中止了連續9個月的黃藍燈，轉呈綠燈。

### 對策燈轉綠 股市多上揚

而近十年以「景氣對策燈號」由黃藍燈轉綠燈消息公布後的股市表現來看，加權指數在公布後的一、三以及後六個月平均的漲幅分別有4.72%、6.49%和10.25%，而指標也已脫離水平走勢，並連續3個月上升，代表景氣正逐漸走上復甦之路之餘，台股後市也具備看好的憧憬。

以佔近三個月榜首的摩根台灣基金為例，主要是透過台灣公司的證券管理組合，以實現長期資本增長的目標。基金在2010、2011和2012年表現分別為

19.51%、-18.85%及14.62%。基金平均市盈率及標準差為15.21倍及20.46%。資產百分比為98.7%股票及1.3%貨幣市場。資產行業比重為29.4% 其他行業、25% 半導體、13.7% 金融業、6.6% 電腦、5.9% 電子與機械設備、5.2% 電子業、4.8% 紡織品與服裝、4.4% 橡膠製品及3.7% 建築與工程。基金三大資產比重股票為9.4% 台積電、3% 聯發科技及3% 台達電。

### 權重電子股獲大行唱好

此外，大盤權重股「台積電」股價因庫存調整，表現相對疲軟，但德銀在最新的報告中預期台積電在明、後年將擴大市佔率，讓股本回報率有望達至25%，因此重申給予「買入」評級，而給予的138元目標價一旦達標，相關持股基金也會水漲船高。

### 台灣基金表現

基金	近三個月	今年以來
摩根台灣(美元)A股(累計)	-1.00%	6.76%
惠理台灣基金	-3.14%	2.26%
富達台灣基金A	-4.73%	4.06%
宏利台灣股票基金AA	-5.99%	-2.28%
施羅德台灣股票基金A ACC	-6.06%	-1.79%
匯豐台灣股票基金AD	-6.13%	-1.59%

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 安倍擬減稅 日圓回軟料見98

周一公布的日本國內生產總值(GDP)數據顯示第二季增速較預期緩慢，引發投資者削減曝險倉位，美元兌日圓一度下探，但隨著投資人逢低承接，美元反彈。數據顯示，日本4-6月國內生產總值(GDP)環比年率為成長2.6%，為連續第三季擴張，但步伐慢於預期。美元兌日圓在96水平附近獲得低吸買盤提振反彈。至周二美元兌日圓突破97水準，脫離過去三個交易日的整固區間，因有媒體報導稱，日本首相安倍晉三考慮下調企業稅。美元在周一已見上漲，因市場預期愈發強勁的美國數據將讓美聯儲局提早縮減每月850億美元的公債購買計劃。周二的零售銷售數據將可用來評判該觀點，多數人預計數據表現強勁。

美元兌日圓走勢，之前三日盤穩在97水平下方，至周二早盤終見突破，當前10天平均線位於97.60，若可進一步跨過此區，預料亦可帶動相對強弱指標及隨機指數自超賣區回升，預示着美元兌日圓將迎來一段反撲行情。較近阻力估計在25天平均線98.70，另一重要阻力為短期下降趨向線99.80，美元若可突破此區，將有望扭轉近期疲勢，預計延伸目標可至101以至五月高位103.73。短期較近支撐預估在97及95.80，關鍵則會直指95水平。

### 候美CPI數據 加元區間爭持

加元兌走勢的美元周一小跌，因預期本週公布的美國經濟數據正面將促使美國聯邦儲備理事會(FED)決定調整貨幣政策，這一預期帶動美元走強。在本周五公布加拿大製造業銷售數據前，加元表現預料將受美元走勢影響。而本週公布的美國零售銷售和通脹數據，將是市場研判下半年美國消費者支出動向的關鍵數據。美國零售銷售數據在周二公布，消費者物價指數(CPI)則將在周四公布。

圖表走勢所見，由於RSI及隨機指數均處於中位區間作橫盤，故估計當前美元兌加元或呈區間爭持走勢，上方先看1.0450作初步參考，上周三已見高位觸及1.0445，而在7月中旬亦曾見三日高位逼近此區亦未作突破，故至今仍未見參考意義，倘若破位，延伸漲幅可望達至1.05及1.0560，進一則可望挑戰6月份高位1.0608。

### 日股急彈 撐美元走強

周二稍早走勢的刺激因素集中在日本經濟新聞的報導上。據稱，首相安倍晉三考慮降低企業稅，以抵消原計劃分兩步提高消費稅可能對經濟造成的拖累。那些押注安倍能夠成功將日本擺脫多年通縮窘境投資者，一直期盼除了大規模財政和貨幣擴張政策外，能有更多支持經濟的舉措推出。減稅提議提振日本股市，並進一步支撐美元兌日圓，近幾個月美元兌日圓同日本股市有着強烈的相關性。不過，在美聯儲局9月17-18日貨幣政策會議前，未來幾周內最重要的經濟數據將是9月6日的8月就業數據，這是唯一可能影響美聯儲局政策走向的數據。

### 今日重要經濟數據公布

時間	項目	預測	前值
06:45	新西蘭 第二季零售銷售季率	預測+1.25%	前值+0.50%
	第二季零售銷售年率	預測+3.7%	前值+3.2%
08:30	澳洲 8月消費信心指數	前值-0.1%	
09:30	第二季薪資價格指數季率	前值+0.7%	
	第二季薪資價格指數年率	前值+3.2%	
13:30	法國 第二季國內生產總值(GDP)季率初值	預測+0.2%	前值-0.20%
14:00	德國 第二季經季節調整國內生產總值(GDP)季率初值	預測+0.6%	前值+0.1%
	第二季未經季節調整國內生產總值(GDP)年率初值	預測+0.3%	前值-1.4%
14:45	法國 7月消費物價調和指數(HICP)月率終值	預測-0.4%	前值+0.2%
	7月消費物價調和指數(HICP)年率終值	預測+1.1%	前值+1.0%
	第二季非農業就業	前值-0.10%	
15:15	瑞士 7月生產進口物價月率	預測+0.2%	前值+0.1%
	7月生產進口物價年率	預測+0.5%	前值+0.2%
16:30	英國 8月央行貨幣政策委員會投票結果(升息/不變/降息)	預測0-0-0	前值0-0-0
	7月請領失業金人數	預測減少15萬人	前值減少2.12萬人
	6月按國際勞工組織(ILO)標準計算的失業率	預測7.8%	前值7.8%
	截至6月的三個月平均每周薪資所得(包括獎金)年率	預測+2.0%	前值+1.7%
	截至6月的三個月平均每周薪資所得(不包括獎金)年率	預測+1.1%	前值+1.0%
17:00	歐元區 第二季國內生產總值(GDP)季率初值	預測+0.2%	前值-0.2%
	第二季國內生產總值(GDP)年率初值	預測-0.8%	前值-1.1%
	8月ZEW投資信心指數	預測10.0	前值4.8
20:30	美國 7月生產物價指數(PPPI)月率	預測+0.4%	前值+0.8%
	7月生產物價指數(PPPI)年率	預測+2.4%	前值+2.5%
	7月核心生產物價指數(PPPI)月率	預測+0.2%	前值+0.2%
	7月核心生產物價指數(PPPI)年率	預測+1.4%	前值+1.7%

## 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)15號

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9月6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3宗國有建設用地使用權。現有有關事項公告如下：

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			
1	JN06(252/211):2013-187	金牛區金泉街道高家社區2組	21978.16合32.9672畝	城鎮混合住宅用地住宅70年 商業40年	樓面地價:3125元/平方米	4200	2013年9月6日上午10時	不大於52747平方米(可兼商業≤20%)	總建築密度≤30%(詳見規劃設計條件通知書)	最高點高程不大於航空限高相對海拔高程651米(建築物最高點相對地面高度約130米)	≥30%	二類住宅用地	32.9672指標證書	成都市國土資源局
2	WH11(252/211):2013-188	武侯區樞機橋街辦事處果堰村1、2、7、8組	10496.00合15.744畝	城鎮混合住宅用地住宅70年 商業40年	樓面地價:4050元/平方米	3400	2013年9月6日上午10時	不大於27289平方米(可兼商業≤20%)	不大於24%	最高點高程不大於航空限高相對海拔高程552米(建築物最高點相對地面高度約45米)	≥30%	二類住宅用地	15.7440指標證書	成都市國土資源局
3	XD17(252/211):2013-180	新都區新繁鎮高灘村1、3、5組及高灘村集體	12730.17合19.0952畝	城鎮混合住宅用地住宅70年 商業40年	240萬元/畝	4130		1.0<容積率≤3.0	≤30%(其中高層居住建築密度≤22%)	屋面所有設施不得超過航空限高	≥30%	二類居住用地(可兼商業建築面積小於該地塊內計入容積率的建築面積的30%)	19.0952指標證書	新都區國土資源局

### 宗地位置示意圖



**名震中外 命家最準**

擅批命運掌相風水姓名招牌能反敗為勝

師承秘傳、擅論終身事業、婚姻、財祿、兒女、壽年、禍福、判斷獨到、指點前程、接批中外命書、料事如神。

寓九龍彌敦道227號④字近新樂酒店佐敦站C出口

預約電話：27305518 中午1時至7時會客

國內聯絡電話：(86)13600072711 鍾偉光先生

**極速印章** 全港最平 彩色雙面起印 1000張-\$70 500張-\$50

大中華印務公司 GREAT CHINA PRINTING http://www.jehua.com

宣傳單張 自來印刷檔案 A4(210x285mm) 1000張-\$250 A5(210x148mm) 1000張-\$200

至簡優惠 歡迎查詢及報價 V.I.P. 一律 \$0.85/張 優惠券一律 \$2.80/張 優惠券一律 \$1.00/張

做稿設計 承接各類招標 各類印刷 各類名片 各類信箋 各類表格 各類證書 各類合約 各類發票 各類收據 各類支票 各類發票 各類收據 各類支票

TEL: 2191 3486 FAX: 2191 3586 EMAIL: chinatin@jehua.com 九龍觀塘駿業街66號巧運工業大廈9樓A室

**申請酒牌續期啟事 地茂小廚**

現特通告：鍾清祥其地址為香港跑馬地雲地利道15號雲地利大廈1樓B室，現向酒牌局申請位於九龍美善同道46號美善大廈地下B舖地茂小廚的酒牌續期。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字樓酒牌局秘書收。

日期：2013年8月14日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TEI MOU KITCHEN

Notice is hereby given that Chung Wai Cheung of Rm.B, 1/F, Ventris Court, 15 Ventris Road, Happy Valley, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Tei Mou Kitchen at Shop B, G/F., Maxim Mansion, 46 Maidstone Road, 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: 14th August 2013

**申請酒牌轉讓及續期啟事 新格記海鮮酒家(何文田)**

現特通告：梁國鈞其地址為香港九龍觀塘曉麗苑曉安閣23/F02室，現向酒牌局申請把位於九龍何文田何文田廣場2字樓203-205號舖新格記海鮮酒家(何文田)的酒牌轉讓給劉廣財，其地址為新界將軍澳寶琳邨寶德樓19樓1906室及續牌。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字樓酒牌局秘書收。

日期：2013年8月14日

APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF LIQUOR LICENCE BANYAN SEAFOOD RESTAURANT (Homantin)

Notice is hereby given that Leung Kwok Kwan Ben of Flat 2, 23/F., Hiu On House, Hiu Lai Court, Kwun Tong, Kowloon, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of Banyan Seafood Restaurant (Homantin) at Shop 203-205, 2/F., Homantin Plaza, Homantin, Kowloon, to Lau Kwok Choi of Room 1906, Po Tak Hse., Po Lam Est., Junk Bay, N.T. Tsung Kwan O. Any person who knows any reason why this transfer and 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: 14th August 2013

**遺失啟示**

(權屬人)香港捷星有限公司 遺失東莞市道滘鎮九曲管理區土地証一份，証號：東府國用(1993)字第特501号

面積：式方零壹平方米 并聲明此証沒有辦理房產証 特此聲明此原件如拾作廢

登報人：溫嘉路 联系电话：15920764087

**遺失啟示**

(權屬人) 咸丰捷星石材開發有限公司東莞分厂 遺失東莞市道滘鎮九曲村五房洲地段土地証一份，証號：東府國用(2004)第特320號，面積：19,261.7平方米，并聲明此証辦理房產証 特此聲明此原件如拾作廢

登報人：溫嘉路 联系电话：15920764087