

# 頁岩油氣商機 有利能源基金

如果把受惠頁岩油氣的化學品納入考量，標普500化學品指數今年上漲近三成，表現出色之餘，也帶動能源股基金今年起平均累計也漲了11.81%，市場預期明年全球GDP將有望溫和回升。

## 全球經濟回升 帶動商品價升溫

而全球製造業採購經理指數維持在50以上，景氣逐漸擴張的需求，以及頁岩油氣商機為能源帶來更多契機，將有望帶動商品價格升溫，讓能源板塊表現更上層樓。

剛於上月底公布季度業績的西方石油公司(OXY)，不僅季度的64.5億元收入，比去年同季的63.9億元上升8.1%，每股1.97元盈利較市場預測的高8美分之餘，比去年同季更是多15.88%，使得市場估計OXY今個財年的每股盈利可達到7.07元。

由於分析師認為OXY在收入增長、合理的債務水平、擴大利潤空間、估值水平吸引等多個領域的優勢，因此在18家機構給予OXY評級的分析師，有4家的分析師是給予OXY「持有」評級，但有14家的分析師是給予OXY「買入」評級，其平均105.47元的目標價一旦達標，相關的持股基金也會水漲船高。以佔近三個月榜首的施羅德環球能源基金為

例，主要是透過能源公司的證券管理組合，以實現長期資本增值。

基金在2010、2011和2012年表現分別為15.22%、-19.83%及-9.37%。基金平均市盈率及標準差為15.06倍及26.01%。資產百分比為93.02%股票、3.34%貨幣市場及0.33%結構性產品。

資產地區分布為43.96%美國、22.36%加拿大、14.16%英國、4.76%挪威、3.13%哈薩克斯坦、2.43%俄羅斯、2.23%葡萄牙、2.19%愛爾蘭、1.11%盧森堡及0.33%其他地區。

資產行業比重為36.1%能源、27.4%工業及1.1%其他資產。基金三大資產比重股票為6.82% 斯倫貝謝公司、5.08% Exxon Energy及5.04% 西方石油公司。

## 環球能源基金表現

基金	近三個月	今年以來
施羅德環球能源基金 A ACC	6.10%	12.19%
天達環球能源基金 A	3.88%	12.95%
景順能源基金 C	2.98%	21.49%
天利全球能源股票基金 AU	2.80%	13.18%
貝萊德世界能源基金 A2 USD	2.70%	14.53%
法巴全球能源股票基金 經典美元 分派類別	2.05%	12.30%
MFS全盛全球能源基金 A1 USD	1.31%	10.82%

## 銀行業聯盟消息有利 歐元叩1.38宜回吐

歐元上週初在1.3525美元附近獲得較大支持後持續偏強，並且一度於本週二反覆上揚至1.3795美元附近的6周高位。今次歐元升幅能進一步擴大至1.3795美元附近，主要受到市場認為美國聯儲局將不會急於在下週二及周三的會議上作出退市行動，再加上德國與其他歐盟成員在成立銀行業聯盟事件上縮窄分歧，令歐洲銀行業聯盟在今年底成立的機會增加，均是帶動歐元升勢得以持續的原因之一。

另一方面，美國聯儲局早前在9月沒有作出退市行動，部分投資者不排除是跟美國國會遲遲未能通過財政預算協議，導致美國政府在10月出現局部停運有關。但隨著美國的民主及共和兩黨在本週二宣布達成為期兩年的財政預算協議，令美國參眾兩院有機會在兩週內通過該協議後，市場對聯儲局快將有退市行動的預期將再度升溫，將略為不利歐元的短期表現。此外，歐元從上月1.33美元水平反覆走高至本週二1.3795美元水平後，已稍為遇到回吐壓力，因此歐元兌日圓交叉匯價於周三的偏弱表現，將可能帶動歐元進一步下調，預料歐元將反覆走低至1.3660美元水平。

## 憂退市 金價急彈回

周二紐約2月期金收報1,261.10美元，較上日升26.90美元。現貨金價經過近日反彈，已一度於周二反覆走高至1,267美元附近的3周高位，但美國兩黨達成協議將使美國政府在明年1月15日之後能避免停運，令部分投資者憂慮美國聯儲局將有退市行動，導致現貨金價於周三逐漸回落至1,254美元水平。所以聯儲局下周三有會議結果之前，金價將可能會遭遇到進一步的下調壓力，預料現貨金價將反覆走低至1,240美元水平。



## 金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走低至1.3660美元水平。  
金價：現貨金價將反覆走低至1,240美元水平。

## 英鎊宜回吐 候低再建倉

美元周二延續近日之弱勢下行，並且跌破80關口，一度觸及79.843的六周低位。日內消息面狀況大體平淡，美國方面沒有更多的重要經濟數據發布。而在臨近年末之際，估計各種倉位調整和套利操作仍將主導本周走勢。即將迎來下周的美聯儲局的議息會議，縱然有可能會在這次會議上開始縮減寬(QE)的憂慮，但美元指數不僅未有因為這些預期而獲見支撐，反而是繼續延續着此前的趨勢下行。估計這是由於近月以來美國經濟數據持續向好，投資者基本上已經了解到縮減QE只是時間問題，對此狀況的關注程度已經逐漸減弱。

## 美縮減QE後對低息政策更關注

目前的美聯儲局在10月及明年1月底兩次的會議上總計可能有50%至75%的可能性會宣布開始縮減QE，因而，QE何時會開始得到縮減的這一問題在當下已經不再是關鍵，而美聯儲局在宣布開始縮減QE時是否把承諾不加息所對應的失業率下限門檻進一步降低，以及會否在通脹率方面也將門檻進一步強化，才會是大家關注的焦點。

美聯儲局候任主席耶倫任內一直以其典型的鴿派立場而聞名，並曾一再強調縮減乃至結束QE不等於政策的

## 英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

收緊，在QE徹底結束後，超低利率政策還將維持相當一段時間，這也使得即使QE縮減在即，投資者也不願對美元貿然做多。英鎊兌美元周二觸及兩年高位1.6468，之前英國央行總裁卡尼的言論提振了投資者的追捧意慾，同時強勁的房價數字也令市場看到加息時間可能早於預期的信號。卡尼周一稱，英國經濟的復甦表明自持式增長的勢頭能夠延續；不過他也表示，貨幣政策在一段時間內可能仍需要保持相當寬鬆的狀態。卡尼稱，央行對國內火熱的房地產市場將走向何方感到擔心，不過央行仍擁有工具防止樓市過熱。略好於預期的工業生產數據以及英國國家經濟社會研究院(NIESR)預計截至11月底的三個月英國經濟成長0.8%，亦鞏固了英國經濟持續復甦的觀點。

技術圖表所見，自9月中至今，英鎊兌美元在10月至11月份大致處於一大型區間內爭持，上頂是1.6260，下底在1.59水平；而隨着11月27日向上突破，現階段英鎊正伸延着新一輪升勢。短期上試目標可至1.6480及1.65水平，較大阻力預估為1.6620及1.6740。中期而言，則可留意100個月平均線1.7010。不過，RSI呈回調，隨機指數居高於超買區域，而且英鎊兌美元在由11月12日的低位1.5854起始的一輪升勢中，至今已錄

## 今日重要經濟數據公布

時間	項目	預測	前值
04:00	新西蘭 央行利率決議		
05:45	11月食品價格指數	前值-1.0%	
07:50	日本 前周投資外國債券	前值買超655億	
	前周外資投資日本股票	前值買超3,687億	
08:30	澳洲 11月就業人口	預測+11萬人	前值+0.11萬人
	11月全職就業人口	前值-2.79萬人	
	11月失業率	預測64.8%	前值64.8%
	11月失業率	預測5.8%	前值5.7%
15:45	法國 11月消費者價格指數(HICP)月率終值	預測0.0%	前值-0.1%
	11月消費者價格指數(HICP)年率終值	預測+0.8%	前值+0.7%
16:30	瑞士 央行利率決議		
17:00	意大利 11月CPI月率終值	預測-0.4%	前值-0.4%
	11月CPI年率終值	預測+0.6%	前值+0.6%
	11月HICP月率終值	預測-0.4%	前值-0.4%
	11月HICP年率終值	預測+0.6%	前值+0.6%
18:00	歐元區 10月工業生產月率	預測+0.3%	前值+0.5%
	10月工業生產年率	預測+1.1%	前值+1.1%
21:30	美國 11月進口價格	預測-0.7%	前值-0.7%
	11月出口價格	預測-0.3%	前值-0.5%
	一周首次申領失業金人數(12月7日當周)	預測31.5萬人	前值29.8萬人
	一周首次申領失業金人數(12月7日當周)	預測32.225萬人	前值32.225萬人
	持續申領失業金人數(11月30日當周)	預測275萬人	前值274.4萬人
	11月零售銷售月率	預測+0.6%	前值+0.4%
	11月扣除汽車零售銷售月率	預測+0.2%	前值+0.2%
	10月新屋價格月率	預測+0.1%	前值0.0%
	第三季產能利用率	預測81.0%	前值80.6%
23:00	美國 10月企業庫存	預測+0.3%	前值+0.6%

得漲幅逾600點或3.8%，英鎊短期或會先作一段修正調整。支持位則重新參考原先的頂部位置1.6260，上週英鎊之回調幅度亦僅限於此區上方。策略上建議在1.65水平附近先平好倉，待其回調至1.63水平才再行買入。

# 張家港「再製造」拓出路

香港文匯報訊(記者 周永峰 張家港報導)如果你在4S店看到兩台同樣的奔馳轎車，一輛售價只是另一輛的七成，你一定會問為甚麼?答案是「再製造」，不僅保護環境，更讓消費者得到實惠。

中國工程院院士徐濱士日前在張家港獲「國家再製造產業示範基地」揭牌儀式上稱：「再製造是一次新生物學和再生學革命，是16世紀以來，世界上第六次科技革命。」他表示，70%的環境污染來自製業，如果能夠實現製業和再製造的「並聯式發展」，將促進生態文明建設。

再製造省電節能減排 再製造產業在日本和歐美等發達國家已有50年的發展歷史。「與製造新品相比，再製造可節能60%、節材70%、節約成本50%，大氣污染物排放量降低80%以上」。徐濱士舉例稱，濟南復強公司再製造200萬台泰爾發動機，節省了金



張家港「國家再製造產業示範基地」揭牌儀式。

年，中國再製造行業總產值達到1,500億元。

力爭5年規模達300億 張家港市委常委、張家港經濟技術開發區黨委書記張偉透露，該開發區與西北工業大學開展再製造領域的產學研合作，將引進目前內地最先

## 青島推網上便民服務

香港文匯報訊(記者 許桂麗、王宇軒 青島報導)由浪潮軟件建成的青島市網上便民服務大廳日前上線運行，標誌着政府門戶網站由過去以信息服務為主，成功向綜合辦事服務轉型。據青島市政府副秘書長劉惠軍介紹，青島網上便民服務大廳將大幅提升審批和辦事效率，門戶整合了59個部門2,212項事項和9類公共服務領域400餘項政務服務事項。其中有190項業務提供網上預約、549項業務提供網上申報和受理，市民足不出戶即可辦理相關業務。

## 冀政務網辦率達70%

劉惠軍表示，青島政務網在全國政府網站績效評估中一直名列前茅，但與民眾需求相比仍有一定差距。為改變這種局面，推動服務型政府建設，青島市於2012年提出，將政府公共服務網辦率到2016年提高至70%以上。劉惠軍還強調，由於青島網上便民服務大廳涉及個人、企業、政府等多方的重要信息，所以十分注重網絡安全。後台安全體系非常完善，包括「入侵檢測」、「實時監控」、「入網跟蹤



青島網上便民服務大廳上線新聞發布會現場。

## 聯想領先方案助建數碼城市

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報導)聯想身為內地IT龍頭，在本屆高交會上攜同旗下面向政府、醫療、教育、金融、公企、企業、郵電等七大行業的領先解決方案，以及近百款創新產品悉數亮相，成為本屆高交會關注焦點。

聯想集團副總裁、中國區大客戶事業部總經理童夫堯表示，在PC+時代，眾多大型企業和機構類客戶，均希望通過IT技術不斷改善終端用戶的應用體驗，依托良好的服務塑造全新優勢，贏得顧客青睞。在IT基礎架構方面，聯想匯聚百餘項創新科技和專利技術，建造了IaaS雲計算平台解決方案、高性能計算解決方案、桌面虛擬化解決方案等一系列雲計算基礎架構解決方案和大數據基礎架構解決方案。聯想以最終用戶體驗為核心，依托移動互聯技術，建造了一系列創新、高品質、按需定制的行業專屬解決方案。包括教學交互體驗更好的數碼校園，業務辦理更便捷的銀行營業廳，投保更快捷明晰的移動展業系統，醫生、患者體驗更好的數碼化醫院，更雷厲風行的政府執法助手等覆蓋七大行業的共計數十個行業專屬解決方案。

## 甘肅隴南赴滬招商簽資74億

香港文匯報訊(記者 肖剛，實習記者 戴立嬌 蘭州報導)甘肅隴南市日前赴上海舉行招商引資項目推介會，累計簽約資金達74.4億元。簽約項目涉及農產品精深加工、礦產開發、新能源、金融服務、商旅文化等眾多領域，重點推介招商引資項目達41個。此次來自上海工商聯各界代表、上海雙菱、華潤集團等內地160多家企業代表參加推介會。隴南市招商引資局與上海甘肅商會簽訂協議，正式建立招商引資、產業開發、信息交流合作長效機制，全面加強農業、文化、旅遊等產業領域合作，引薦更多企業到隴南投資發展。

隴南市市長陳青表示，隴南市於今年6月就開始做相關考察工作，瞄準上海是中國最大經濟、交通、科技、工業、金融、貿易、會展和航運中心，處於中國最大經濟區「長三角經濟圈」的龍頭地位。本次推介會就是要進一步加強與長三角地區，特別是與上海企業和商會組織的溝通交流，搭建起長期互利合作的嶄新平台，隴南市將竭盡全力為企業家投資興業創造良好條件。

## 兩岸農博會漳州舉行

香港文匯報訊(記者 陳麗芳 漳州報導)為期5天的第五屆海峽兩岸現代農業博覽會、第十五屆海峽兩岸花卉博覽會(以下簡稱農博會、花博會)日前在福建漳州開幕，本屆博覽會邀請了台灣味丹、聯華等89家企業集中展示台灣農業創新、地道農特產品、先進生物技術，參展的農產品達2,000多種，充分展示濃濃的「台灣味」。本屆農博會、花博會有來自國內外1,200多家企業參展，集中展示了農林牧漁業產品及加工品1.3萬多種。展示產品設施先進、技術領先、品種優新，代表着現代農業的發展方向。

## 投資先機

## 龍光地產看高一線

港股牛皮，近日焦點仍然落在新股市場，新股從來都是業務獨有者為王，再配合知名度，而正在招股龍光地產(3380)是廣東省龍頭物業發展商，銷售業績理想，具有「低成本、高利潤」的獨特優勢，加上明年房產市場有望重估，可看高一線。龍光地產今次招股價以每股2.10至2.50元，一手2,000股，入場費約5,050.40元。龍光地產是廣東省領先物業發展商，產品針對首次置業及換房人士，策略佈局以剛性需求為主，價格抗跌能力強。截至今年10月底止，集團在廣東廣西兩省區、成渝經濟區及海南省在內的11個城市中擁有70個處於不同發展階段的項目，有利分散市場風險。龍光地產跟競爭對手最大分別，是土地成本較低，截至今年10月底，其土地儲備平均地價為每平方米人民幣1,001元，其一體化的開發模式造就較高的盈利能力，2012年其毛利率為39%；核心淨利率(不含評估增值)為18%，發揮「低成本、高利潤」的獨有優勢。若以招股價中位數2.30元計，集團集資淨額約16.197億元，約70%用作營運所在地區及內地其他高增長地區收購合適土地，可見集團繼續做大的決心。筆者考慮到集團往績不俗，曾成功開發多個全面配套設施的生活區，品牌及策略有見地，上市後亦有利擴大資本能力，邁向全國大型物業發展商，中長線投資價值高。