

資金回流 大中華基金有運行

金匯 動向

馮 強

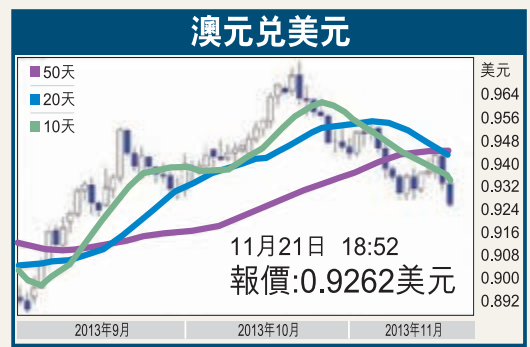
美元再度強勢 澳元跌勢未止

澳元近日連番受制94.45美仙阻力後，已於周四反覆下挫至92.55美仙的10周低位。美國10月零售銷售好於預期，反映美國政府上月的局部停運並未對經濟構成太大影響，同時美國聯儲局10月會議紀錄顯示多位決策委員傾向在經濟轉強之際，在數月之間縮減購債規模。因此繼美國10月非農就業數據好轉，若果下月6日公布的11月非農就業數據亦持續偏強，則不排除聯儲局仍有機會在下月作出退市行動，引致美國10年期債息一度攀升至2.799%，美元兌各主要貨幣均於周四進一步轉強，連帶澳元的跌幅亦趨於擴大。

另一方面，澳洲央行本月5日在澳元位於95美仙水平之際，表示澳元仍處於令人不安的高位後，澳元已持續下跌至上周的92.70美仙附近才暫時穩定下來。隨着澳洲10月就業數據明顯轉弱，將不利澳洲第四季經濟表現，再加上國際貨幣基金會在周二認為澳幣價值被高估約10%以及美國聯儲局會議紀錄又明顯利好美元走勢，不排除澳元將有反覆下調空間，預料澳元將反覆走低至91.30美仙水平。

金價破位 下試1225美元

周三紐約12月期金收報1,258美元，較上日下跌15.50美元。美國周三公布好於預期的10月零售銷售數據後，現貨金價已迅速下跌至1,256美元附近，隨着聯儲局公布10月會議紀錄，現貨金價更一度下挫至1,241美元附近的4個多月來低位，反映市場對聯儲局可能在未來數月間出現的退市預期，頗為不利金價的短期表現。受到美國長債息率攀升及投資者現階段仍傾向高沽金影響，預料現貨金價將反覆走低至1,225美元水平。



金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走低至91.30美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,225美元水平。

今年首8個月，兩岸三地的大中華市場表現與全球明顯差異後，內地9月的總體經濟回升，加上美國股市創新高的激勵，吸引資金回流，使得MSCI明晟的金龍指數近三月累計就漲了8.3%；倘若投資者憧憬內地經濟改革動能，可望吸引資金挹注大中華股市，不妨留意佈局相關基金建倉。 ■梁亨

三中深化經濟改革 港台企業正面

一連串改革，有望帶動內地居民的財富增長之餘，經濟轉型的帶動下，內地的內需回升，也有望激勵兩岸三地相關產業概念股走勢，使得市場預期帶動港台企業今、明兩年的每股盈利均有一成以上增長，均為大中華股市後市添動能憧憬。比如此三個月榜首的天利大中華股票基金，主要是透過不少於2/3資產投資於內地、香港、台灣的公司證券或主要業務來自大中華地區的公司證券管理組合，以實現基金的增長策略目標。基金在2010、2011和2012年表現分別為16.64%、-25.06%及18.94%。基金平均市盈率及標準差為13.32倍及20.96%。資產地區分布為49.4%中國內地、27%香港、19.4%台灣、2.2%美國及1.8%開曼群島。資產行業比重為25.8%資訊科技、20.6%金融業、19.7%非必需品消費、13.1%工業、6.5%公用、6%必需品消費、2.9%基本物料、1.9%電訊服務、1.9%能源及1.3%健康護理。資產百分比為99.8%股票及0.2%貨幣市場。基金三大資產比重股票為6.7%、台積電、5.4%騰訊控股及4.4%友邦保險。



金匯 出擊

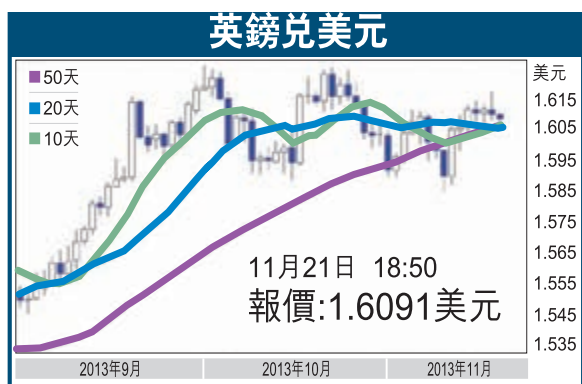
央行降通脹預測 英鎊區間爭持

英皇金融集團 (香港) 總裁 黃美斯

美聯儲局周三公布的10月29日-30日政策會議紀錄顯示，聯儲官員就如何區分資產購買和利率前瞻指引進行了討論，包括一旦開始縮減購債，該如何改善利率指引的問題。部分官員建議，降低超額準備金利率將有助於外界領會央行維持低利率的意圖。有些官員則認為，降低促使聯儲開始考慮升息的失業率門檻或許有幫助。但這個建議似乎遭到其他官員的反對，他們擔心調整門檻將有損央行信譽。會議紀錄顯示，多位委員強調，當前的資產購買計劃動向要看數據面表現。一些委員指出，如果經濟形勢顯示可以縮減購債，委員會可能在未來幾次會議中的某次會議上決定放緩購債速度。美國聯邦公開市場委員會(FOMC)決策者將於12月17-18日召開下次政策會議。受會議紀錄影響，美股和原油價格均下跌，而美國公債收益率上揚。

英經濟復甦存不確定性

英國央行公布的11月會議紀錄顯示，英國經濟復甦可以持續，且沒有重大通脹率風險，央行不會急於升息。一如市場預期，會議紀錄顯示英國央行貨幣政策委員會(MPC)九位成員一致投票維持利率在0.5%不變，且維持3,750億英鎊的量化寬鬆規模不變。英國央行上周



調降了通脹率預測，並且稱失業率料比此前預料的更早降至7%。在11月會議紀錄中，央行決策委員會指出今年過後，英國經濟復甦的持續時間存在不確定性。MPC淡化通脹率預期升溫，稱可能「幾乎不產生重大經濟影響」，且稱沒有跡象表明這引發薪資增長。

1.59為短線支持位

技術圖表所見，自9月中旬至今，英鎊兌美元走勢處於一大型區間內爭持，上頂是1.6260，下底在1.59水平；

今日重要經濟數據公布

15:00	德國	第三季國內生產總值(GDP)詳情季率。預測+0.3%。前值+0.3%
		第三季國內生產總值(GDP)詳情年率。預測+1.1%。前值+1.1%
17:00	日本	11月Ifo企業景氣判斷指數。預測107.7。前值107.4
		11月Ifo企業景氣現況指數。預測111.6。前值111.3
		11月Ifo企業景氣預期指數。預測104.0。前值103.6
17:00	意大利	9月經季節調整零售銷售月率。預測。前值0.0%
		9月未經季節調整零售銷售年率。預測。前值+0.20%
21:30	加拿大	10月消費物價指數(CPI)月率。預測-0.1%。前值+0.2%
		10月消費物價指數(CPI)年率。預測+0.9%。前值+1.1%
		央行核心CPI月率。預測+0.1%。前值+0.2%
		央行核心CPI年率。預測+1.2%。前值+1.3%
		9月零售銷售月率。預測+0.3%。前值+0.2%

而在守穩1.59水平後，則持續回升，至周三一度上漲至1.6178。現階段由於價位交集於中短期平均線之中，故短期維持爭持走勢。若果後市跌破至1.59水平下方，英鎊料將再度承壓；延伸支撐可先看至1.5820及1.5680，為前兩月累計漲幅的38.2%及50%回吐水平，61.8%則達至1.5545。至於短期上方阻力則預測在1.6130，進一步則會看至1.6260，此區為10月份的兩個頂部位置，倘若突破，則英鎊料將伸展另一段上漲行情，初步可試至1.6320。

華晨2款新車亮相穗車展

香港文匯報訊 (記者符曉寧廣州報導)以「引領方向，駕馭未來」為主題的第十一屆中國(廣州)國際汽車展覽會昨日在廣交會會展館開幕。展會期間，將有30輛全球首發車打包集體亮相，其中有來自跨國公司的全球首發車10輛，新車發佈的品牌預計將超60個，首發車、亞洲首發車、中國首發車及概念車將保持強勢增長的趨勢。



據了解，車展場地規模達20萬平方米，英國蓮花、邁凱倫，瑞典科尼賽克、法國布加迪等多個歐美高端品牌首次以廠家身份參展；內地包括華晨、東風、吉利等自主品牌大集團強勢亮相。

官方指導價5.48萬元起

華晨汽車攜旗下中華、金盃兩大自主品牌15款整車和4款發動機參展，兩款全新車型「金盃新海獅」、「中華H220」重磅上市，官方指導價分別為8.08萬元(人民幣，下同)和5.48萬元起。

新海獅力攻中端輕客市場

金盃新海獅是華晨金盃中高端商務車H2平台的又一嶄新力作。產品開發總投資近3億，歷經3年，在空間、舒適度、承載力三方面突破以往設計，將全面滿足消費者在商務接待、旅遊運輸和

單位通勤等方面的多重需求。本次上市車型包括2.0L、2.2L兩種排量，定位在中端輕客市場。

金盃新海獅擁有4880mm×1700mm×2095mm超大車身，以及2570mm的超長軸距，多達24處的有效儲物空間，營造出更為寬綽舒展的駕駛空間。經過對底盤結構的升級，新海獅的最大承載力將達到1200KG，比傳統輕客的最大承載力提升10%；後懸鋼板彈簧由原有的5片等截面簧改為3片變截面簧，提高了整車的承載力及平順性。在安全方面增加了多項安全配置。

中華A0級新品再現國際風尚

中華品牌「H」系列最新力作中華H220，生產線與德國寶馬公司合作，採用其最新的技術平台。這款高性能兩廂家轎，是一款集風尚設計、優異節能、寬適空間、環保性能等優勢於一身的新一代A0級家用轎車。

在造型上，中華H220看起來更加活潑圓潤，以更多曲線取代了原有棱角設計。犀利的大燈配合全新設計的前進氣格柵，帶有明顯的中華產品家族特徵；同時大角度傾斜的A柱設計，整體上揚的腰線都體現出當今A0級兩廂掀背車的國際設計潮流；而尾部設計和譜中彰顯亮點，為這部小車營造出了更為強烈的視角衝擊感。中華H220的整體空間都比較充裕，堪稱「小車大空間」的典範之作。



廣泛而白銀優良的加工性能非常適合打造珠寶飾品，性價比高。為了確保進軍下游業務成功，中國白銀請了猛人助陣，強化管理團隊，打造中國最代表性的白銀珠寶飾品電商平台，邀請到業內強人鄭亦平及張金鵬加盟，分別出任集團旗下的珠寶飾品業務集團總裁及副總裁，相信在強人支持下，集團電商珠寶飾品業務成功可期，帶動整體收入及業務基礎，創造更大收入空間，前景向好。

投資先機

中國白銀盈利動力增強 拓白銀珠寶飾品電商平台

手機及網絡商貿時代，中國白銀(0815)在白銀生產業務基礎上，計劃進軍下游零售及電商業務，預計將於今年十二月下旬營運，並推出白銀飾物零售品牌，預計這只是拓展電子業務的第一步，相信好事自然來，建議積極關注。事實上，中國白銀集團是中國十大白銀生產商之一，是中國少數擁有能力生產銀錠純度級別達世界最高水平99.999%的白銀生產商，生產基地在江西省吉安市，集團70%以上收入來自白銀。該集團目前主力知名品牌「龍天勇」銀錠，其純度級別超過中國白銀標準及倫敦金銀市場協會國際白銀標準，「龍天勇」品牌銀錠自2005年起連續八年獲上海華通銀錠交易市場評為「全國用戶最喜愛20家白銀品牌」之一，可見品牌知名度及品質有保證，實力可見一斑。再看中國電子商務研究中心數據，2013年前三季度網絡消費零售額達1.3萬億元，同比增長34.7%，目前零售額已達到2012年全年水平。至於白銀飾品市場，市需龐大，國人一向視白銀為珍貴禮品，白銀飾品用途

韓美食展望打響知名度



香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 韓國農水產食品流通公社昨日在本港舉辦韓國美食展(KOREAN FOOD FAIR)，總共為期三天。據該公社行政總裁金在水介紹，此次有30幾家韓國企業來港參展，涉及新鮮食品與加工食品共250種，其中不少是韓國的代表性食品及紅參等。他看好韓國食品在香港和內地的銷售前景，預料5年內在內地的年出口額可由14億美元，大幅增長至20億美元。

金在水：港為最佳推介渠道

金在水昨日接受香港文匯報訪問時表示，香港作為國際大都會和亞洲的中心城市，是推介韓國美食的最佳渠道，在香港舉辦推介活動，不僅有助於將食品向內地市場推銷，亦可在東南亞市場打響知名度。他稱，當地業界此前也曾來港舉辦過美食展，而今次的形式有所創新，「將韓國文化與美食融合，作一個新的嘗試」，希望今後年年都來港舉辦類似活動。

據金在水透露，韓國出口到香港的食品連年增長，2012年約為2.9億美元，今年截至10月底已達3.6億美元，目前香港已是韓國食品的第四大出口市場，僅次於中國內地、美國和日本。而出口到內地的數額，2012年為14億美元，今年截至10月底為11億美元，同基本持平，增幅遜於香港市場。

金在水對此解釋稱，這主要由於香港是自由港，無關稅，手續亦簡單，加上韓國業界在本港打的廣告比較多，港人對韓國食品的認識也較深，更加願意購買。內地的關稅相對高，手續、程序較複雜，消費者對韓國食品的認知程度也不夠，且今年以來內地經濟有所放緩，加上韓國匯率升值，這些因素對食品出口均構成一定程度影響。

長遠十分看好內地市場前景

不過金在水強調，長遠而言仍十分看好內地市場前景，韓國業界正進行中長期的分析和研究，希望在內地市場的銷量不斷增加。如果保持目前的態勢，預計再過5年左右，韓國食品對內地的年出口額可達20億美元。若中國和韓國的FTA(自由貿易協定)能順利落實，甚至無需5年即可達到這一目標。對於內地消費者最關注的食品安全問題，金在水也「打包單」保證，稱韓國業界無論是蔬菜的種植、原材料的選擇、加工的過程都非常注重衛生，韓國政府的標準也很高，韓國消費者自身要求更高，且出口時更會進行嚴格檢查。「所有食品要注明原產地，所有流通步驟都要進行仔細記錄，小企業或可能出現問題，但中大型企業一定不會有問題」。

今明採先先得形式派泡萊

據該公社於新聞稿介紹，此次展會活動不僅包括美食展覽，亦包括名廚出席現場、互動遊戲及娛樂活動，以及K-POP和傳統文化表演等環節。在今日和明日(22號、23號)的公眾推廣環節中，展會將以先先得的形式，向入場人士派發300克泡萊禮品。活動還將提供和30個參展的出口商作單對單商務顧問及洽談的機會。