

# 需求上升 資源基金有動力

隨着中、美、歐經濟景氣回暖，原材料庫存下降，需求回升使得MSCI的商品生產商指數近三個月也漲了6.25%，投資者倘若憧憬經濟景氣需求上升，還可讓相關資源板塊股後市受惠，不妨留意布局建倉。

梁亨



金融市場穩定，資本市場開始活躍，據摩根大通本月初公布的全球製造業採購經理指數，受新訂單激增工廠聘僱更多員工等因素的推動，指數從9月的51.8升至10月的52.1，為連續11個月高於50的景氣榮枯分水嶺。

## 11月美綜合採購經理指數升幅大

今年10月的全球製造業活動為兩年多來增長最快，使得指數來到2011年5月以來最高水平。全球最大經濟體美國，據Markit本周一公布同時涵蓋製造業及服務業活動的美國綜合採購經理指數，由10月份顯示衰退的49.6，大幅回升至11月份的57.1，新增訂單增長幅度為2012年4月以來最大。

此外，荷蘭經濟政策研究局剛發布的月度報告顯示，全球貿易量繼8月份持平後，由於9月份的0.8%增長，使得第三季度全球貿易量僅下降0.2%，較第二季的0.5%降幅有所收窄，如果這是全球經濟增長放緩可能進入尾聲的一個先兆，那貿易量帶動下的原材料需求回升，可為相關企業股價後市動能添懣懣。

以佔近三個月榜首的Martin Currie 環球資源基金為例，主要是透過不少於2/3總資產投資於主要從事能源、基本物料以及公用事業行業的公司股票管理組合，以實現長期資本增值的策略目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為17.09%、-18.1%及-3.09%。基金平均市盈率及標準差為13.87倍及22.14%。

資產行業比重為45.8% 石油與天然氣、16.4% 化工、13.4% 冶金與採礦、8% 能源、5.8% 集裝箱與包裝、4.7% 紙品與林業產品及1.6% 公路與鐵路。

資產地區分布為39.2% 美國、20% 英國、6.4% 加拿大、5.8% 澳大利亞、5.8% 法國、4.1% 意大利、3.8% 瑞士、3.6% 泰國、2.4% 中國、1.3% 哥倫比亞、1.2% 日本、1.2% 巴西及0.9% 挪威。

資產百分比為95.7% 股票及4.3% 貨幣市場。基金三大資產比重大股票為4.1% 嘉能可斯特塔(英國)、4.1% 埃尼集團及3.8% 道達爾。

## 環球資源基金表現

基金	近三個月	今年以來
Martin Currie 環球資源基金 Inc	8.83%	9.35%
僑豐資源基金 A	7.73%	-9.61%
施羅德環球天然資源基金 A USD Acc	7.21%	3.67%
東亞聯豐環球資源基金 A Acc	6.17%	10.26%
安本世界資源基金 A2	5.57%	-1.10%
貝萊德世界礦業基金 A2 USD	4.84%	-24.88%
霸菱環球資源基金 USD	4.56%	-7.07%

## 金匯動向 馮強

### 加國經濟遜色油價跌 美元兌加元上衝1.06

美元兌加元上周在1.0415附近獲得較大支持後，持續趨於偏強，並且一度於本月初反覆走高至1.0582附近的4個多月來高位。今次美元兌加元的升幅能擴大至1.0582附近，主要受到紐約期油從上週五的每桶95美元水平迅速下跌至本月初93美元水平所帶動。雖然市場認為伊與六國剛達成的核協議將不會令原油供應急遽增加後，紐約期油已暫時持穩於93美元水平，同時導致美元兌加元略為遇到回吐壓力，但隨着美元兌加元近日持續能企穩於1.0520附近支持位後，預期美元兌加元近期的反覆上升走勢還未完結。

另一方面，加國8月經濟成長在遜於7月分的表現後，市場已較為關注加國本周五公布的9月分經濟成長數據，若果該數據有進一步轉弱傾向，則不排除美元兌加元將會迅速向上衝破過去4個多月來位於1.0560至1.0610水平之間的主要阻力區。此外，澳元近期持續下跌，除了是受到澳洲央行官員的口頭干預，亦將對其他主要商品貨幣的走勢構成負面影響，所以加元的反彈幅度將不容易過於擴大。受到紐約期油仍有下行壓力，預料美元兌加元將反覆走高至1.0650水平。

### 空倉回補 金價短線反彈

周二紐約12月期金收報1,241.40美元，較上日升0.20美元。金價經過本月初的顯著反彈後，近日走勢已略為回穩，並且更於周三大部分時間均處於1,241至1,255美元之間的活動範圍。由於今天是美國感恩節假期，再加上現貨金價近日亦已持穩於1,226美元水平，因此不排除部分投資者將會傾向先行回補黃金空倉，令金價的反彈幅度進一步擴大，預料反覆走高至1,270美元水平。



## 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走高至1.0650水平。  
金價：現貨金價反覆走高至1,270美元水平。

## 金匯出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

### 數據強勁 英鎊續高位爭持

英鎊兌美元周二上揚，因強勁的英國數據使英國央行將會是率先開始加息的全球主要央行之一的預期保持不變。但英鎊仍處於主要技術位之下。英鎊兌美元周二升見1.6220，尚仍處於周一觸及的一個月高位1.6241美元和10月初觸及的高位1.6258美元之下。周二公布的一項調查顯示，英國服務業企業以六年來最快速度增聘新員工，這是繼近期一系列強勁的英國數據公布後，對英國經濟強勁的又一例證。

技術圖表所見，自9月中至今，英鎊兌美元走勢處於一大區間內爭持，上頂是1.6260，下底在1.59水平；而在本月上旬守穩1.59水平後，至今已回上1.62水平；由於價位交疊於中短期平均線之中，故短期料維持爭持走勢。倘若向下跌破底線，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%回吐水準，61.8%則達至1.5545。至於短期上方阻力則預估在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及1.64水平。

### 央行打壓 澳元下試0.90關

澳元兌美元周二跌至0.91美元下方，為9月初以來

首次，延續了自上周高位0.9447美元開始的跌勢。近日澳元走勢遭到顯著打壓，除了美聯儲局鷹派言論打壓之外，澳洲央行接連口頭干預，亦挫敗澳元人氣。在上週三發布的會議紀錄，央行認為澳洲匯率依然過高；而周四澳洲央行行長史蒂文斯講話稱，澳洲央行對於干預匯率維持「開放」態度，進一步打壓澳元。本周澳洲主要關注周四的企業投資季度數據。該數據或將有助於說明礦業榮景降溫的速度，以及其他行業是否加快投資填補缺口。若該數據令人失望，澳元可能進一步下跌。

圖表走勢分析，自9月中旬開始形成的頭頂形態，於上周出現頸線失守；同時，自9月18日突破後，澳元原先一直維持於100天平均線上方運行，亦同樣亦於上周出現下破；故此，在走勢形態上均預示澳元在中短線將繼續面臨進一步沽壓。若果以右肩及左肩的幅度計算，延伸下試目標可至0.9080及0.9020水平，下一級則會看至0.89以至於8月5日低位0.8846。至於位處0.9275的頸線位置，則反過來成為較近參考阻力，只要後市澳元未見回破此區，則澳元仍會保持着疲軟試低趨向。較大阻力則預估為短期下趨向線0.9355及50天平均線0.9430水平。

## 今日重要經濟數據公布

時間	國家/地區	數據項目	預測值	前值
07:50	日本	前週投資外國債券	前值買超3,499億	
		前週外資投資日本股票	前值買超1,294億	
08:00	新西蘭	11月BNZ企業信心指數	前值53.2%	
08:30	澳洲	第3季資本支出	預測-1.2% 前值+4.0%	
		第3季建築業支出	預測-1.0% 前值+7.1%	
14:45	瑞士	第3季國內生產總值(GDP)季率	預測+0.4% 前值+0.5% 年率 預測+1.7% 前值+2.5%	
15:00	德國	10月進口物價月率	預測-0.5% 前值0.0% 年率 預測-2.8% 前值-2.8%	
16:55	德國	11月經季節調整失業人數變化	預測+0.1萬人 前值+0.2萬人	
		11月未經季節調整失業人數	預測280萬人 前值280萬人	
		11月經季節調整失業率	預測6.9% 前值6.9% 失業人數 前值297.3萬人	
17:00	意大利	11月企業信心	預測97.5 前值97.3	
	歐元區	10月M3貨供應年率	預測+1.9% 前值+2.1%	
		10月民間貸款	預測-1.8% 前值-1.9%	
		10月M3三個月移動平均年增長率	前值+2.2%	
18:00	歐元區	11月企業景氣指數	預測+0.03 前值-0.01 經濟景氣指數 預測98.0 前值97.8 工業景氣指數 預測-4.4 前值-4.8 服務業景氣指數 預測-3.5 前值-3.7	
		11月消費信心指數	預測-15.4 前值-14.5 消費通脹預期指數 前值17.5	
21:00	德國	11月消費物價調和指數(HICP)年率初值	預測+1.3% 前值+1.2% 月率初值 預測-0.1% 前值-0.3%	
		11月消費物價指數(CPI)月率初值	預測+0.1% 前值-0.2% 年率初值 預測+1.2% 前值+1.2%	
21:30	加拿大	第3季流動帳	預測144.7億赤字 前值145.8億赤字	
		10月PPI月率	預測-0.4% 前值-0.3% 年率 預測+0.8% 前值+1.0%	

## 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〕28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12月19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6宗國有建設用地使用權。現就有關事項公告如下：

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	SL45(252/211): 2013-308	雙流縣東昇街道花園社區6組	29994.60 合44.9919畝	城鎮混合 住宅用地 住宅70年 商業40年	455萬元/畝	6200	2013年12月19日10時	>1.0且≤2.5	≤25%	建築制高點應滿足機場航空限高要求	≥35%	二類住宅兼容商業用地，兼容比例：≤10% (以計入容積率的總建築面積計算)	44.9919 指標證書	雙流縣國土資源局
2	SL48(252/211): 2013-312	雙流縣華陽街道清河社區8、10組	64062.8101 合96.0942畝	城鎮混合 住宅用地 住宅70年 商業40年	475萬元/畝	14000		>1.0且≤3.5	≤22%	建築制高點應滿足機場航空限高要求，且應豐富建築天際線設計，做到高低錯落有致。	≥35%	二類住宅用地 兼容用地性質：商業用地 兼容比例：≤10% (以計入容積率的總建築面積計算)	96.0942 指標證書	雙流縣國土資源局
3	CZ09(252/211): 2013-293	崇州市崇陽鎮楊柳河西側昇平街東側	10566.34 合15.8495畝	城鎮混合 住宅用地 住宅70年 商業40年	130萬元/畝	620		>1.0且≤2.8	高層主體建築密度不大於22%	建築物最高點相對地面高度約60米	不小於35%	二類住宅用地 (可兼容的商業金融業建築面積比例不大於計入容積率建築面積的15%)	15.8495 指標價款	崇州市國土資源局
4	CZ10(252/211): 2013-294	崇州市羊馬鎮永和村4組	7847.02 合11.7705畝	城鎮混合 住宅用地 住宅70年 商業40年	100萬元/畝	355		大於1.0 且不大於1.1	不大於25%	不大於60米	不小於35%	二類住宅用地	11.7705 指標價款	崇州市國土資源局
5	CZ16(252/211): 2013-300	崇州市崇陽鎮金盆地大道南側(傾城蓮花土地整理)	27866.40 合41.7996畝	城鎮混合 住宅用地 住宅70年 商業40年	160萬元/畝	2010		總建築面積不大於78025.92平方米。(容積率>1.0且≤2.8)	高層主體建築密度不大於24%	建築物最高點相對地面高度約60米	不小於30%	二類居住用地	41.7996 指標價款	崇州市國土資源局
6	CZ12(211/252): 2013-304	崇州市崇陽鎮永康東路南側崇慶南路東側	13016.35 合19.5245畝	商業、住宅用地 商業40年 住宅70年	300萬元/畝	1760		>1.0且≤3.0	總建築密度不大於35%	建築物最高點相對地面高度約60米	不小於30%	零售商業用地(可兼容二類住宅建築面積比例不大於計入容積率建築面積的40%)	19.5245 指標價款	崇州市國土資源局

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制的除外。

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12月18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12月17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12月02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 諮詢電話：028-85987887、85987895、85987882

詳情見：成都市公共資源交易服務中心 (http://www.cdggzy.com/) 四川省國土資源廳 (http://www.scdlr.gov.cn) 成都市國土資源局 (http://www.cdlr.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11月28日

## 宗地位置示意圖

