

# 熱錢流入少 東歐基金抗跌強

## 金匯 動向 馮 強

### 美攻敘再度升溫 歐元受困高油價

歐元上周末能向上升衝破1.3400美元阻力關後，其走勢已是持續趨於偏弱，並且更於本周二反覆下跌至1.3140美元附近的6周多低位。雖然歐元區第2季經濟已是按季成長0.3%，而且8月的綜合採購經理指數亦處於兩年多以來高點，但受到敘利亞戰雲密布的影響下，布蘭特原油已一度於上週反覆攀升至每桶117美元水平的半年多以來高點，因此投資者憂慮原油價格的持續上升將對歐元區的復甦構成負面影響之下，歐元近期的下調幅度卻反而有逐漸擴大的傾向。

另一方面，美國8月ISM製造業指數上升至55.7的兩年多以來高點後，已增加了美國聯儲局在今年內退市的機會，再加上市場早已預期歐洲央行將會在本周四的會議上維持其貨幣政策不變，因此若果歐洲央行行長德拉吉一旦在會議後重申其長期保持低息的立場，則預料歐元將反覆走低至1.3050美元水平。

### 金價升幅仍溫和

周二紐約12月期金收報1,412美元，較上日升15.90美元。在市場擔憂美國國會將會支持向敘利亞動武的情況下，現貨金價曾一度於本周二反覆走高至1,416美元水平，但隨著美國公布了偏強的ISM製造業數據後，投資者已不排除美國將頗有機會在今年內縮減其購債規模，因此現貨金價於周三時段已逐漸回落至1,401美元附近。

兩名資深共和黨議員支持奧巴馬總統發出的向敘利亞實施打擊，紐約原油收高1.2%，全球供應收緊，令人擔心中東更廣泛地區原油供應受到干擾。市場對9月實質需求的期待也提振金價，因印度珠寶商會在9月增加庫存，為印度節日作準備。印度人通常會在節日期間大量購買黃金。

由於G20峰會將於本週四在俄羅斯召開，而美國亦將於本週五公布其8月非農就業數據，再加上南非的採金礦工又正進行罷工，所以金價現階段已是略為缺乏方向。預料現貨金價將暫時活動於1,370至1,420美元之間。



### 金匯 錦囊

歐元：歐元將反覆走低至1.3050美元水平。  
金價：現貨金價料續於1,370至1,420美元上落。

只要股市是具備較確定的投資亮點，就可吸引資金流入，為股市提供支撐的動能，比如8月國際資金如火如荼地自新興市場撤出，但MSCI明晟東歐指數卻上漲0.05%，是唯一收紅的新興市場板塊；倘若投資者憧憬東歐經濟重現生機，使得其基本面吸引力可讓相關大盤獲得動能，不妨留意佈局建倉。

正當多個新興市場在因美聯儲局加息預期，而受撤資風暴波及，由於東歐國家在美聯儲局實施QE時，並未吸引了大量熱錢流入，股市受到QE的衝擊較有限。而EPRF Global的數據顯示，自5月初以來，主要投資波蘭股票的金基金流入額約2.3億美元，為東歐股市提供一定的動能。

### 波蘭捷克經濟復甦

因此相對MSCI明晟新興市場指數在過往三個月下跌了7.5%，但其中歐和東歐股市其間則逆勢上漲1.2%。此外，波蘭公佈的7月份零售額同比增長4.3%，高於預期的2.8%，其失業率則降至13.1%；捷克經濟從18個月長的衰退中復甦，第二季的GDP較前一季輕微增長0.7%。

### 金匯 出擊

## 經濟數據強 英鎊急升有隱憂

英國周二公布的製造業數據意外強勁，周一在美國市場因勞工節假期休市時，歐洲和中國也公布了類似強勁的經濟數據。這些數據令美國聯邦儲備理事會(FED)將主要透過縮減購債，逐步撤走貨幣刺激措施的可能性增加。美聯儲局將在9月17-18日舉行下一次貨幣政策會議。周二，美國商務部公布，美國7月建築支出上升0.6%，至9,008億美元，為2009年6月來最高，預估值為增長0.3%。6月經修正後為持平，前值為下跌0.6%。此外，美國供應管理協會(ISM)公布，8月製造業指數為55.7，為26個月高位，預估值為54.0；7月為55.4。本周投資者仍將繼續關注經濟數據，尋找美國經濟是否足夠強到能夠令美聯儲局在9月會議上縮減購債的跡象。美國政府周五將發布8月就業報告，強勁的就業增長會鞏固美聯儲局縮減購債的預期，但如果數據疲弱，會激活對美聯儲局推遲行動的押注。路透社的分析师預計，8月非農就業崗位增加18萬，失業率持穩在7.4%。

英鎊兌美元周二升高至1.5605，此前調查數據顯示英國8月建築業活動增長速度為約六年來最快。Markit/CIPS的8月英國建築業採購經理人指數(PMI)從7月的57.0升至59.1，為2007年9月以來最高，連續第四個月持於榮枯分水嶺50上方。這數據進一步鞏固市場預期英國央行將較其暗示的時間提早收緊政策。市場預期周三公布的英國服務業PMI數據強勁，且將進一步支撐英鎊。投資者將關注英國央行和歐洲央行四週舉行的貨幣政策會議。

### 英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

圖表走勢所見，相對強弱指標及隨機指數均已走至超買區域，MACD指數更初步顯現出利淡交叉，故要慎防英鎊兌美元在本週或會展開較大幅度之調整下跌。向上較近阻力先為1.56及以至6月份高位1.5753水平，進一步阻力在1.58水平。另一方面，本月初已見英鎊跌破自月初起始的上升平衡通道底部，估計若英鎊進一步滑落至25天平均線1.5490水平下方，則仍見有延伸較大之下調空間。倘若以8月2日低位1.5104起步至上周的累積漲幅計算，50%及61.8%之回吐水平可至1.5410及1.5340。

### 紐元走勢佳上撲0.79

此外，在6月中旬至7月中旬期間，紐元多番低試至0.7680-0.7700美元一帶，在未有破位下，7月底升上0.81水平，但緊接着則連日下挫，至8月5日低見0.7670，但似乎在相近區域繼續為紐元提供支撐，之後紐元又反覆上漲至8月19日高見0.8165，近兩周，紐元復再回軟，並且又走近至0.77水平。因此，相信0.7670-0.77水平將是當前一個關鍵支撐，並且同時可依據為雙頂形態之頸線位置，以前一個頂部435點的幅度計算，技術下延目標可至0.7235，而較近支撐則預估可先留意0.76及250周平均線0.7470水平。RSI及隨機指數均已跌落超買區域，故亦留意若果0.77附近水平若可再三守穩，則紐有機會呈現一段反撲走勢；較近阻力在0.7840及50天平均線0.79水平，進一步關鍵預料為0.80美元關口。

基金在2010、2011和2012年表現分別為16.2%、-27.88%及24.05%。基金平均市盈率及標準差為7.79倍及28.26%。資產地區分佈為57.55% 俄羅斯、20.48% 土耳其、9.19% 波蘭、3.22% 哈薩克斯坦、2.36% 羅馬尼亞、1.19% 土庫曼斯坦、1.14% 阿爾巴尼亞及0.97% 捷克共和國。

資產行業比重為30.74% 金融業、28.64% 能源、7.83% 必需品消費、6.79% 工業、6.58% 電訊服務、6.36% 基本物料、5.66% 非必需品消費、2.08% 公用及1.42% 資訊科技。資產百分比為96.1% 股票及3.9% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為9.44% Sberbank of Russia、7.65% Surgutneftegaz OAO及6.41% Magnit OJSC。

### 新興東歐基金表現

基金	近三個月	今年以來
宏利新興東歐基金 AA	-7.31%	-6.41%
摩根東歐(歐元) A股(分派)	-8.09%	-8.27%
百達東歐 P	-8.11%	-9.39%
霸菱東歐基金USD	-8.60%	-10.71%
鄧普頓東歐基金A ACC	-9.06%	-8.28%
安本東歐股票基金 A2	-9.27%	-5.65%

### 今日重要經濟數據公布

時間	地區	數據項目
09:30	澳洲	7月商品與服務貿易平衡。預測0億盈餘。前值6.02億盈餘 7月整體進口月率。前值-2.0% 7月整體出口月率。前值-1.0%
13:30	法國	第二季失業率。前值10.80%
18:00	德國	7月工業訂單。預測-1.0%。前值+3.8%
19:00	英國	9月央行量化寬鬆規模。預測3,750億。前值3,750億 央行利率決議
19:45	歐洲	央行利率決議
20:15	美國	8月ADP民間就業崗位。預測增加18.0萬。前值增加20.0萬
20:30		第二季勞動生產率修訂。預測+1.5%。前值+0.9% 第二季單位勞工成本修訂。預測+0.9%。前值+1.4% 一周新申領失業金人數(8月31日當周)。預測33.0萬人。前值33.1萬人 一周新申領失業金人數四周均值。前值33.13萬人
22:00		持續申領失業金人數(8月24日當周)。預測298.0萬人。前值298.9萬人 8月供應管理協會(ISM)非製造業指數。預測55.0。前值56.0 8月ISM非製造業商業活動分項指數。預測57.0。前值60.4 8月ISM非製造業就業分項指數。前值53.2 8月ISM非製造業新訂單分項指數。前值57.7 8月ISM非製造業物價分項指數。前值60.1 7月工廠訂單。預測-3.4%。前值+1.5% 7月耐用用品訂單。前值-7.3% 7月扣除運輸耐用用品訂單。前值-0.6% 7月扣除國防用品訂單。前值-6.7% 7月扣除飛機的非國防資本財訂單。前值-3.3%

# 中國紡織機械股份有限公司

A股證券代碼：600610 B股證券代碼：900906 A股證券簡稱：S中紡機 B股證券簡稱：中紡B股 編號：證2013-032

## 中國紡織機械股份有限公司關於民事調解書的公告

本公司及董事會全體成員保證公告內容的真實、準確和完整，對公告的虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏負連帶責任。近日，本公司收到中華人民共和國最高人民法院出具的《民事調解書》（〔2012〕民二終字第112號），全文如下：

一、上訴人（原審被告）：太平洋織機（集團）有限公司。住所地：上海市凱旋路554號。法定代表人：葉富才。該公司董事長。委託代理人：馮強、上海錦峰律師事務所律師。委託代理人：楊梅才、上海市通力律師事務所律師。被上訴人（原審原告）：南京口岸進出口有限公司。住所地：江蘇省南京市秦淮區集慶路198號。法定代表人：金興。該公司董事長。委託代理人：王和平、江蘇三法律師事務所律師。委託代理人：周羽正、江蘇三法律師事務所律師。原審被告：江蘇南騰高科技發展投資有限公司。住所地：江蘇省南京市南京高新開發區029幢610室。法定代表人：左建成。該公司董事長。委託代理人：王慧、該公司員工。案外人：中國紡織機械股份有限公司。住所地：上海市長陽路1687號。法定代表人：葉富才。該公司董事長。案外人：深圳德信通投資有限公司。住所地：廣東省深圳市南山區南山大道交通工廠房A棟二樓南-3。法定代表人：彭楚發。該公司董事長。案外人：上海錢峰資產管理有限公司。住所地：上海市普陀區祁連山路1035弄188號7樓167室。法定代表人：王斌。該公司執行董事。案外人：南京弘昌資產管理有限公司。住所地：江蘇省南京市南京高新開發區29幢509室。法定代表人：徐志強。該公司董事長。

二、本院二審期間，各方當事人及案外人在自願、合法的基礎上，經友好協商，於2013年8月26日簽署了《關於中國紡織機械股份有限公司股權轉讓糾紛案件之調解協議書》（以下簡稱《調解協議書》）。《調解協議書》約定的內容包括：1. 深圳德信通投資有限公司（以下簡稱「深德信」）、上海錢峰資產管理有限公司（以下簡稱「上海錢峰」）、南京口岸進出口有限公司（以下簡稱「南京口岸」）、南京弘昌資產管理有限公司（以下簡稱「南京弘昌」）與中國紡織機械股份有限公司（以下簡稱「中紡機」）的組建及重組。重組方承接相互之間不存在關聯關係，且該次協議簽署日，重組方合法持有合計4.9億元的現金及部分優質資產。2. 由南騰公司將所持中紡機7200萬股股份過戶給太平洋公司或其指定的主體（以下簡稱「7200萬股過戶」）；之後，太平洋公司將所持中紡機1892.35萬股股份及附帶的義務，包括但不限於中紡機股東大會於2006年審議通過的股權重組方案中的承諾等，以約定的價格轉讓給重組方。其中深德信將部分優質資產注入中紡機（以下簡稱「資產注入」），資產注入與東海環保置出、中紡機東海環保置出、東海環保置出合稱為「資產重組」。資產重組與股份及債權轉讓統稱為「本次交易」。本次交易完成後，重組方作為中紡機、東海環保置出、東海環保置出及東海環保置出之實際控制人，在遵守法律法規及證券交易所相關規定的前提下，經履行法律法規及證券交易所相關規定的程序，義務並報有權監管部門審批的情況下，進一步實施及實施目標公司股權重組方案。重組方將已過戶股份中至少1.0億股股份質押給太平洋公司作為履行中紡機東海環保置出之淨資產置出義務的擔保。深圳德信另行支付1億元現金到太平洋公司名義開立的共管賬戶作為履行中紡機東海環保置出之淨資產置出義務的保證金。

三、本案各方當事人就本案爭議達成協議主要內容如下：一、口岸公司向東海環保置出在本案中的全部訴訟請求，並立即向江蘇省高級人民法院申請解除對南騰公司及太平洋公司持有的中紡機7200萬股股份的凍結措施。二、南騰公司、太平洋公司應於2009年11月28日（即2009年11月28日）前向江蘇省高級人民法院申請解除對南騰公司及太平洋公司持有的中紡機7200萬股股份的凍結措施。三、口岸公司與南騰公司承諾，確保南京有足球俱樂部有限責任公司在2014年6月30日前向相關人民法院申請解除對南騰公司持有的中紡機7200萬股股份的凍結措施。

四、7200萬股股份過戶事項與各方開展的本次交易及中紡機股權重組方案事宜互不影響，如果後續本次交易及中紡機股權重組方案事宜全部或部分未能完成，不影響上述7200萬股過戶，亦不影響太平洋公司享有中紡機7200萬股股份之權益。

五、各方當事人及案外人承諾，本審結實信用原則全面履行上述調解協議和《調解協議書》的其他約定，否則，將按照《調解協議書》的約定賠償其他各方由此造成的損失並承擔相應的違約責任。六、本案一審案件受理費546550.00元，保全費6000.00元，二審案件受理費273255.00元（太平洋公司已經交546550.00元，本院減半收取），合計824825.00元，由南騰公司、口岸公司承擔50%，太平洋公司承擔50%。

七、本院經審理認為，以上調解協議係本案各方當事人自願達成，其意思表示真實，不違反法律及行政法規的禁止性規定。協議中涉及及的案外人也參與了調解協議的簽署，並已就調解協議的內容達成一致。為使本案當事人間的糾紛及及時、妥善地得到解決，本院依法確認上述調解協議書的內容。本調解協議經各方簽收後即生效，本調解書與判決書具有同等法律效力。

中華人民共和國最高人民法院 二〇一三年八月二十七日

（1）重組各方在各方法律法規及證券交易所相關規定的前提下，經履行法律法規及證券交易所相關規定的程序，義務並報有權監管部門審批的情況下，進一步實施及實施目標公司股權重組方案。重組方將已過戶股份中至少1.0億股股份質押給太平洋公司作為履行中紡機東海環保置出之淨資產置出義務的擔保。深圳德信另行支付1億元現金到太平洋公司名義開立的共管賬戶作為履行中紡機東海環保置出之淨資產置出義務的保證金。

（2）各方同意，7200萬股股份過戶完成後，在遵守法律法規及證券交易所相關規定的前提下，經履行法律法規及證券交易所相關規定的程序，義務並報有權監管部門審批的情況下，進一步實施及實施目標公司股權重組方案。重組方將已過戶股份中至少1.0億股股份質押給太平洋公司作為履行中紡機東海環保置出之淨資產置出義務的擔保。深圳德信另行支付1億元現金到太平洋公司名義開立的共管賬戶作為履行中紡機東海環保置出之淨資產置出義務的保證金。

（3）關於本次交易相關事宜（1）重組各方在各方法律法規及證券交易所相關規定的前提下，經履行法律法規及證券交易所相關規定的程序，義務並報有權監管部門審批的情況下，進一步實施及實施目標公司股權重組方案。重組方將已過戶股份中至少1.0億股股份質押給太平洋公司作為履行中紡機東海環保置出之淨資產置出義務的擔保。深圳德信另行支付1億元現金到太平洋公司名義開立的共管賬戶作為履行中紡機東海環保置出之淨資產置出義務的保證金。

（4）關於本次交易相關事宜（1）重組各方在各方法律法規及證券交易所相關規定的前提下，經履行法律法規及證券交易所相關規定的程序，義務並報有權監管部門審批的情況下，進一步實施及實施目標公司股權重組方案。重組方將已過戶股份中至少1.0億股股份質押給太平洋公司作為履行中紡機東海環保置出之淨資產置出義務的擔保。深圳德信另行支付1億元現金到太平洋公司名義開立的共管賬戶作為履行中紡機東海環保置出之淨資產置出義務的保證金。