

金匯動向 馮強

埃及動盪 油價升 加元短線有追捧

美元兌加元本週初在1.0280附近獲得較大支持後，已一度於本週三反彈至1.0370附近，但受到歐元區第2季經濟擺脫了連續多季的萎縮之後，部分投資者認為加國經濟可能受惠於歐元區經濟的好轉，因此美元兌加元迅速遇到回吐壓力，並且更於本週四反覆走低至1.0305附近。

埃及爆發了流血衝突後，市場在略為擔憂蘇彝士運河安全的情況下，紐約期油已迅速從周三的每桶105美元水平攀升至本週四的107美元水平，所以受到原油價格上升的影響下，加元的下調幅度暫時受到限制，該狀況稍為不利美元兌加元的短期表現。此外，美國在本週二公布了偏強的核心零售銷售之後，美元兌加元卻依然沒有過於擴大其升幅，所以若果美國本週四晚公布的7月消費者物價指數以及初次申領失業救濟人數等數據一旦亦未能令美元進一步轉強，則不排除美元兌加元將會反覆跌穿過去兩週以來位於1.0245附近的主要支持位。預料美元兌加元將反覆走低至1.0220水平。

金價乘勢上試1350美元

周三紐約12月期金收報1,333.40美元，較上日升12.90美元。雖然世界黃金協會表示受到黃金上市交易基金(ETF)在第2季沽出近400噸黃金影響，黃金在第2季的需求已較上年同期減少近12%，並且更是處於4年來的最低需求，而該協會亦同時預期央行今年的購金量將會低於去年。但受到金價下跌的影響，來自中國以及印度的需求卻同時分別急升了87%及71%，該情況亦是引致金價其後出現顯著反彈的原因之一。由於埃及局勢不穩，現貨金價本週四曾飆升至1,346美元3周高位，預料現貨金將反覆上試1,350美元。



金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走低至1.0220水平。
金價：現貨金價將反覆上試1,350美元阻力位。

光伏價反彈 新能源基金有景

內地7月份工業增幅是今年最快，加上原油進口量創新高，刺激西德州原油或布蘭特原油每桶均回升到100元(美元，下同)以上，而油價愈高，愈激勵新能源投資價值，倘若投資者憧憬新能源板塊已走出谷底，不妨逢低分批進場佈局相關基金建倉。



■梁亨

儘管油價並未觸及去年高點，不過受惠於歐美景氣復甦，加上新能源板塊去年漲幅基數較低，在歐美景氣回溫的加持下，讓相關基金今年以來的平均累計漲幅，比去年基金全年累計平均的6.97%漲幅多出約一倍，其中，廢棄物處理相關機械設備表現突出，更讓ET50環境科技指數今年漲幅達23.58%，使相關持基金水漲船高。

而近年受產能過剩和行業整合的太陽能光伏業，隨着部分製造商退出太陽能業務，以及日本市場今年光伏裝機量計將達到6.9兆瓦至9.4兆瓦，而內地光伏商為急於在歐盟對內地光伏產品反傾銷稅生效前出貨，使得彭博的太陽能電池出貨量指數及6月的出貨量和出貨價也出現回暖。

太陽能電池出貨量回暖

就太陽能電池出貨量指數而言，內地一線的光伏電池製造商6月的平均產能使用率已來到116%，台灣同業的產能使用率也達到84%，內地光伏模塊製造商產能使用率也來到99%；而彭博的太陽能現貨價格指數顯示，每公斤的多晶硅也由去年低見16元，近幾個月的平均價格上升超過17元，光伏模塊每瓦價格也略有上升，一旦市場重新平衡，光伏模塊的價格就會反彈，低迷狀態將不再出現，

讓相關產業有翻身的關鍵年。

以佔近三個月榜首的貝萊德新能源基金為例，主要是透過不少於70%總資產投資於可再生能源技術、替代燃料開發、輔助能源、基礎設施等相關公司股票的證券管理組合，以實現盡量提高總回報的目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為-12.75%、-21.54%及3.76%。基金平均市盈率及標準差為17.31倍及17.9%。資產百分比為97.3% 股票及2.7% 貨幣市場。資產地區分佈為45.2% 北美、45.1% 歐洲、2.4% 中國、2% 南非、1.6% 澳大利亞及1% 亞太地區。

資產行業比重為52.2% 能源、38% 替代與再生能源及7.1% 其他科技。基金三大資產比重股票為5.3% Johnson Controls Inc、5% Novozymes A/S及4.8% NextEra Energy Inc。

新能源基金表現

基金	近三個月	今年以來
貝萊德新能源基金 A2 USD	3.68%	15.28%
百達環保能源 P	1.29%	12.27%
領先動力新能源基金	-4.87%	16.08%

金匯出擊

炒加息預期 英鎊急升難持久

在周三數據顯示英國就業市場持續改善及英國央行決策者對前瞻性指引意見分歧令市場意外後，投資人將英國升息時間預期提前。英鎊上漲至1.5548，因投資人消化英國在2015年升息的機率上升。這較上週英國央行總裁卡尼公布首份貨幣政策前瞻性指引中所暗示的升息時間提早了一年。卡尼表示，利率將保持低位直至失業率降至7%，他說這可能需要三年的時間。預期的改變使市場對英國央行利率前景的看法重新回到6月底、卡尼上任前的狀況。最新數據顯示英國6月失業率持穩在7.8%，但7月申領失業金人數大幅減少，直指前景更加光明。不過，英國央行8月會議紀錄顯示，對於新總裁卡尼本月早些時候做出的維持低利率不變的長期承諾，央行決策者們看法分歧，這一情況令市場人士感到意外。央行貨幣政策委員會(MPC)外部委員威爾(Martin Weale)投票反對卡尼

的政策，因擔心這可能會推高中期通脹預期。

圖表走勢分析，相對強弱指標及隨機指數均走至超買區域，故要慎防英鎊兌美元短期之上漲空間或見有限。下方支持預估在1.54及25天平均線1.5330，預計進一步下試將會看至1.51水平，為上月尾守住的重要底位置。至於向上較近阻力先為200天平均線1.5530，較大阻力預估在250天平均線1.5640以至6月份高位1.5753水平。

紐元反彈料阻力0.81

周四發布的調查結果顯示，新西蘭7月製造業活動回升至九年高點，受到產量和新增訂單大幅增長推動。新西蘭央行-Business NZ經季節調整的7月製造業採購經理人指數(PMI)升至59.5，為2004年6月以來最高。6月該數字上修為55.2。該數字高於50意味着產業活動擴張，低於50則是萎縮。調查

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

顯示，PMI的五個分項指數中有四個上升，產量、新訂單、交貨量分項均強勁增長，而聘僱分項溫和上升。成品庫存略有下滑，但仍處於擴張範圍。

隨着主要貨幣幣入區間波動，投機客轉向不太主要的貨幣。紐元表現搶眼，此前該國零售和製造業數據強勁，助燃了該國央行可能在發達國家中率先升息的言論。紐元兌美元周四早盤升見0.8080水平。圖表走勢分析，預計當前阻力關鍵則為0.81水平。紐元曾在六月份持續未能突破0.81水平阻力，直至上週亦尚未可明確衝破，故此區仍具一定參考價值。下個參考將可至100天平均線0.8130水平，此區同時亦為下降趨向線阻力，顯得更形關鍵；破位後望目標在200天平均線0.8220水平。另一方面，下方支持在25天平均線0.7940，進一步則可看至0.7750及0.7680水平。

今日重要經濟數據公布

時間	地區	數據項目	預測/前值
16:00	歐元區	6月經季節調整流動賬	預測190億元盈餘。前值196億元盈餘
		6月未經季節調整流動賬	預測180億元盈餘。前值95億元盈餘
		6月淨投資	前值淨流入301億元
17:00	歐元區	6月貿易平衡	前值152億元盈餘
		7月消費物價調和指數(HICP)月率終值	預測-0.5%。前值+0.1%
		7月消費物價調和指數(HICP)年率終值	預測+1.6%。前值+1.6%
20:30	美國	7月房屋開工年率	預測90.0萬戶。前值83.6萬戶
		7月建築許可年率	預測92.8萬戶。前值91.8萬戶
20:30	加拿大	6月製造業銷售	前值+0.7%
20:30	美國	第二季非農生產率環比年率初值	預測+0.4%。前值+0.5%
		第二季單位勞工成本	預測+0.8%。前值-4.3%
21:55	美國	8月路透/密西根大學消費信心指數	預測85.8。前值85.1
		8月路透/密西根大學消費現況指數	預測98.0。前值98.6
		8月路透/密西根大學消費預期指數	預測76.3。前值76.5

金杯大海獅

新 概 念 商 旅 車



大成于商 勢領鋒芒

金杯大海獅L領航版澎湃上市

3TZ(2.7L)VVT汽油發動機
★★ 連續16年輕客銷量領先 ★★

金杯大海獅L領航版，內載全新2.7L汽油發動機，強勁高效；超大內部空間配備9-14席可調座椅，寬適可變；同時更集大氣外觀、迅速響應于一身，成就多功能商旅用車新典範！



Brilliance Auto 一路有我 華晨金杯

客戶服務熱線：400-818-8333 網址：www.jinbei.com