

金匯 動向

馮 強

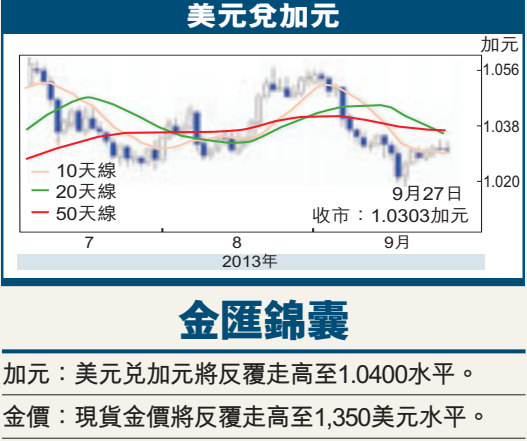
經濟收縮及油價跌
加元短線走勢偏弱

美元兌加元上周早段在1.0270附近獲得較大支持後，已一度於上周四反覆走高至1.0340附近的兩高位。美國政府將於10月1日開始新財政年度之際，美國參眾兩院卻依然對撥款議案爭持不下，故此市場憂慮美國政府本周二開始將缺乏資金運作影響下，美元兌各主要貨幣均於上周尾段稍為受壓，並且導致美元兌加元上周五大部分時間皆處於1.0298至1.0330之間的活動範圍。

另一方面，中東局勢緩和已對油價構成下調壓力，而紐約期油上周亦持續徘徊於每桶102至103美元之間的近兩個多月來低點，所以油價仍可繼續有下降空間影響下，加元暫時將不容易出現較大幅的反彈。此外，美國國會未能及時解決美國債務上限及美國財政預算等重要議案後，美國第4季經濟已有下行風險，故此市場認為加國經濟亦將會受到拖累之下，美元兌加元已有機會延續近期的反覆攀升走勢。在加國6月分經濟按季收縮0.5%後，若果加國本周一公布的7月經濟增長一旦遜於預期，則預料美元兌加元將反覆走高至1.0400水平。

對沖基金持黃金淨長倉增12%

上周五紐約12月期金收報1,339.20美元，較上日升15.10美元。受到美國政府將欠缺資金運作與及有違約風險影響，12月期金曾於上周五顯著反彈至1,345.20美元水平。美國商品期貨交易委員會公布截至9月24日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量上升12%至78,654張後，淨長倉數量已是連跌兩周後掉頭回升，反映出市場對美國的民主及共和兩黨角力將損害經濟的擔憂。在金價上周已略呈上移傾向走勢後，預料現貨金價將反覆走高至1,350美元水平。



歐高收債基金跑贏歐股

受惠歐洲經濟復甦，企業獲利轉佳，帶動歐洲股市與相關資產表現，然而相對歐洲股市依然比一年前高位稍低，但同期歐洲高收益債券總回報率則已超過3%，倘若投資者感覺到環境還會讓高收益債吸引力不減，不妨留意佈局高收益債建倉。 ■梁亨



從歐洲高收益債市近年規模快速擴張，由最早不到1,000億元(美元，下同)，增長到現在已超過5,000億元，除了反映市場需求持續暢旺外，更意味市場流動性充裕，其債市流動性風險也大大降低。

歐洲景氣邁向復甦，不僅股市風光，與股市連動性較高的高收益債也成為焦點，由於發行高收益債的歐洲企業財務結構在經營態度保守、槓桿程度低，信用風險比其他區域來得低，加上企業利息保障倍數超過四倍，使得美銀美林開年起的歐洲高收益債指數6%漲幅，高於其美國高收益債指數4.03%漲幅。

整體違約率1% 吸引資金流入

儘管歐洲的高收益債由開年起流入了接近120億元，推升其表現領先美國同儕，使得前者一年的4.822%收益率，低於後者的5.976%收益率，但前者由於企業財務結構逐漸改善，讓整體違約率降處於約1%的低水平，更讓前者獲得較高的投資評級優勢更甚凸顯。

以佔近三個月榜首的安本歐洲高收益債券基金為例，主要是透過不少於2/3總資產投資於包括可換股債和非投資級債務證券等以歐元計價高收益定息有價證券的管理組合，以實現提供長期總回報的目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為7.02%、-11.64%及28.29%。基金標準差為21.22%。資產百分比為97% 債券及3% 貨幣市場。

資產評級為64.09% B級、15.55% BB級、9.19% B級以下、6.78% 未予評級及4.38% BBB級。

資產行業比重為23.6% 服務業、20.2% 其他行業、12.7% 基礎工業、11.4% 非周期性消費品、8.3% 資本財貨、7.8% 健康護理、6.7% 周期性消費品及6.3% 保險業。

資產三大投資比重為2.8% Cirsra Funding Luxembourg S.A.，(票面1,000歐元，票面收益8.75%，2018年5月15日到期)；2.6% Wienerberger AG，(票面1,000歐元，票面收益6.5%，2017年2月9日到期)；及2.3% ALBA Group，(票面收益8%，2020年5月15日到期)。

歐洲高收益債券基金表現

基金	近三個月	今年以來
安本歐洲高收益債券基金A2€ ACC	8.35%	7.59%
標準人壽歐洲高收益債券基金	7.94%	7.89%
富達歐洲高收益基金 A ACC	7.93%	7.64%
東方匯理歐洲回報債券基金 AE C	7.74%	6.89%
天利歐洲高收益債券基金	7.59%	12.72%

本周數據公布時間及預測 (9月30日-10月4日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上月
30	德國	3:00PM	8月份零售銷售#	-	+2.3%
	美國	9:45PM	9月份芝加哥採購經理指數	53.7	53.0
	澳洲	9:30AM	8月份零售額	-	-0.1%
	日本	7:50AM	第三季短觀擴散指數	-	+4
	歐盟	6:00PM	8月份歐元區失業率	-	12.1%
1	美國	10:00PM	9月份供應管理學會製造業指數	55.1	55.7
			8月份建築開支	+0.4%	+0.6%
	澳洲	9:30AM	8月份貨物及勞務貿易赤字(澳元)	-	1.29億
	歐盟	6:00PM	8月份歐元區零售額#	-	-1.3%
	美國	8:30PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	31.5萬	30.5萬
3		10:00PM	8月份工廠訂單	+0.3%	-2.4%
			9月份供應管理學會服務業指數	58.6	-
	歐盟	6:00PM	8月份歐元區生產物價指數#	-	+0.2%
	德國	3:00PM	8月份生產物價指數#	-	+0.5%
	美國	8:30PM	9月份失業率	7.3%	7.5%
4			9月份非農業就業人數	+18.3萬	+16.9萬

上周數據公布結果 (9月23-27日)

日期	國家	香港時間	報告	結果	上月
23	日本		秋分節假期		
24	美國	10:00PM	9月份消費信心指標	79.7	81.8R
25	美國	8:30PM	8月份耐用用品訂單	+0.1%	-8.1%R
		10:00PM	9月份新屋銷售(單位)	42.1萬	39.0萬R
26	歐盟	6:00PM	8月份歐元區M3貨幣供應#	+2.3%	+2.2%
	英國	4:30PM	第二季國內生產總值#(修訂)	+1.3%	+1.4%
	美國	8:30PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	30.5萬	31.0萬R
		8:30PM	第二季國內生產總值#(修訂)	+2.5%	+2.5%
	歐盟	6:00PM	9月份歐元區經濟情緒指數	96.9	95.3R
27			9月份歐元區工業信心指數	-6.7	-7.8R
			9月份歐元區消費信心指數	-14.9	-15.6
	德國	3:00PM	9月份消費物價指數#	+1.4%	+1.5%
	美國	8:30PM	8月份個人收入	+0.4%	+0.2%R
			8月份個人開支	+0.3%	+0.2%R
		9:55PM	9月份密茲根大學消費情緒指數	77.5	76.8

註：R代表修訂數據 #代表增長年率

成都市拍賣出讓國有建設用地使用權公告

成公資土拍告(2013)21號

根據《土地管理法》、《城市房地產管理法》、國土資源部39號令、《成都市國土資源局關於完善建設用地指標交易制度促進農村土地綜合整治的實施意見》(成國土資發〔2011〕80號)等相關文件規定及成都市國土資源局《國有建設用地使用權出讓方案》，成都市公共資源交易服務中心定於2013年11月5日上午10時，在成都市高新區天府大道北段966號天府國際金融中心7號樓，以拍賣方式組織出讓7宗國有建設用地使用權。現就有關事項公告如下：

一、拍賣出讓宗地基本情況：

序號	宗地編號	宗地位置	淨用地面積(平方米)	土地用途及使用年限	拍賣起叫價	競買保證金(萬元)	拍賣出讓時間	規劃設計條件					持證准用面積(畝)及方式	出讓人
								容積率	建築密度	建築高度	綠地率	規劃用地使用性質		
1	PX20 (252/211) : 2013-244	郫縣郫筒鎮農光村一、四、六社，書院村一社	43831.475 合65.7472畝	城鎮混合住宅用地70年、商業40年	320萬元/畝	5300	2013年11月5日上午10時	大於1.0，且不大於3.0	總建築密度不大於30%，住宅建築密度不大於22%	建築物(含所有建、構築物及設施)最高點不大於80米	不小於30%	二類住宅用地(兼容商業≤10%)	65.7472指標證書	郫縣國土資源局
2	PX18 (252/211) : 2013-233	郫縣郫筒鎮望叢村一社，友愛鎮昇平村七社	49596.46 合74.3947畝	城鎮混合住宅用地70年、商業40年	300萬元/畝	5600		大於1.0，且不大於2.5	總建築密度不大於30%，住宅建築密度不大於24%	建築物最高點相對地面高度不大於60米	不小於30%	二類住宅用地(兼容商業≤10%)	74.3947指標證書	郫縣國土資源局
3	PX19 (252/211) : 2013-234	郫縣友愛鎮昇平村七社	42865.09 合64.2976畝	城鎮混合住宅用地70年、商業40年	300萬元/畝	4900		大於1.0，且不大於2.5	總建築密度不大於30%，住宅建築密度不大於24%	建築物最高點相對地面高度不大於60米	不小於30%	二類住宅用地(兼容商業≤10%)	64.2976指標證書	郫縣國土資源局
4	DJY13 (252/211) : 2013-240	都江堰市中興鎮沿江村3、4、7組	63106.76 合94.6601畝	城鎮混合住宅用地70年、商業40年	150萬元/畝	3600		大於1.0，且不得大於1.1	≤30%	建築屋脊高度不得超過15米，臨路臨河建築屋脊高度不得超過13米	≥30%	居住用地	94.6601指標價款	都江堰市國土資源局
5	DJY14 (252/211) : 2013-241	都江堰市中興鎮沿江村4、7組	67247.44 合100.8712畝	城鎮混合住宅用地70年、商業40年	150萬元/畝	3800		大於1.0，且不得大於1.1	≤30%	建築屋脊高度不得超過15米，臨路臨河建築屋脊高度不得超過13米	≥30%	居住用地	100.8712指標價款	都江堰市國土資源局
6	QBJ05 (252/211) : 2013-230	青白江區鳳凰大道以北、同福苑安置房以東	133067.56 合199.6013畝	城鎮混合住宅用地70年、商業40年	150萬元/畝	7500		1.0<容積率≤4.0	≤30%	/	≥30%	二類居住用地(兼容商業≤10%)	199.6013指標證書	青白江區國土資源局
7	JT08 (252/211) : 2013-237	金堂縣西家壩B地塊	31001.97 合46.5030畝	城鎮混合住宅用地70年、商業40年	120萬元/畝	1500		1<R≤2.2	綜合密度≤30%	臨北側30米規劃道路建築高度≤18米，其它滿足航空限高要求	≥30%	二類住宅用地(兼容商業≤20%)	46.5030指標價款	金堂縣國土資源局

二、中華人民共和國境內外的法人、自然人和其他組織均可申請參加競買，申請人可獨立競買也可聯合競買，但文件中有特殊要求或法律法規對申請人另有限的除外。

三、申請參加本公告多宗土地競買的，競買保證金只須按其中額度最高的一宗土地繳納。拍賣以增價方式競價，自由競價，價高者得。競得人競得多宗地的，在簽訂全部競得宗地的《出讓合同》並繳清交易服務費後方能按出讓人的要求將競買保證金轉作地價款。

四、請競買申請人在2013年11月4日16時之前，憑相關報名材料及競買保證金到賬確認函到成都市公共資源交易服務中心受理組織部窗口辦理報名手續，領取《競買應價牌領取單》。為規範流程和提高效率，請競買申請人於2013年11月1日前，持出讓文件規定的相關資料到成都市公共資源交易服務中心受理組織部窗口提前申報。

五、須「持證准用」的競得人，在簽訂《國有建設用地使用權出讓合同》及《出讓合同補充協議》之前，應提交相應面積的建設用地指標證書或繳納相應面積的建設用地指標價款。建設用地指標可通過農村土地綜合整治獲取，也可在成都農村產權交易所購買；建設用地指標價款按成都市公佈的年度最低保護價繳納。(諮詢電話：028-85987005)

六、本公告未盡事宜詳見出讓文件，並以出讓文件中附錄的行政主管部門的法定文件為準。請於2013年10月12日起到成都市公共資源交易服務中心受理組織部窗口領取出讓文件或登錄成都市公共資源交易服務中心門戶網站下載出讓文件。

聯繫地址：成都市高新區天府大道北段966號天府國際金融中心7號樓
詳情見：成都市公共資源交易服務中心 (<http://www.cdggzy.com/>)
成都市國土資源局 (<http://www.cdrl.gov.cn>)

諮詢電話：028-85987887、85987895、85987882
四川省國土資源廳 (<http://www.scdlr.gov.cn>)
中國土地市場網 (<http://www.landchina.com>)

成都市公共資源交易服務中心
2013年9月29日

拍賣宗地示意圖



補充公告

根據成都市國土資源局《關於調整<成都市國有建設用地使用權出讓方案>相關內容的函》，我中心於2013年9月28日發佈的成公資土拍告(2013)20號公告中位於青白江區鳳凰大道以南、鳳祥大道以北，編號QBJ09(252/211):2013-239宗地，拍賣起叫價調整為165萬元/畝，競買保證金調整為3400萬元。
特此公告
成都市公共資源交易服務中心
2013年9月29日