

金匯動向 馮強

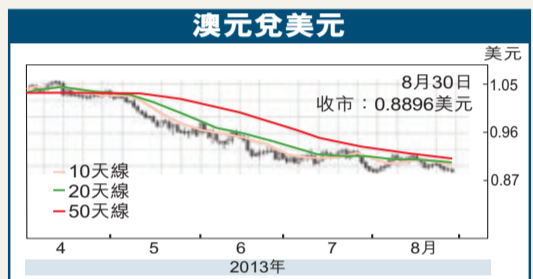
### 奧巴馬攻敘延後 澳元上撲90美仙

澳元上週初受制於90.70美仙附近阻力後，一度於上週尾段反覆走低至88.90美仙附近的4周低位。隨着英國下議院否決了向敘利亞發動攻擊之後，美元上週五的升勢已有放緩的傾向，其後奧巴馬亦宣布尋求國會授權攻敘，有調查顯示國會批准攻敘的機會大減，上週因攻敘箭在弦上而令美元急升，今天美元在亞洲匯市勢必因局勢急降溫而回落，有助澳元反彈。

另一方面，澳洲政府8月初將今年度的財赤預測大幅調高至301億澳元之後，已把今年度的經濟成長評估下調至2.5%，並且更認為失業率將可能會攀升至6.25%的10年高點，而澳洲央行亦因此於8月6日進一步減息四分之一厘，但澳元匯價卻反而在下跌至88.45美仙附近便開始迅速反彈，除了顯示88.45美仙已是澳元的主要短期支持位之外，在市場已認為澳洲央行本周二的政策會議將會維持澳元利率不變以及澳洲於本月7日的大選有結果之前，澳元將有機會向上作出修正走勢，預料澳元將有力反彈上90.00美仙水平。

#### 避險急降溫 金價下試1,370

上週五紐約12月期金收報1,396.10美元，較上日下跌16.80美元。雖然美國商品期貨交易委員會公布截至8月27日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量上升33.7%至97,902張後，淨長倉數量已連續3周上升。但受到美國第2季經濟成長明顯較預期為好，以及奧巴馬尋求國會授權而放棄短期軍事打擊敘利亞找下台階，金價避險需求大降溫，在現貨金價已於上週受阻1,433美元後急回至1,392美元，預料現貨金價進一步走低至1,370美元水平。



#### 金匯錦囊

- 澳元：澳元將略為反彈至90.00美仙水平。
- 金價：現貨金價將反覆走低至1,370美元水平。

# 併購活躍 生科基金強勢

生科板塊股延續自去年以來的漲勢，成為今年漲幅最大的行業股之餘，上週中東地緣政治衝擊全球股市，然而生科板塊的抗跌力，使得相關基金上週還是平盤持平，居行業基金第三位；倘若投資者憧憬生科板塊的吸引力，會有利其企業獲得股價動能，不妨留意佈局建倉。

■梁亨



美國食品藥物管理局去年共批核39種新藥，創16年來新高，為近16年新藥批核數目新高，加上行業併購等因素，使得去年漲了三成的生科股今年延續漲勢再接再厲後，今年納斯達克生科指數開年以來再下一城，累計已漲了41.38%。

#### 美去年批新藥創16年新高

雖然目前生科股指數已高於2000年2月的1,476點上一波指數高點水平，由於人口老化及新興市場醫療需求增長等市場剛性需求增長的支撐，大型生科板塊股受惠盈利的持續擴張，市盈率重估使得這些大型生科股目前的市盈率，還是低於2000年2月時的水平。

此外，雖然上週歐股下跌，但行業併購卻為相關企業帶來憧憬，比如由於安進宣布以104億元(美元，下同)或每股125元併購「Onyx Pharmaceuticals」的消息，就讓兩者在美股分別漲了5.1%和5.8%，市場對這行業的第五大金額待正面態度，是市場估計未來10年，腫瘤免疫治療疫苗市場在現有藥物和新療法，年增額將達到350億元。

#### 腫瘤藥物行業併購撐股價

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

金匯出擊

## 攻敘消息不繼 金價續調整

踏入多事之秋9月份，國際風險事件密集以及新興市場等不確定因素的持續發酵，投資市場或面臨大幅震盪的風險。更重要的是，市場普遍預期美聯儲局(FED)將於本月宣布開始收縮刺激規模，而隨着美國國會結束休會，債務上限之爭又將重新開啟；歐洲方面，德國大選也將給歐元區政策增添不確定因素。其他諸如美聯儲局下任主席人選，西方是否會對敘利亞進行軍事攻擊，也可能在9月給出答案。即將於本周為市場關注的焦點，將是美國製造業和非製造業的調查報告，最為重要的是本周五公佈的8月非農就業報告，這將是美聯儲局下一次貨幣政策會議前最後一份綜合性美國就業數據。

倫敦黃金上週三受美將向敘利亞軍事打擊而一度短暫升至1,433.31美元的三個半月高位，之後兩日黃金迅速回軟，至週五再度跌回1,400美元下方。在接近紐約尾盤，美國國務卿克里發表電視講話期間一度縮減跌幅，克里為美國對敘利亞採取軍事行動提供了廣泛的依據。但克里講話結束後，金價再度回落至講話前的水平。金價收報1,395美元；投資者在月底前結清頭寸，並在近期上漲後在美國長周末前鎖定獲利，其後奧巴馬亦宣布尋求國會授權對敘軍事打擊，今周攻敘消息肯定不繼。金價在8月份上約72美元，即約5.5%的漲幅。

均線是否亦告失守。倘若以8月的累積升幅計算，38.2%及50%之回吐水平將為1,372及1,353美元，61.8%則會達至1,334美元。另外，由於1,350這個位置分別在7月是一個重要阻力，8月則為一個重要支撐，延續至9月相信亦會是一個重要依據，後市失守此區，則有機會發展成一段中期疲弱走勢。較大支撐將會看至1,314及1,300美元關口。另一方面，上方短期阻力預估在1,406及1,418美元，下一級為1,432。

倫敦白銀方面，上週三曾升見至25.08美元的四個月高位，但隨後轉下跌，周五收報23.46美元。同樣，RSI及隨機指數均有回跌跡象，並且在上週價位已初步失守9天平均線，本周預料銀價可能仍存有下跌空間。以8月累積漲幅計算，38%及50%之回吐水平為22.80及22.10美元，擴展至61.8%則會達至21.40美元。

#### 1,350美元成重要支撐

技術走勢所見，金價在8月份持穩於9天平均線之上攀升，於上週更重登1,400美元關口，但至週五此關口又再得而復失，加上RSI及隨機指數亦已自超買區域有初步回落跡象，故此，金價本周會否繼續作進一步下調，亦將視乎目前處於1,394水平的9天平

而據美國腫瘤協會的估計，今年新增腫瘤診斷患者估計將達到166萬人，而今年死於腫瘤的病患就達到58萬人，或每天有1,600人死於腫瘤，而這些上百萬新增病患，也促使有四分之一的腫瘤相關的藥物行業併購金額是由1億元起跳，為併購企業帶來雙贏的股價支撐憧憬。

以富蘭克林的生物科技新領域基金為例，主要是透過在美國的生物科技公司以及研發公司的股票證券管理組合，以實現資本增值的目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為17.63%、9.6%及26.81%。基金平均市盈率和標準差為23.43倍及17.19%。資產百分比為91.97% 股票及8.03% 貨幣市場。

資產地區分布為96.86% 美國、2.64% 英國、0.33% 荷蘭、0.16% 意大利及0.01% 加拿大。基金三大資產比重股票為9.13% Celgene、8.7% 吉利德科學公司及5.47% 安進。

#### 生物科技基金表現

基金	近三個月	近一年
富蘭克林生物科技新領域基金A ACC \$	10.17%	42.78%
生物科技與醫藥基金組別平均	4.34%	28.28%

#### 本周數據公布時間及預測 (9月2-6日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上月
2			無重要數據公布		
3	澳洲	9:30AM	7月份零售額	-	+0.1%
	歐盟	6:00PM	7月份歐元區生產物價指數#	-	+0.3%
	美國	10:00PM	8月份供應管理學會製造業指數	53.6	55.4
		10:00PM	7月份建築開支	+0.5%	-0.6%
4	澳洲	9:30AM	第二季國內生產總值#	-	+2.6%
	歐盟	6:00PM	7月份歐元區零售額#	-	-0.9%
		6:00PM	第二季歐元區國內生產總值#(修訂)	-0.7%	-1.1%
	美國	8:30PM	7月份貨物及勞務貿易赤字(美元)	382億	342億
	澳洲	9:30AM	7月份貨物及勞務貿易赤字(美元)	-	6.28億
5	澳洲	8:30PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	33.3萬	33.1萬
		8:30PM	第二季非農生產力(修訂)	+1.5%	+0.9%
		10:00PM	7月份工廠訂單	-3.7%	+1.5%
		10:00PM	8月份供應管理學會服務業指數	54.5	56.0
6	德國	3:00PM	7月份貿易盈餘(歐元)	-	169億
	英國	4:30PM	7月份全球貿易赤字(英鎊)	-	15億
		4:30PM	7月份工業生產#	-	+1.2%
	美國	8:30PM	7月份失業率	7.4%	7.4%
		8:30PM	8月份非農就業人數	+17.7萬	+16.2萬

#### 上周數據公布結果 (8月26-30日)

日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
26	日本	7:50AM	7月份企業勞務價格指數#	+0.4%	+0.4%
	美國	8:30PM	7月份耐用用品訂單	-7.3%	+3.9%
27	美國	10:00PM	8月份消費信心指數	81.5	81.0 R
28	德國	3:00PM	7月份進口物價指數#	-2.6%	-2.2%
29	德國	3:00PM	8月份消費物價指數#	+1.5%	+1.9%
		3:00PM	7月份失業率	5.4%	5.5%
	美國	8:30PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	33.1萬	33.3萬 R
		8:30PM	第二季國內生產總值(修訂)	+2.5%	+1.7%
30	德國	3:00PM	7月份零售額#	+2.3%	-2.8%
	美國	8:30PM	7月份個人收入	+0.1%	+0.3%
		8:30PM	7月份個人開支	+0.1%	+0.6% R
		9:45PM	8月份芝加哥採購經理指數	53.0	52.3
		9:55PM	8月份密西根大學消費情緒指數	82.1	80.0

註：R代表修訂數據 #代表增長年率



特刊 責任編輯：胡可強 版面設計：陳潔

# 再續輝煌 廣汽傳祺成東盟博覽會唯一指定用車

8月25日，第十屆中國—東盟博覽會指定用車交車儀式在廣西南寧昱科店隆重舉行。儀式上，廣汽傳祺總經理助理梁偉彪向中國—東盟博覽會秘書處領導正式交接了車鑰匙，這標誌着廣汽傳祺以其世界級的優異質量再次贏得了主辦方的信任和讚譽。屆時，由傳祺GA5和GS5組成的貴賓車隊將作為唯一指定公務用車，博覽會期間為國內外貴賓提供尊貴貼心的服務和舒適的商務出行體驗。



#### 中國—東盟博覽會

自2004年開始舉辦以來，已歷經十載。廣汽傳祺繼第九屆東盟博覽會後再度榮膺本屆博覽會「唯一指定公務用車」。中國—東盟博覽會秘書處副秘書長黃平西在出席交接車儀式上表示，中國—東盟博覽會是國際化的經貿合作平台，也是國家政治外交平台。博覽會的接待用車，是向外界展示中國汽車品牌形象的良好機遇。之所以選用廣汽傳祺作為大會的唯一官方指定用車，一方面是看中傳祺安全可靠、優異質量，另一方面是近年來東盟國家的汽車消費能力不斷加強，市場空間巨大，博覽會希望通過本次與廣汽傳祺的合作，為其開拓東南亞汽車市場，為中國汽車品牌走向世界創造更多商機。

作為本次博覽會的支持單位，廣汽傳祺對於大會相當重視。廣汽傳祺公司總經理吳松表示，廣汽傳祺能夠繼續成為「2013中國—東盟博覽會乘用車合作夥伴」，這標誌着傳祺具有了相當水平的高端競爭力和世界級質量。作為中國汽車品牌的優秀代表，廣汽傳祺不但一直與國際汽車產業進行深度的科研合作，而且還積極走向國際市場，努力提高中國汽車業在國際市場上的競爭力。

今年上半年廣汽傳祺共銷售3.3萬輛，同比增幅達237%，銷量已超過2012全年的銷量。廣汽傳祺總經理

吳松表示：「即使不加入上月新下線的傳祺GA3，僅憑上半年GS5、GA5的熱銷，今年不出意外的話可以實現8萬輛的銷售目標，2017年我們將爭取實現銷售50萬輛。」不僅內地市場表現優異，廣汽傳祺還積極部署和拓展海外市場。早在2012年，廣汽傳祺已經把傳祺系列車型出口作為企業、品牌發展的另外一個重要路徑。東歐、南美、中東地區，甚至歐洲，都已經有客商對廣汽傳祺表示關注，並採購了部分車輛到國外作市場驗證。針對部分國家的交通法規，廣汽傳祺將推出適應當地的改裝車型。目前，廣汽傳祺計劃未來3-5年使出口銷量佔到總銷量的20%。在上月，傳祺已經獲得了科威特的大額訂單。

據了解，中國—東盟自由貿易區擁有19億人口、GDP接近6萬億美元、4.5萬億美元貿易總額，是全球汽車業的重要增長地區。東盟地區的汽車需求旺盛，汽車銷售每年以可觀的增量上升，市場空間巨大。由於越南、老撾、柬埔寨等東盟國家汽車工業尚不發達，給中國汽車出口帶來較大的發展空間，讓質量出眾的傳祺得到展現自我的機會。此次東盟博覽會，廣汽傳祺又一次向世界展示了自己的形象，將率先開拓東盟地區中高端市場，向海外展現中國自主汽車比肩世界級品牌的新力量。



廣汽傳祺總經理助理梁偉彪向中國—東盟博覽會秘書處領導交接車鑰匙