

金匯 動向

馮 強

零售數據下跌 英鎊反彈受限

英鎊本周二在1.5855美元附近獲得較大支持後略為反彈，並且一度走高至1.6065美元附近。受到英國7月至9月失業率下跌至7.6%的4年低點影響，英國央行已表示利率低企將可能令失業率在明年第4季下降至7%，反映英國央行往後將有機會提早加息，再加上美國聯儲局副主席耶倫的言論顯示聯儲局將不會在下月作出退市後，美元迅速轉弱是帶動英鎊反彈幅度得以擴大至1.6065美元水平的原因之一。

英國10月消費者物價指數按年僅有2.2%增長，數據除低於預期外，同時反映英國的通脹依然溫和，因此英國央行行長已表示不會在失業率回落至7%之際便急於加息。此外，英國周四公布10月零售銷售按月下跌0.7%後，英鎊已迅速從1.6035美元附近急跌至1.5990美元附近才能暫時穩定下來，隨着歐元區經濟現時仍受到高達12.2%的失業率困擾之際，不排除英國經濟亦將會受到一定影響，所以英國第4季經濟將不容易維持第3季的強勁表現。英鎊從7月上旬1.48美元水平大幅走高至上月1.62美元水平後，逐漸有反覆回落傾向，故此預料英鎊將反覆走低至1.5900美元水平。

金價未返 1300 短線看淡

周三紐約12月期金收報1,268.40美元，較上日下跌2.80美元。現貨金價周二在1,261美元附近獲得較大支持後，已一度於周四反彈至1,288美元附近。雖然耶倫傾向保持寬鬆政策的言論導致金價出現反彈，但現貨金價卻明顯未能迅速重上1,300美元水平，若果耶倫本周四晚的發言一旦沒有令美元過於受壓，則金價將可能有掉頭下跌的風險。由於投資者在第3季減持黃金ETF，令黃金需求在第3季下降21%後，金價已持續處於反覆偏弱走勢，預料現貨金價將反覆走低至1,265美元水平。

英鎊兌美元

日期	10天線	20天線	50天線
11月14日 18:40	1.6009	-	-

報價：1.6009美元

金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走低至1.5900美元水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,265美元水平。

基本面佳 泰基金有低吸價值

近期泰國股市受到國內政局升溫的衝擊，尤其民眾舉行集會反對赦免條例，導致外資拋售泰股，使得其大盤SET指數於上周一曾跌至1,387點的上季末水平，然而指數旋即重上1,400點關口上方，倘若可承受單一新興亞股風險投資而看好泰股的吸引力，會讓大盤後市進一步被看好，可伺機趁低布局建倉。 ■梁亨

投資 攻略

泰股走勢相對其東盟同儕股市疲弱，主要是市場擔心當地示威抗議活動升溫，然而就該國基本面而言，投資機構認為泰國目前尚未有通脹問題，經常帳赤字規模相對較小，兼且不是持續性，只要中、美、歐景氣復甦，帶動其出口需求，將有利於泰國經常帳改善。

市盈率約12倍 東盟股市最低

以泰股目前12倍多市盈率，在主要東盟股市裡是市盈率最低的國家，只要中、美、歐景氣持續復甦，一旦其政治干擾平伏，以市場預估泰股明年將有15%的盈利增長率，盈利前景可說是相當吸引，將有望推動泰股漲升動能。

比如佔近三個月榜首的匯豐泰國股票基金，主要是透過被錯誤低估價值的泰國上市公司管理組合，以實現增長為導向的策略目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為50.26%、-4.49%及35.72%。基金平均市盈率 and 標準差為10.29倍及24%。

資產行業比重為39.2% 金融業、14.32% 石油與天然氣、10.01% 工業、8.93% 基本物料、8.52% 消費用品、7.42% 資訊、3.68% 消費服務業、3.67% 科技及0.75% 公用。

金匯 出擊

英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

觀望耶倫言論 歐元料續反彈

歐洲央行執委普雷特稱，各國央行可以利用資產負債表的容量來提升通脹，包括直接購買資產。他並建議歐洲央行還可以設立負存款利率，特別是對銀行業者存放在央行的資金收取費用。而歐洲央行管理委員會委員魏德曼表示，低利率的影響力會隨着時間消退，不能永久實施。他同時警告稱，各國政府不應該過度依賴極低政策利率所造成的成本偏低融資。

美元周三走軟，受累於本周美國聯邦儲備理事會(FED)官員表示，聯儲需繼續執行經濟刺激舉措，以及周四參議院就耶倫被提名出任美聯儲局主席舉行確認聽證會前，市場態度謹慎。歐元亦保持了較強的抗跌性，儘管歐洲央行執委普雷特表示，央行可以開始購買資產，或將存款利率調降至負值以提振通脹向央行的目標攀升，歐元仍然上揚。在美國，有關美聯儲局不可能在短期內縮減刺激規模的臆測不斷升溫。被視為貨幣政策溫和派的亞特蘭大聯儲總裁洛克哈特以及明尼亞波利斯聯邦儲備銀行總裁柯薛拉柯塔均暗示，美國經濟目前的狀態仍為聯儲繼續實施激進的貨幣政策提供了依據。

另外，圍繞耶倫周四講話的不確定性也拖累了美元的表現。多數投資者預計，耶倫在講話中將對通脹持溫和的立場，且將會繼續執行現任總裁貝南克的政策。耶倫在準備的講稿中表示，美聯儲局有「更多工作要做」，來幫助依

然低迷的經濟和就業市場。耶倫發表此番言論過後，美元呈現進一步下跌，歐元兌美元則升高至1.3495。

重返 1.34 反彈阻力 1.355

技術走勢所見，歐元兌美元近一輪的跌勢，上周在1.33水平附近稍見喘穩，此區亦正為自7月低位1.2754至10月高位1.3832累積漲幅的50%回吐水準，在本周一已返回1.34水平；由於RSI及隨機指數亦出現反彈，歐元短線或先作一段回升，首看阻力1.3550，下一級預料在25天平均線1.3590及1.3695。至於若果後市一再失守1.33水平，順延至61.8%的回吐水平則會看至1.3165。另外，250天平均線1.3215亦為一重要支持參考。估計較重要支撐可直接指向1.30關口。

紐元兌美元方面，預計中期重要支撐在250天平均線0.82水平，由於自五月中旬跌破250天線後，紐元則持續受壓於此指標，直至9月中才重返其上，因此，若果紐元再次失守，則此行之上漲勢頭將告終結，進一步下探支撐料會看至0.8125及100天平均線0.8065。不過，在10月初卻見低位險守着250天平均線，續後更呈大幅反彈，故有機會這可視為一組後抽動作，可望在短期內迎來更為強力之反撲。至於向上阻力則預估在0.84及0.8340，其後目標為4月30日高位0.8587。

今日重要經濟數據公布

17:00	意大利	9月對歐盟貿易收支。前值順差3.92億
		9月全球貿易收支。前值順差9.58億
18:00	歐元區	10月消費者物價調和指數(HICP)月率終值。預測-0.1%。前值+0.5%
		10月消費者物價調和指數(HICP)年率終值。預測+0.7%。前值+0.7%
21:30	美國	紐約聯邦儲備銀行10月製造業指數。預測5.00。前值1.52
		10月進口價格。預測-0.4%。前值+0.2%
		10月出口價格。預測+0.1%。前值+0.3%
21:30	加拿大	9月製造業銷售。預測+0.5%。前值-0.2%
22:15	美國	10月工業生產月率。預測+0.2%。前值+0.6%
		10月製造業產出月率。預測+0.3%。前值+0.1%
		10月產能利用率。預測78.3%。前值78.3%
23:00	美國	9月批發庫存。預測+0.4%。前值+0.5%
		9月批發銷售。預測+0.3%。前值+0.6%

合肥經開區工業產值超2千億

香港文匯報訊（記者 張長城 合肥報道）國家級合肥經開區堅持「工業立區」發展戰略，打造合肥工業經濟主平台。今年前三季度，合肥經開區實現工業產值2,008億元（人民幣，下同），同比增長20.1%；招商引資141.9億元，同比增長8.07%；利用外資4.2億美元，同比持平。合肥經開區將在穩步發展支柱產業的同時，加快電子信息、新能源、生物醫藥等新興產業發展，促進園區經濟轉型升級。

合肥經開區經貿局副局長甄長玉介紹，今年前三季度，該區四大支柱產業（家電、汽車、裝備、快速消費品）保持平穩增長，為全區工業增長奠定了基礎。在電子信息等新興產業領域，聯寶、寶龍達等新項目的投產，對工業經濟拉動作用明顯。

電子信息產業增速猛

合肥經開區還獲批准為安徽省級新型

全方位服務落戶企業

目前，合肥經開區重點項目正有序推進。其中31個投資5億元以上項目，總



■聯寶電腦生產基地。本報安徽傳真

投資597.2億元，到今年9月已完成投資超過200億元。中煙醋酸纖維、尼普洛醫療器械、納威司達發動機、江淮自動變速箱、天麥胰島素、大藥下料成型等工業項目年內將相繼投產。合肥經開區全方位服務企業，既做好生產要素保障，更提供公租房等生活要素保障，及

時解決企業運營中的各種問題，促進企業增產增效。在天門湖公租房小區，藍領工人不僅可以獲得住宿安排，還可以參加各種娛樂休閒活動。錦繡社區在這裡開闢了員工活動中心，可為企業職工提供健康檢查、上網娛樂、派對親、心理諮詢等服務。

投資先機

三農發展帶動河北省供銷合作總社

十八屆三中全會順利結束，明確點明建設新型農業體系，筆者早前介紹，本周剛公布正式完成收購的乾隆科技(01236)，其母企河北省供銷合作總社，是河北省三農建設的龍頭企業，相信國家深化三農體制改革的推動下，河北省供銷合作總社正好受惠於國內未來穩定快速增長的農業經濟，乾隆科技亦有望受惠。

根據十八屆三中全會公報指出，國家必須健全體制機制，形成以工促農、以城帶鄉、農工互惠、城鄉一體的新型工業城鄉關係；要加快構建新型農業經營體系，賦予農民更多財產權利，推進城鄉要素平等交換和公共資源均衡配置，完善城鎮化健康發展體制。

河北省供銷合作總社是農業生產流通領域的市場龍頭，業務除傳統的農業生產資料、棉花產業及鹽業等，亦涵蓋農村金融、房地產開發等。參考資料顯示，河北省GDP總量連續多年位於中國各省區首六位，今年上半年GDP總量達到13,154.6萬億元人民幣(下同)，按年增速8.7%，持續高過內地整體GDP增長速度。河北省亦是中國農業大省，整體農業經濟發展健康，該省農村居民收入增速快於城鎮的狀況已保持4年之久，今年上



半年農村居民人均現金收入按年錄得12.7%增長，較城鎮居民的增速快3.1個百分點。

擁有國資背景的河北供銷合作總社，在資金、政策、市場先行等多方面優勢基礎上，已建立起強大的業務基礎。全省供銷合作社系統資產總值達529億元，2012年實現銷售總額868.9億元。筆者相信未來中國三農建設將有明顯的改進，中央及地方政府在城鎮化發展方面的持續支持，推動河北供銷社相關板塊持續增長動力。

茅台：中國白酒應走向世界

香港文匯報訊（記者 張涵坤）日前，茅台集團董事長、茅台酒股份公司董事長袁仁國在香港會議展覽中心「我們在不同領域的文化傳承：茶香酒論壇」上盛讚中國白酒文化，並呼籲，中國白酒應大力繼承和弘揚中華民族優秀傳統文化，凝心聚力將中國白酒打造成為「世界飲料」。

「酒早已超出它作為一種飲品的自然屬性，成為一種文化現象。」袁仁國認為，每一種風格獨特的美酒背後，都鑄刻着豐富多彩的歷史和文化記憶；白酒文化在傳統的中國文化中有其獨特的地位。

袁仁國說，中國白酒業更應着眼於推動中華文化走向世界，形成與我國國際地位相對稱的文化軟實力，提高中華文化國際影響力，將博大精深的中國白酒文化這份中華民族珍貴的文化遺產進一步發揚光大，讓中國白酒文化隨着中華歷史的發展、民族的振興不斷與時俱進，不斷煥發勃勃生機，在中華文化、世界文化之林中獨領風騷。

香港時尚購物展長沙舉行



■何報翔(前排中)和方舜文(前排左)與出席開幕式的嘉賓參觀展會。

香港文匯報訊（記者 易新、李青霞 長沙報道）「湖南長沙香港周」暨「香港時尚購物展·長沙」日前在湖南長沙舉行，為期五天的展會中，展出170家香港企業的300餘個時尚品牌，從潮流服飾、珠寶鐘錶，到家庭用品、食品、禮品及美容產品一應俱全。

湖南省副省長何報翔在開幕式上表示，香港是湖南最大的外資來源地，也是湖南最重要的出口市場，此次購物展為港湘兩地的貿易往來搭建了良好的交流平台，希望借此機會讓更多的港企落戶湖南。

港玩具考察團覓合作夥伴

香港貿發局副總裁方舜文稱，2015年深圳到香港的高鐵將通車，屆時該高鐵與京廣高鐵連接，從長沙到香港僅需3個多小時。港湘3小時經濟圈的形成，將進一步促進兩地企業的交流發展和貿易往來，吸引更多的港企落戶湖南。「此次展會期間，我們也組織了香港玩具考察團進行實地考察，尋覓合適的合作夥伴。此外，2014年我們還將在湖南舉行一系列的路演，為港企入駐湖南做好充足的準備。」

龍岩前三季旅業收逾85億

香港文匯報訊（記者 盧麗麗 龍岩報道）近日記者從福建龍岩旅遊局了解到，今年1至9月份實現旅遊總收入85.43億元（人民幣，下同），接待遊客總人數1,219.4萬人次。

龍岩市旅遊局副局長范甲榮表示，龍岩旅遊資源豐富，文化底蘊深厚，客家文化、紅色文化、生態文化優勢凸顯。近年來，旅遊業蓬勃發展，2012年，全市接待遊客總人數1,484.5萬人次，比增22.3%；實現旅遊總收入109.4億元，比增23.7%，成為全市第7個「破百億」的產業。接下來龍岩將加強培育境外遊客市場的力度，開發以台灣、香港、澳門為中心的國內境外遊市場，以馬來西亞為中心的東南亞市場以及以英、法為中心的歐美市場。