

# 科技股基金逆市上升

金匯 動向

馮強

## Verizon購沃達豐合資 利率不變 英鎊走強

英鎊上週五在1.5460美元附近獲得顯著支持後，已是持續作出反彈，並且更於本週三反覆走高至1.5645美元附近的兩週高位。受到英國8月的建築以及服務業採購經理指數均處於近6年以來高點所影響，部分投資者已認為英國第3季經濟將會進一步好轉，並且有助英國失業率從第2季的7.8%逐漸回落，將有利英鎊的短期表現。

另一方面，美國電信商Verizon決定動用高達1,300億美元去收購英國Vodafone(沃達豐)手中的合資企業Verizon Wireless的45%股權後，英鎊本週已是持續處於偏強走勢。英國央行本週四宣布維持利率0.5%不變，量寬規模維持3,750億英鎊，但隨着英鎊在過去1個月均能持穩位於1.5420至1.5430美元之間的主要支持位之際，英鎊稍後已有機會進一步向上衝破過去兩個多月位於1.5715至1.5750美元的重大阻力區。預料英鎊將反覆走高至1.5800美元水平。

### 怯於退市 金價回吐壓力增

周三紐約12月期金收報1,390美元，較上日下跌22美元。現貨金價近日的反彈走勢在顯著受制於1,415至1,416美元之間的阻力後，已迅速遇到獲利沽壓，並且更一度於本週四反覆回落至1,381美元附近。由於市場仍未確定美國是否會向敘利亞動武，再加上美國8月汽車銷售又按月出現了超過3%的明顯升幅，因此部分投資者仍認為美國聯儲局將可能在本月18日的會議上開始作出退市行動的情況下，現貨金價遂再度失守1,400美元水平。預料現貨金價將反覆跌穿1,380美元水平。



### 金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走高至1.5800美元水平。  
金價：現貨金價將反覆跌穿1,380美元水平。

印度因經常賬赤字惡化，貨幣盧比今年累計下跌接近兩成，匯率再創新低，使得大盤第三季以來受壓，但其孟買證交所的資訊科技板塊指數在盧比期間兌美元下跌了13%困境下，指數逆市漲了28%；因此憧憬板塊基本面吸引力，可讓相關板塊企業股獲得動能，不妨留意佈局建倉。

■梁亨

孟買證交所的資訊科技板塊指數於2000年攀升至到8,678點的資訊科技泡沫爆破高峰後，縱使近期盧比一再貶值，今年資訊科技業份外搶眼，是因為人類愈來愈依賴資訊科技，使得這指數於上月底來到的7,862點，又來到近12年的高水平。

### 中國資訊消費規模逾2萬億

而中國工信部最新公布，上半年全國資訊消費規模達2.07萬億元(人民幣，下同)，按年增長20.7%，當中軟件技術服務消費貢獻其中的四成多，達8,345.8億元，按年增長亦高於總體平均，達24.5%。

電子商務也有快速發展，上半年累計交易額達4.98萬億元，按年增長45.3%；信息業務收入5,642.6億元，按年增長8.9%。而艾瑞諮詢機構一份關於第二季度中國移動支付市場的報告顯示，協力廠商移動支付交易規模達1,064.1億元，環比增長64.7%，其中支付寶以60.7%的市場份額位居第一位，為內地經濟結構調整提供龐大的消費拉動力。

而基金權重股、為企業通過互聯網或雲端應用解決方案的Salesforce.com(CRM)，剛公布季度的9美分盈利，比市場高2美分之餘，較去年同期更是高出30.7%，而業績公布後，摩根大通與瑞信分別調升其目標價至52美元及55美元，表明機構對其業務前景

也抱有信心之餘，也為產業添上一份憧憬。

比如佔近三個月榜首的德盛全球高成長科技基金，主要是透過資訊科技板塊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11.15%、-17.3%及12.5%。基金平均市盈率和標準差為19.03倍及19.5%。

資產地區分布為95.54% 美國、1.26% 韓國、1.16% 法國、1.06% 日本及0.99% 香港。資產行業比重為85.24% 資訊科技、13.06% 必需品消費、0.87% 工業及0.83% 健康護理。

資產百分比為100%股票。基金三大資產比重股票為10.22% 臉書、8.07% Salesforce.com及7.8% 微軟。

### 科技基金表現

基金	近三個月	今年以來
德盛全球高成長科技基金 A	10.00%	24.03%
景順科技基金 C	4.85%	13.11%
富達環球科技基金 A	3.80%	19.56%
駿利環球科技基金 A USD	2.75%	14.99%
富蘭克林科技基金 A ACC \$	2.23%	10.75%
天利全球科技基金 AU	1.99%	12.01%
瑞銀全球多元化科技股票基金 P	1.58%	8.78%

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 澳元破位上衝92美仙

周三數據顯示，澳洲第二季國內生產總值(GDP)較前季小幅成長0.6%，因消費者和政府支出溫和增加，抵銷了其他領域表現平平的影響，不過經濟復甦急需的企業投資仍欠缺復甦跡象。數據表明距離上次澳洲經濟陷入衰退已有22年，但經濟表現仍不如人意。重要的是，幾無跡象顯示企業和消費者支出已準備好接替礦業投資成為經濟成長引擎。該消息已足以推動澳元走高，因市場一直擔心GDP報告會更加疲弱。

圖表走勢所見，澳元兌美元周三突破了延伸自四月份的下降趨向線，同時亦突破了近月受制的50天平均線，預示着澳元可望有較明顯的反撲空間，之後目標將回看8月19日高位0.9232及0.9320水平，關鍵則可達至100天平均線0.9450。另一方面，較近支持則先看0.91及10天平均線

0.9015，下一級預估在0.8950水平。

### 央行不加息 加元短線走強

加拿大央行維持指標利率在1%不變，一如市場預期，但央行表示加拿大經濟全面恢復的關鍵因素：出口和企業投資的增強所需時間要較預期的更長。央行聲明稱維持模糊的升息傾向，暗示央行離升息還有一段長時間。央行的措辭與七月會議聲明一致，表示只要加拿大經濟有大量閒置產能、通脹前景仍遲滯，以及家庭失衡的狀況繼續向建設性的方向發展，央行將不會升息。

加元兌美元周三走強，加元追趕其他商品相關貨幣受樂觀經濟數據推動錄得漲幅，另外，投資者開始關注本週末將公布的關鍵就業數據。加拿大央行發布的政策聲明在市場意料之中。央行一如預期保持

指標利率在1%不變，並保持了不夠明確的升息傾向。不過，央行表示，加拿大經濟復甦的時間較預期的長。在加拿大央行公布政策決定後，投資者的關注點轉向了周五公布的美加兩國就業數據。

技術圖表所見，美元兌加元在過去兩個月的走勢組成了一組雙底形態，頸線處於1.0450，於8月21日成功突破，延至8月23日高位觸及1.0568，但此後於上週則陷入窄幅整理狀態。倘若以最近的底部計算，可望延伸幅度約170點，目前即為1.0615；以前一個底部200點計算，則會至1.0645。另外一個值得關注的阻力則為100個月平均線1.0690。縱然日線圖指標見RSI及隨機指數均走近超買區域，但只要美元兌加元仍可守住位於1.0450之頸線，則技術上仍傾向繼續上試。反之，下破後的較大支持將見於1.04。

### 今日重要經濟數據公布

13:00	日本	7月同時指標月率。前值-0.8點；領先指標月率。前值-3.7點。
14:00	德國	7月經季節調整出口月率。預測+0.8%。前值+0.6%；進口月率。預測+0.9%。前值0.8%。7月經季節調整貿易平衡。預測161億盈餘。前值157億盈餘。
14:45	法國	7月預算平衡。前值593億赤字；8月消費信心。預測83。前值82。7月貿易平衡。前值44億赤字；7月進口。前值406.1億；出口。前值361.6億。
15:15	瑞士	第二季工業訂單。前值+0.6%。8月消費物價指數(CPI)月率。預測0.0%。前值-0.4%；年率。預測0.0%。前值0.0%。
16:00	意大利	7月對非歐盟國家貿易平衡。前值24.5億盈餘。
16:30	英國	7月工業生產月率。預測+0.1%。前值+1.1%；年率。預測-1.7%。前值+1.2%。7月製造業產出月率。預測+0.3%。前值+1.9%；年率。預測-0.8%。前值-2.0%。7月對非歐盟國家貿易平衡。前值26.5億赤字。7月對全球貿易平衡。預測81.5億赤字。前值80.8億赤字。
18:00	德國	7月工業生產月率。預測-0.5%。前值+2.4%。
20:30	美國	8月非農就業崗位。預測增加18.0萬個。前值增加16.2萬個。8月民間就業崗位。預測增加18.0萬個。前值增加16.1萬個。8月製造業就業崗位。預測增加0.5萬個。前值增加0.6萬個。8月失業率。預測7.4%。前值7.4%。8月平均時薪。預測+0.2%。前值-0.1%。8月每周平均工時。預測34.5。前值34.4。8月就業崗位。預測增加2.0萬個。前值減少3.94萬個。8月失業率。預測7.2%。前值7.2%。8月全職就業人數。前值減少1.83萬人；兼職就業人數。前值減少2.12萬人。8月就業參與率。預測66.60%。前值66.50%。第二季勞動生產率季率。預測+0.3%。前值+0.2%。
22:00	加拿大	8月Ivey採購經理指數(PMI)。前值45.7。

## 深圳市南嶺股份合作公司

# 熱烈祝賀

## 香港文匯報創刊65周年