

金匯 馮強

### 製造零售數據偏弱 加元短線料見1.06

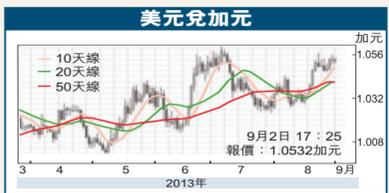
美元兌加元上週在1.0470附近獲得較大支持後，已於上週五反覆走高至1.0535附近的1周高位。由於加元上週早段的偏強走勢，主要是受到紐約期油曾於上週攀升至112美元水平的兩年多高點影響，所以當美國攻擊敘利亞的軍事行動已被推遲，並且要等候至下週美國國會復會後才能作出攻決定決的情況下，中東的緊張局勢已是略為紓緩，而紐約期油已因此一度於本週初迅速下滑至105美元水平，將有助於美元兌加元的短期表現。

另一方面，加國6月份的製造業銷售以及零售銷售等數據均表現偏弱之際，加國6月的經濟成長已是按月收縮0.5%，而能源等出口顯著下跌6.3%，亦已引致第2季的整體經濟成長遜於首季表現，故此預期加國央行於本週三的會議上將會繼續保持其貨幣政策不變。此外，在部分投資者已認為本週四於俄羅斯聖彼得堡召開的G20峰會將不會影響美聯儲今年內退市的決定，並預期本週五公布的美國8月非農就業數據將繼續好轉，故預料美元兌加元將反覆走高至1.0650水平。

#### 金匯 馮強

金匯 馮強

現貨金價上週顯著受制於1,433美元附近阻力後，其走勢已稍為偏弱，並且更一度於本週初反覆跌穿1,380美元水平。由於美國國會要待至下週才能對是否攻擊敘利亞作出最終決定，因此投資者的避險情緒已暫時得到紓緩的情況下，金價已迅速遇到回吐壓力。在市場已認為美國本週五公布的就業數據將會繼續改善之下，聯儲局依然是有機會在本月18日的會議上縮減其購債規模，因此除非美國國會決定攻敘，否則金價將可能仍有下調壓力，料現貨金價將反覆走低至1,370美元水平。



#### 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走高至1.0650水平。  
金價：現貨金價將反覆走低至1,370美元水平。

# 股市震盪 可換股債基金偏穩

隨著中東地緣不確定性逐步增高，使得MSCI 明晟世界指數8月就跌了2.49%，拖累佈局全球股市的環球股票基金也平均跌了1.52%。但與此同時，與股市有高關連度的可換股債基金平均卻只微跌了0.4%；因此懂股市在地緣政治不確定平伏後，還有向上潛力，但又擔心股市震盪前行，不妨留意佈局相關基金建倉。

■梁亨

雖然近期企業調查，新興市場的經濟增長相對趨緩，但由於已開發國家經濟增長加速，支撐全球經濟7月還有2.5%的年增長率，而這增長率與前幾個月溫和增長趨勢相似。全球經濟在已開發國家支撐下，基本面轉佳，使得MSCI 明晟世界指數由開年至8月底，累計漲了10.03%，帶動環球股票基金平均漲了8.93%，但環球可換股債基金期間也有平均8.51%的不遑多讓的漲幅。

#### 環球經濟向好 可換股債前景佳

這是由於國際的可換股債以美國市場為主，雖然美國景氣漸漸復甦，有利於股票資產，但投資者為減輕資產承受可能來自股市漲多盤整的震盪，還配置可換股債資產，讓相關可換股債資產也水漲船高。

而8月全球股市盤整的震盪，讓環球股票基金與環球可換股債基金雙方的平均漲幅差距，由開年起至7月底的11.58%，收窄至由開年起至8月底的11.28%，而只要全球經濟基本面轉佳態勢不變，可換股債行情還會有望更上層樓。

以佔近三個月榜首的法巴全球可換股債券基金為例，主要是透過各地的可換股證券的多元化組合，以實現優化可換股證券債務部分的收益率收益之



餘，也可獲取其掛鈎證券帶來的潛在資本增長。

基金在2010、2011和2012年表現分別為0.65%、-8.94%及10.46%。基金標準差為16.26%。資產百分比為94.98% 債券及5.02% 貨幣市場。

資產地區分布為31.95% 歐元區、31.37% 美國、19.45% 亞太地區、10.97% 其他地區及6.25% 歐洲。資產行業比重為23.08% 金融業、17.96% 資訊科技、15.18% 非必需品消費、12.46% 能源、9.98% 其他行業、9.42% 工業、8.19% 健康護理及3.73% 公用電訊。

基金三大投資比重為3.58% 英特爾；3.22% 德國郵政，（票面收益1.875%，2014年6月1日到期）；及2.74% 索尼公司。

#### 可換股債券基金表現

基金	近三個月	今年以來
法巴全球可換股債券基金 Inc	2.67%	9.18%
F&C環球可換股債券基金 A Hedge	2.23%	7.33%
摩根環球可換股證券 (歐元對沖) (美元) A股 (分派)	1.78%	8.16%
富蘭克林環球可換股證券基金 A Acc \$	0.00%	8.38%
卡莫斯全球可換股機會基金 I USD Acc	0.00%	4.64%
摩根士丹利添惠環球可換股債券基金 A	-0.27%	8.36%

#### 金匯 出擊

## 圓匯升穿99 破百欠動力

日本7月核心消費者物價 (CPI) 漲幅升至近五年新高，工廠產出也大幅彈升，意味著政府和央行終結通縮的種種措施正在取得部分進展。核心消費者物價較上年同期上漲0.7%，這雖是連續第二個月上漲，但仍是由能源成本上升及日圓貶值所帶動；日圓疲軟導致進口燃料及原物料成本升高。如此一來恐將影響企業營收，但當下而言分析師樂見物價上漲，將之視為經濟復甦力道足以允許企業將成本轉嫁給消費者的跡象之一。

#### 日CPI升幅大走出通縮

數據顯示，7月失業率降至近五年來最低，居民支出小幅度升高，對致力於重振經濟的首相安倍晉三而言，這些都是令人振奮的跡象。7月全國核心CPI較上年同期漲幅略高於市場預估值0.6%。該核心CPI包括石油產品但不包括價格波動較大的生鮮食品。這是繼2008年11月所達到的1.0%增幅後的最大增幅。6月增幅為0.4%。日本7月扣除食品和能源價格的核心CPI較上年同期下跌0.1%，降幅小於前月的下跌0.2%。這一指標與美國的核心CPI類似。

日本政府數據顯示，7月工業生產較前月成長3.2%，6月

為下降3.1%。這一數據表明國內需求強勁，一定程度上彌補了對新興國家出口的疲弱。7月數據低於分析師預估值3.7%。周五公布的調查顯示，日本8月製造業活動連續第六個月呈現擴張，因國內需求強勁促使機械製造商和消費品企業增加產出。日本第二季GDP按季年率為成長2.6%，為連續第三季擴張，受助於出口增加和個人消費持續強勁，但該數據低於市場預期。

圖表走勢所見，美元兌日圓周一早段突破於8月23日觸及99.15的高位，最高見99.40水平，輕微穿越下降趨向線的阻力，但仍未確認。目前見相對強弱指標呈回落，隨機則則初現淡交，料美元兌日圓短線將呈反覆向下。上方重要阻力預估值為短期下降趨向線99水平，同時亦為100天平均線位置，美元需突破此區才有望扭轉近月疲勢，預計延伸目標可至100以及101水平。另一方面，短期較近支撐則則看25天平均線97.80及97水平，進一步關鍵預料為96水平。

歐元兌日圓方面，圖表見正處於一個三角型態內運行，一眾中短期平均線橫盤盤結於130區域，示着待變局，但亦可理解成若後市出現明確破位，將會有較劇烈之延伸幅度。

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

#### 今日重要經濟數據公布

7:01	英國	8月零售業聯盟(BRC) 同店零售銷售年率。前值：2.2%
9:30	日本	7月加班工資。前值：0.0%
	澳洲	第2季度流動賬平衡。預測：87億赤字。前值：85億赤字
		7月零售銷售月率。預測：0.4%。前值：0.0%
12:30	澳洲	9月央行利率決定。預測：2.5%。前值：2.5%
13:45	瑞士	第2季度國內生產總值(GDP)季率。預測：0.3%。前值：0.6%；年率。預測：1.7%。前值：1.1%
17:00	歐元區	7月生產物價指數(PPI)年率。預測：0.1%。前值：0.3%；預測：0.1%。前值：0.0%
20:58	美國	8月Markit製造業採購經理指數(PMI)終值。前值：53.9
21:30	加拿大	8月RBC經季節調整製造業採購經理指數(PMI)。前值：52.0
22:00	美國	7月建築開支月率。預測：0.4%。前值：-0.6%
		9月IBD消費信心指數。前值：45.1
		8月供應管理協會(ISM)製造業指數。預測：54.0。前值：55.4
		8月ISM製造業投入物價分項指數。預測：52.4。前值：49.0
		8月ISM製造業就業分項指數。預測：54.0。前值：54.4；新訂單分項指數。前值：58.3

特刊 責任編輯：胡可強 版面設計：陳 潔

## 聚集戰略新興產業 22項目同時開工和竣工 新增產值150多億

# 坪山新區同心共築坪山夢

#### 上市和龍頭企業紛落戶坪山

坪山新區作為深圳成立僅數年的新區，圍繞建設「新興產業名城」的目標，依托「傳統產業新型化、優勢產業集群化、新興產業規模化」三大發展路徑，牢牢抓住「招商引資、產業轉型、保增長」三大核心任務，大力實施「5651」工程，即在未來2-3年，培育5大百億主導產業：文化創意產業、新能源產業、生物產業、電子信息產業和裝備製造產業；6大百億產業園區：新能源汽車產業園、生物產業園、家俱總部產業園、出口加工區、坪山河流域智慧產業園和深圳國際創意產業園，至少5家超百億企業，1個產業轉型升級示範區。根據這一定位，近年來，坪山新區圍繞生物醫藥、新能源汽車、文化創意產業方向，大力發展戰略性新興產業，積極推進招商引資工作。

通過這些年的努力，坪山新區引進了一批附加值高、帶動性強的產業項目。近日，坪山新區舉行22家企業集團新開工、竣工儀式，這些企業主要是生物醫藥、汽車電子、電子信息、家電、新興材料等多個行業，其中新開工的項目有一致藥業、國藥一致、賽諾菲、邦建、沃爾核材等11個項目，投資約為10.71億人民幣，預計建成投產後將為該區增加63億元產值。新竣工的項目有國寶造整、信立泰、沃科生物、齊心文具、震雄等11個項目，總投資約為33.35億元，預計建成投產後將為該區經濟增加90億元的產值。其中國寶造整項目達產後年產值將超10多億元。此次22家企業將給坪山新區經濟帶來巨大的貢獻，將來共計為坪山新區帶來153億元的產值。此次集中開工、竣工的項目呈現出大項目薈萃、新興產業集聚等多個特點。項目的知名度高，大多集中在生物



■深圳市坪山新區生物醫藥企業加速器項目效果圖



■坪山新區領導和企業代表為2013新區開工產業項目奠基

製藥、新能源等戰略新興產業上，比如國藥集團是由國務院國資委直接管理的中國規模最大、產業鏈最長、綜合實力最強的醫藥健康產業集團，是中國百強企業。

楊緒松表示，此次22企業集團新開工和竣工，突顯坪山作為一個產業高地的定位，這些企業都是非常優秀的，其中許多企業上市公司或者行業的龍頭，他們都有自己的知識產權、很強的研發和創新能力，同時也有很強的自主創造力、自主銷售力，是坪山優秀企業中的代表，是坪山新區「同心共築坪山夢」重要體現，將進一步提振坪山新區社會各界信心，增強自豪感和緊迫感，鼓足幹勁，大幹、快幹、真幹、實幹。

#### 短短四年 GDP 實現翻番

儘管坪山新區成立僅短短四年，但在區各級領導、企業和社會各界努力拼搏下，卻取得了不俗的成果。新區成立以來，截至2012年底，新區實現地區生產總值345億元，比2009年實現地區經濟生產總值翻一番，坪山新區實現進出口總額117.51億美元，實

現出口總額翻三番。

四年來，坪山新區已引入重大地產項目85個，投資近1000億元。正在建設的產業項目有19個，總投資達137.35億元；正在籌建的產業項目有24個，總投資達186.54億元；現有世界500強投資企業10家，上市公司23家，國家高新技術企業43家，國家、省、市級公共科研平台11個，海外高端創業團隊14個。

該區積極參與廣東知名民企招商會、深圳與央企聯誼招商會等，引進央企、大型民企10個，協定投資額200億元，其中國電、華電、國藥、賽格集團簽訂了框架協議，啟動賽格雲計算產業園項目前期工作，並在招商引資領域實現項目數量、開置產業用地盤活、招商模式、招商平台建設等四個新突破。目前，生物醫藥產業和生物產業基地公共服務平台開始建設並促使11個用地項目落戶園區；留學生創新產業園順利開園；雕塑產業園已與13家藝術家及26藝術家簽約，已經正式開園。生物產業基地和新能源汽車產業基地在全市23個戰略性新興產業基地建設進展排名中分列第一和第六。



■坪山新區領導和企業代表為2013新區竣工產業項目剪綵

坪山新區作為深圳市戰略性新興產業發展重點區域之一，近年來，該區圍繞建設「新興產業名城」的目標，突出生物醫藥、新能源汽車、文化創意產業方向，大力發展戰略性新興產業，並取得良好的成果。新區戰略性新興產業（生物、新能源、新材料、新一代信息技術）實現工業產值388.14億元，佔新區工業總產值56.2%，同比增長19.1%，其中生物醫藥和新能源汽車兩大產業同比增長46.2%和86.6%。

近日，坪山新區在深圳一致藥業項目工地舉行2013年新開工、竣工項目集中啟動儀式，22家新開工、竣工企業主要集中在生物製藥、新能源等戰略新興產業，坪山新區黨委書記楊緒松在出席儀式時強調，這突顯了坪山作為一個產業高地的定位，是「同心共築坪山夢」的集中體現。

香港文匯報記者 羅珍 特約通訊員 陳凡、梁子聰 深圳報道