

基建推動 馬股基金挺漲

金匯 馮強

通脹放緩料續低息 英鎊回吐下試1.62

英鎊上周受制1.6465美元附近阻力後逐漸回軟，更於上周五反覆走低至1.6260美元附近。美國聯儲局將於本週三晚公布會議結果，而歐洲央行亦於本週三及週四連續兩天舉行會議，因此市場等候主要央行的會議結果之際，英鎊跌幅暫時沒有過於擴大，並且於本週早段大部分時間均處於1.6280至1.6350美元之間的活動範圍。英國周二公布11月消費者物價指數按年升2.1%，數據除了低於10月的2.2%外，同時反映英國通脹趨溫和，除非英國周三公布8月至10月失業率出現顯著跌幅，否則英國央行將不會過快縮減其寬鬆措施的規模，令英鎊稍後將可能延續上周的偏弱勢。

另一方面，歐元區12月製造業採購經理指數強勁，引致歐元兌英鎊交叉匯價從本月初0.8250水平反復上揚至週初0.8455的1個月高位，對英鎊走勢構成負面影響。此外，英國央行本週三公布12月5日會議紀錄，若該紀錄顯示英國央行傾向長時間保持利率不變，則英鎊將有機會擴大跌幅。受到歐元兌英鎊交叉匯價強勁帶動，預料英鎊將反覆走低至1.6200美元水平。

SPDR 續減持 金價走低

周一紐約2月期金收報1,244.40美元，較上日升9.80美元。現貨金價上周五在1,220美元附近獲得較大支持後，部分投資者傾向在聯儲局本週三晚公布會議結果前先行回補空倉，令現貨金價本週初的反彈幅度曾擴大至1,251美元水平。由於市場對聯儲局是否於本週宣布縮減購債規模依然是充滿不確定性，再加上全球最大黃金上市交易基金SPDR Gold Trust本週初的持金量又繼續下降，故此現貨金價周二時段再度回軟至1,236美元。預料現貨金價將暫時活動於1,210至1,250美元之間。



金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走低至1.6200美元水平。
金價：現貨金價料續於1,210至1,250美元上落。

儘管馬來西亞股市無論在吸引力、還是面對潛在的外來因素衝擊方面都比不上北亞股市來得穩健，而美聯儲局量寬(QE)退市預期加快，使得近來東南亞股市受衝擊，但大馬的吉隆坡綜指卻一枝獨秀，上周的0.73%漲幅更攀上期間的全球十大股市漲幅榜之列。因此，可承受單一新興市場國家股市高度波動的投資者，在憧憬馬股的吸引力還具上升動能，不妨留意布局建倉。 ■梁亨



大馬股市自8月底以來漲勢強勁，表現僅次於越南，而馬國政府月初宣布電費自明年1月1日起大砍電力補貼，調漲電價15%，以便挪出經費投資基礎建設，使得吉隆坡綜指於月初衝上歷史新高之餘，國營電力公司Tenaga Nasional Bhd (TNB)於月初單日一度衝上1994年新高，最後收盤漲了10.2%，為相關持股基金帶來助益。

政局穩定 具避險優勢

由於大馬的穩定局勢，在東南亞股市中有如避險天堂，使得吉隆坡綜指於月初衝上歷史新高後，再展寫新高。雖然美聯儲局QE退市的時機仍不明朗會造成股市波動，不過馬國第3季的出口動能強健，加上民間消費力道亦不弱，支撐了馬股的抗跌力。

馬來西亞是出口導向的國家，所以外需市場的因素，會比內部動能還要關鍵，隨着中、美、歐的復甦態勢明確，因此世界銀行早前將今年大馬的經濟增長預測，從4.3%調升至4.5%。

另外，世銀預測大馬明、後兩年經濟增長率分別擴張至4.8%與4.9%，讓經歷周期性經濟復甦的大馬經濟受惠之餘，大盤也可在經濟周期性復甦上，有望處在更高的水平交易。

世銀調高明後年經濟增長

以佔近三個月榜首的摩根馬來西亞基金為例，主要是透過包括在吉隆坡證交所上市的公司和與大馬經濟相關的公司證券管理組合，以實現長期資本增值的目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為41.93%、0.11%及14.48%。基金平均市盈率標準差為15.99倍及15.33%。

資產行業比重為32.7% 金融業、15.9% 工業、11.7% 通訊服務、11.4% 公用、9.2% 非必需品消費、7.9% 能源、5% 必需品消費、4.5% 基本物料及1.3% 健康護理。

資產百分比為99.6% 股票及0.4% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為9.7% 馬來亞銀行、7.2% 聯昌國際及6.8% Tenaga Nasional Berhad。

馬來西亞基金表現

基金	近三個月	今年以來
摩根馬來西亞(美元)(累計)	6.79%	8.54%
富達馬來西亞基金 A	5.29%	7.41%

候美議息結果 歐元區間待變

歐元兌美元周一上揚，一度再次走近1.38關口，因歐元區製造業數據意外強勁，同時美國聯邦儲備理事會(FED)何時開始縮減刺激措施的不確定性令美元處於防禦態勢。數據顯示，12月德國製造業活動和歐元區綜合採購經理人指數(PMI)均好於預期，之後歐元動能增強；但也存在一些憂慮，因法國綜合PMI降至七個月低點。歐洲央行(ECB)總裁德拉吉周一表示，歐元區利率將長時間維持低位或更低水平，顯示歐元區經濟狀況依然脆弱；這也限制了歐元的上升動能。

至於美國數據則持續指向經濟成長動能增強，11月工業生產創下一年來最大增幅，終於突破衰退前的峰值，數據可能促使美聯儲局馬上縮減刺激，不過市場仍不確信這是否會在本週會議上或者明年年初某個時候發生。就算美聯儲局真的縮減購債，也可能暗示計劃較長時間維持利率在低位，這使得美元的前景更加複雜化。

慎防歐元年高位獲利結倉

圖表走勢所見，留意歐元兌美元在10月25日觸及的年内高位1.3832，而近日亦多次走近此區，亦有作進一步突破，但暫且亦可持穩於10天平均線上方，估計在美聯儲局議息前歐元仍有機會陷於爭持格局，待破位後才可走出明確去向。至於現階段則需慎防歐元再進一步走近至年

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

高位的時候，買盤將開始逐步結倉，令歐元掉頭回落。下方較近支持預估在10天平均線1.3720及1.3680，較大支撐則為25天平均線1.3610及1.3550水平。在1.3832作為短期阻力參考的同時，在中期走勢看，留意月線圖可以看到起自2008年7月高位1.6038的下降趨向線，延伸至今構成一阻力在1.3910，估計若後市可穿破此區，則有機會擺脫自08年以來一浪低於一浪的疲弱走勢，初步延伸目標可達至1.40及1.4170水平。

美元兌加元見1.07止步

美元兌加元方面，除美聯儲局計劃方面的不確定性外，加拿大央行立場不夠強硬以及近期油價走軟均損及加元，這些因素令加元在本月初觸及三年高位1.0707。但此後美元兌加元三日止步於1.07關口，技術上隱現見頂痕跡，再而上周一已開始脫離此區，令出現較大調整的幾率增加，估計當下關鍵支撐將是25天平均線，目前處於1.0560水平，過去一個多月美元守住此技術指標上方，估計後市若跌破，調整幅度隨即加劇。倘若以10月22日低位1.0267至12月4日高位1.0707之累積漲幅計算，38.2%及50%之回吐水平為1.0540及1.0485，擴展至61.8%則為1.0435。至於向上仍會以1.07為關鍵，後市可明確突破，下一級目標將看至1.0760及1.0850水平。

今日重要經濟數據公布

時間	國家	數據項目	前值	預值
05:45	新西蘭	第三季流動賬平衡	前值12.5億赤字	
		截止第三季末年度流動賬平衡	前值91億赤字	
07:50	日本	11月出口年率	前值+18.6%	
		11月進口年率	前值+26.1%	
		11月貿易平衡	前值10,907億逆差	
08:00	新西蘭	12月NBZ企業經濟信心指數	前值60.5%	
		12月NBZ企業自身活動指數	前值47.1%	
17:00	德國	12月Ifo企業景氣判斷指數	前值109.5	前值109.3
		12月Ifo企業景氣現況指數	前值112.5	前值112.2
		12月Ifo企業景氣預期指數	前值106.5	前值106.3
17:30	英國	12月貨幣政策委員會投票結果(升息-不變-降息)	前值0-9-0	
		11月申領失業金人數	前值-3.5萬人	前值-4.17萬人
		10月按國際勞工組織(ILO)標準計算的失業率	前值7.6%	前值7.6%
18:00	瑞士	12月ZEW投資信心指數	前值31.6	
19:00	英國	12月工業聯盟(CBI)零售銷售差值	前值+10	前值+1
21:30	美國	11月建築許可年率	前值99萬戶	前值103.4萬戶
		11月建築許可年率月率	前值+6.2%	
		10月房屋開工年率	前值91.5萬戶	
21:30	加拿大	10月批發貿易月率	前值+0.3%	前值+0.2%
21:58	美國	10月Markit服務業PMI初值	前值55.9	
		12月19日(星期四)		
03:00	美國	FOMC聯邦基金利率決議		

傳央行叫停比特幣交易

香港文匯報訊(記者 孔雲瓊 上海報道)有消息稱，日前央行約談支付寶、財付通等10餘家第三方支付公司，要求不得為比特幣交易網站提供託管、交易等業務。

停用第三方支付或退出中國

據知情人士透露，央行剛召集了第三方支付公司開閉門會議，會議由央行支付結算司副司長周金黃主持，會上明確要求不得給比特幣、萊特幣(LTC)等的交易網站提供支付與清算業務。對於已經發生業務的支付機構應解除商務合作。對於存量

款項可在春節前完成提現，不得發生新的支付業務。

昨日，記者登錄內地幾家大型比特幣交易網站時發現，原先可以用財付通充值的通道均已失效。另據用戶反映，比特幣中國、OKCOIN等交易平台也已將第三方支付機構從原先合作的財付通換成了另一家第三方支付公司。業內人士認為，央行對於比特幣可能造成的風險防範力度很大，這些舉措將有可能使得比特幣退出中國市場，內地的一些投資者也將會隨着第三方支付通道的關閉而轉向境外比特幣交易網站。

前海下月再賣地

香港文匯報訊 深圳前海下月再有地塊出售。前海深港現代服務業合作區管理局昨公布，將推出一商業用地以公開招標形式出讓，境內外企業均可參與，建成後主要用於引進國際金融機構，截標日期為明年1月23日。

該土地編號為T201-0080，位於前海深港現代服務業合作區一單元1街坊，緊鄰濱海海岸線，面積51,416平方米，規劃建築面積47.7萬平方米，其中辦公面積30,331萬平方米；商業面積5.8萬平方米；商務公寓面

積6萬平方米；酒店面積5萬平方米。

按照規定，投標人須為具有國際金融中心地區辦公、商業、酒店項目開發運營經驗的企業。聯合投標的，主投標人須符合前款資格條件，且股權比例不得低於51%。中標人應承諾項目竣工驗收後第二年底以前，入駐企業併入前海深港現代服務業合作區統計核算的年度納稅額(不包括代扣代繳個人所得稅)不低於10億元人民幣。投標人並需交納20億元人民幣保證金。

戴相龍倡啟港股直通車

香港文匯報訊 全國社會保障基金理事會黨組書記、中國人民銀行前行長戴相龍表示，加快實現人民幣資本項目可兌換是當前人民幣國際化的當務之急，他提議，應從啟動個人香港股票直通車三方面加快資本項目可兌換步伐。



戴相龍表示，加快實現人民幣資本項目可兌換是當前人民幣國際化的當務之急。

關機構對境外的投資。考慮到目前，全國社保基金會管理資產有1.2萬億元人民幣，戴相龍建議有關部門把全國社保基金的境外投資範圍從股票和債券擴大到對股權的直接投資。

第三，是擴大境內外合格投資機構的投資額度。

擴大境內外投資額度

對於人民幣國際化的步伐，戴相龍表示，應先從周邊國家和地區開始，再擴展到亞洲地區和金磚國家，最後發展到歐美發達國家。人民幣國際化的市場推進要通過離岸中心來實現，香港是國際金融中心，又是中國的特別行政區，選擇其為人民幣最大離岸中心是合理的。

加快資本項目可兌換

其次，應擴大境內企業和有

郝家鎮幸福家庭助力「中國夢」

香港文匯報訊(通訊員 孫哲、孟小朵、蓋智廣、鄭代玉)「現在，我們開始學習嬰兒被動操，大家先看我示範……」在聖利縣郝家鎮西郊現代服務區人力資源市場的培訓室，講師正在對該鎮部分無業婦女進行「育嬰師」培訓。

該鎮充分發揮團圓優勢，立足「家庭」主陣地，着力打造五大工作品牌，引領廣大婦女以家庭幸福助力「中國夢」。

打造家庭文化節品牌，共築家庭「文明夢」。該鎮深入推進孝文化宣傳教育活動，圍繞「感恩親情、志願幫扶、典型宣傳」三大主題，舉辦慶重陽「幸福老人」評選活動，組織巾幗志願者赴敬老院開展關愛老人志願行動，選出並大力宣傳孝家庭典型，營造全社會共同關愛老年人的濃厚氛圍。

拓展美德女人品牌，共築家庭「學習夢」。該鎮實施打造女性素質提升品牌工程，整合新型農民學校、女性大講堂等社會資源，持續舉辦親子家庭教育、女性素質培養形象提升等各類大小型活動10餘場，為全鎮婦女兒童提高個人學識、提升生活質量提供陣地保障。

打造家政服務培訓品牌，共築家庭「創業夢」。該鎮全面啟動巾幗就業創業指導服務中心的家政服務人員職業資格培訓項目，多形式服務農村婦女發展致富；積極推進西郊人力資源市場女性大講堂的建設和巾幗創業扶持計劃小額貸款項目，引領家庭成員實現創業增收。

打造父母課堂品牌，共築家庭「教育夢」。全面啟動「家庭教育提升行動」，該鎮培養了優秀的家庭教育指導師，借助「家長學校」，已舉辦父母課堂10餘期，1600多名家長受益。

打造幸福關愛品牌，共築家庭「和諧夢」。舉辦「愛在家庭」座談會等活動，提升廣大婦女及家庭成員的幸福感；關愛婦女健康，為全鎮婦女提供免費婦女病檢查，認真做好全鎮的「貧困母親」、「貧困學子」摸底調查，通過募集資金，幫助困難學子繼續學業，幫助貧困母親渡過難關，確保「走村入戶愛心接力，扶貧困難助學」活動取得實效；深化婦女維權平台建設，健全預防和制止家庭暴力、婚姻家庭糾紛調解中心，開設法律援助工作站來電分流業務，以婦女權益的維護促進社會和諧。(特刊)

投資先機

恒盛私有化計劃議價空間有限

2013年交易日不多於10天，是時候整理手上投資組合，把非焦點撤出，預備資金迎接2014年，其中上月公布獲大股東提出私有化建議的恒盛地產(0845)最近表示，第二大股東中國人壽(2628)已支持私有化建議，相信私有化計劃提價空間不大。

據資料顯示，恒盛原名陽光集團，是上海陽光投資集團旗下主要於中國進行房地產開發的公司。恒盛現時主要在上海、天津及北京等地開發房地產項目。恒盛在2009年9月在香港公開招股，並引入多名著名投資者及機構入股，包括上海實業、遠洋地產、南豐集團及中國南方資金管理公司均成為集團基礎投資者。

上市後，恒盛股價表現一直平平。今年11月，集團發公告指，恒盛獲大股東張志榕以每股1.8元提私有化建議，指公司股價低迷，已經對公司在客戶中的聲譽及員工士氣產生不利影響，認為私有化可消除此等不利影響，同時亦希望給予股東套現離場的機會。

最近，恒盛表示獲有關計劃已獲中國人壽支持，1.8元的私有化價格已是最後的價格，而中國人壽已提交不可撤回承諾，承諾於私有化方案投贊成票，並作出「不可撤回及無條件承諾」。

面對當前境況，相信大股東落實私有化決心已矣，預計集團以上市身份去發展業務，注資僅限有限，投資者持有獲利空間有限，投資者不妨趁私有化時機，套現離場。

長實滙菁英匯累套4億

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)由長實集團發展位於上海嘉定的「湖畔天下」，繼月初首批公寓「菁英匯」100伙全數被認購後，於上週日(12月15日)再度加推100套公寓，亦於約90分鐘內售罄，兩輪銷售合共套現逾4億元人民幣。

長實地產投資董事郭子威表示，「菁英匯」共11幢公寓，今次加推的「菁英匯」公寓位於第10及第11座，標準單位面積約110平方米，主要是三房兩廳兩廁為主，另於首層設有少量面積約175至202平方米的單位。他估計年底前不會再度加推，其餘公寓有機會於春節後視乎市況推售。