

金匯 動向

馮強

上月樓市跌抑加息 紐元料下破82美仙

紐元上週受制84.30美仙附近阻力後持續偏弱，並一度於本月初反覆走低至82.10美仙附近1周低位。紐元輕易失守84.00美仙水平，顯示紐元過去12周以來的反彈均持續受阻於84.00至84.50美仙之間的主要阻力區，不利紐元的短期表現。此外，澳元兌紐元交叉匯價上週下挫至1.0540附近的8年低位，開始引致部分投資者掉頭沽出紐元獲利，除了導致澳元兌紐元交叉匯價上週初迅速反彈至1.07水平外，更帶動紐元回落至82.10美仙附近。

另一方面，新西蘭房地產協會1月20日的公布顯示，12月房屋銷量較11月下降18.3%，同時屋價低於40萬紐元的銷量亦比去年同期下跌14.4%，反映紐國央行推出與房貸相關的貸款限制，對熾熱房市的降溫，漸見成效，可能使紐國央行往後的升息幅度受限，導致紐元本週初走勢偏弱。現時市場頗為關注紐國本週二公布的第四季消費者物價指數，若果該數據一旦顯示紐國通脹沒有過於升溫，則不排除紐元將會遇到進一步的下調壓力。雖然紐國央行有機會在1月30日或3月13日的政策會議上作出升息行動，但隨着央行可能僅傾向小幅加息，因此紐元將不容易出現較大幅度的反彈。預料紐元將反覆走低至81.50美仙水平。

SPDR增持 金價上望1280美元

現貨金價上月底在1,182美元形成雙底獲得顯著支持後，連續三周處於反覆攀升走勢，並且於本月初走高至1,259美元附近。由於美國長債息率近日回軟，再加上全球最大黃金上市交易基金SPDR Gold Trust上週增持黃金，令市場氣氛進一步利好金價，故此現貨金價稍後將有機會向上衝破過去兩個月以來位於1,260至1,280美元之間的阻力區。預料現貨金價將反覆走高至1,280美元水平。



金匯錦囊

紐元：紐元將反覆走低至81.50美仙水平。金價：現貨金價將反覆走高至1,280美元水平。

經濟向好 金融基金升勢強

金融板塊股作為經濟周期敏感度的行業，歐、美經濟升溫，不僅讓FactSet估計，標普500的金融公司去年第四季度的利潤預計的同比增長24%，為標普各類成份股中增幅最高的板塊股之餘；據Lipper的統計，去年流入金融股基金的資金，也是2008年金融海嘯以來最多的一年。

去年大量資金追捧

即使花旗和高盛由於季度較低的債券交易收入，讓花旗的季度業績盈利低於預期，高盛的盈利更是下降21%，讓標普500上週四從創紀錄的水平拉回，但從先前摩根大通、美國銀行和富國銀行等的相當正面季度業績來看，整體金融板塊還是健康的。

過去一年提振美國金融股的房地產抵押貸款再融資熱潮雖然有所減速，但近年來由於貸款需求疲弱，導致一度遭受重創的銀行股可以通過提高長期利率，來緩解銀行的利潤率壓力。

今年銀行貸款需求增

此外，由於全球經濟在2014年預計好轉，加上市場預期美國經濟增長將加快步伐，這一趨勢很可能會提振銀行的貸款需求，讓一旦擁有大規模放貸業務的金融機構獲得豐厚的業績回報，為今年金融板塊股再有亮麗表現，提供堅實的支撐。

比如佔近三個月榜首的木星環球金融基金，主要是透過全球各地的金融行業證券管理組合，以實現長期資本增值的

投資策略目標。該基金在2011、2012和2013年表現分別為-19.16%、23.14%及24.94%。基金平均市盈率和標準差為13.77倍及18.21%。

資產地區分布為37.14%北美、24.36%歐洲、21.17%英國、10.98%日本除外遠東、6.93%日本、1.62%南美洲、0.51%南非及0.32%東歐。

資產行業比重為39.75%金融服務、34.57%銀行、8.99%非壽險業保險、8.22%壽險業、5.94%房地產投資與服務、3.67%定息工具、0.99%房託投資基金及0.9%權益投資工具。

資產百分比為103.03%股票及-3.03%貨幣市場。基金三大資產比重股票為2.97%萬事達卡、2.54%日本三井住友金融集團及2.46%施羅德集團。

環球金融基金表現

Table with 3 columns: 基金, 近三個月, 近一年. Lists various global financial funds and their performance metrics.

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

經濟數據參差 英鎊升幅受限

英鎊兌美元自去年7月以來累積攀升10%，今年初觸及1.66美元附近的峰值，為2008年金融危機以來最高。英國央行決策者將遠早於歐元區同行升息的前景應帶動英鎊兌美元進一步走強，但目前經濟方面的消息看似已盡數被消化；而上週初公布的英國通脹數據疲弱，亦重壓英鎊。至週四一度跌至去年12月20日以來最低1.6316美元，但之後週五數據顯示，英國零售增進創九年來最快，支撐央行將較之前預期提早升息的觀點，令英鎊回返1.64水平上方。短期市場利率上升和英債收益率攀升，也支撐英鎊。

料降失業門檻維持低息

數據顯示，英國12月零售銷售較去年同期成長5.3%，增進為2004年10月以來最快。本週三英國央行將公布其最近一次貨幣政策會議紀錄。許多分析師預計央行將為把升息失業率門檻從7%降至6.5%鋪路。這將令到央行將在較長時期內維持利率在低位的訊息有所強化。

技術走勢而言，英鎊兌美元去年底在1.66關口持續不破，縱然之後緩步走高，但亦僅見回最高1.6518，於



上週又再而回跌至1.64下方。預估英鎊現階段仍處於爭持階段。上方較大阻力預估在1.6520及年初觸及的兩年半高位1.6605水平。

倘1.63失守 沽壓料加劇

相對強弱指標及隨機指數尚處向下，匯價上升力度或見有限，反而若然下破1.63水平，則需慎防沽壓亦隨之

今日重要經濟數據公布

Table listing economic data releases from various countries including New Zealand, Germany, Switzerland, UK, and Canada, with dates and indicators.

加劇，預計之後下探支撐可至1.6210及100天平均線1.6160。以黃金比率計算，50%及61.8%的吐吐水平可至1.6230及1.6140。

美元兌瑞郎升勢有機擴大

美元兌瑞郎方面，圖表走勢所見，預料美元兌瑞郎短線尚見處於爭持走勢，下方的關鍵依然是0.88關口，但前期匯價已突破25天平均線，為一個扭轉弱勢的重要訊號，換言之，若果後市之調整可以在25天線目前位置0.8995上方止步，則美元仍有機會再踏升軌；再而可企穩於0.90關口之上，則有機會以雙底形態作進一步漲幅延伸，其後目標料可至0.92及250天平均線0.9260水平。至於下方較大支持則估計在0.8750及0.87水平。

匯聚 正能量。山東改革進行時

蓬萊：轉變葡萄酒產業發展模式 「一小時交通圈」提升城市定位

2014年，落戶蓬萊潮水鎮的煙台新機場有望投入使用。而媒體熱炒的「渤海灣海底隧道」，初步方案中登陸點亦選在蓬萊。蓬萊市委副書記、市長孫業實表示，蓬萊與全國一線城市的「一小時交通圈」將初步形成。蓬萊正在抓緊機遇，對城市的定位、發展戰略作出新的規劃和調整。

香港文匯報記者 于永傑 通訊員 張紹賢、高林 山東報道



蓬萊市委副書記、市長孫業實 資料圖片

孫業實表示，交通區位的國際化要求蓬萊儘快提升對外開放程度。未來蓬萊市將對重大基礎設施進行改造提升，為大開放打好基礎；日前蓬萊獲評「全國十佳海洋旅遊目的地城市」，作為海濱旅遊城市，蓬萊將加強城市管理，優

化旅遊環境。通過現代觀光農業、精品酒庄建設、溫泉開發等將蓬萊建成「宜居、宜業、宜游、健康」的「全域旅遊」城市。

引導「蓬萊產區」葡萄酒定位市民消費

隨着中央嚴控公款餐飲消費，內地葡萄酒產業面臨新一輪轉型整合，不少高端葡萄酒銷量勁減。孫業實就坦言，作為內地葡萄酒主要產區，蓬萊的酒庄也面臨這一問題。但孫業實就強調，葡萄酒消費在中國將越來越廣泛的趨勢不會逆轉。目前所面臨的調整，正是葡萄酒產業轉型升級的一次機遇。搶佔市民消費市場，應是葡萄酒行業的發展方向。

孫業實表示，蓬萊市將對轄區酒庄進行政策引導，支持其搶佔市民家庭消費市場。同時立足服務，加大對葡萄酒「蓬

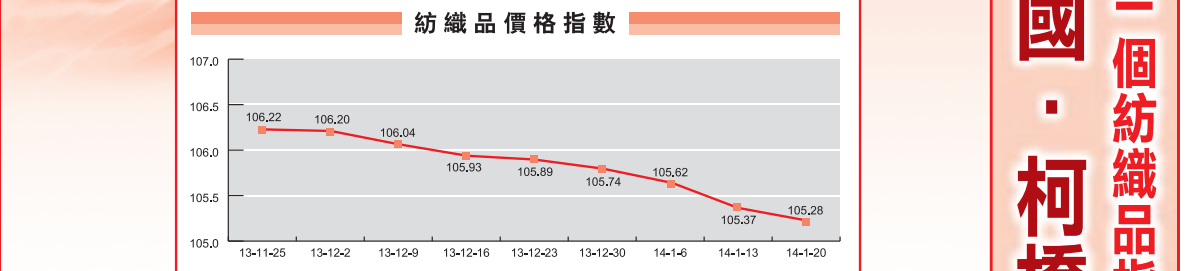
萊產區」的宣傳推廣。尤其值得一提的是，蓬萊抓住精品酒庄的建設，將葡萄酒與觀光旅遊相結合，推動遊客對葡萄酒的消費。

2013年，九家「蓬萊產區」葡萄酒企業參與了香港美酒展，在與世界知名產地美酒同台競技時，「蓬萊產區」獲得世界品酒專家的認可。孫業實表示，2014年蓬萊擬將繼續參加美酒展，並計畫擴大規模，利用香港平台，推介「蓬萊產區」品牌的國際影響力。據悉，世界公認有七個地區完美符合葡萄酒生產的3S法則，被稱為世界七大葡萄酒海岸，而其中唯一位於亞洲的就是中國的蓬萊。2012年，世界頂級紅酒「拉菲」(Lafite)紅酒的製造者一法國羅斯柴爾德男爵拉菲集團與中信(華東)集團有限公司共同投資，在蓬萊木蘭溝建設種植、釀造基地。



蓬萊參加2013香港國際美酒展 資料圖片

休市漸行漸近 指數延續跌勢



「中國·柯橋紡織指數」20140120期紡織品價格指數收報於105.28點，環比下降0.09%，較年初下降0.32%，與去年同期相比下降0.62%。

本一期，中國輕紡織離休市關停僅餘一週，市場年終效應全面擴散，總體行情延續下跌。受織造印染企業減產關停增多所致，原料市場行情繼續下滑，坯布流通週轉弱。而本期面市市場隨着物流業的陸續提前開停，外來客戶去而不返，要貨返單數少量小，忙碌情況趨於少見，市場門面搬遷裝修多於上期，整體行情與原料市場同現下滑。

一、原料弱勢依舊，價格慣性下滑

據「中國·柯橋紡織指數」監測數據顯示，本期原料價格指數收報於90.99點，較上期環比下降0.27%，較年初下降0.64%，與去年同期相比下降1.81%。

1、滌綸缺乏支撐，價格小幅向下 本期原料類價格指數的小幅下跌，受滌綸的負面影響主要為常規滌綸。其中，常規POY本期涉及下跌的品種較多，跌幅從100-200元/噸；本期常規DTY多數價格基本維持，部分150D品種有100元/噸的下跌，但個別150D微細網產品跌幅較大，下跌約300元/噸，總體常規滌綸呈小幅下跌。本期其他化纖類錦綸絲、雲綸絲、高收縮絲等價格多數穩定，少數小有優惠，總體價格略有下跌。

二、紗類部分優惠，價格小有震蕩

本期棉麻類價格指數的小幅下跌，主要受部分針織用全棉紗32S品種的下跌及部分40s精梳全棉紗的下跌所致，下跌幅度從100元/噸到200元/噸，本期其它棉紗價格多顯穩定。本期粘膠類從20S-60S品種價格多數穩定，僅部分小有優惠；混紡類滌棉紗、滌粘紗、陽粘紗等價格同樣穩定為主，僅少數有所優惠。由於本期接近年終的優惠，故棉麻、粘膠、混紡類價格指數各有震蕩。

三、需求續產量減，面料價格暫穩

據「中國·柯橋紡織指數」監測數據顯示，本期服裝面料價格指數收報於117.76點，較上期環比下降0.01%，較年初下降0.29%，與去年同期相比下降0.18%。

本期服裝面料類指數欲跌未跌，暫時處於平穩，主要是印染加工產量少了，市場上貨量有限，跌價品種限於部分所致。隨着年終進入尾市，面料市場雖然不乏純棉面料、滌棉面

料、粘毛面料、錦綸面料、錦綸面料部分零碎庫存不同優惠，個別品種加大促銷，但由於春用新品如純麻面料、滌綸面料、滌毛面料、滌粘面料及時尚面料需求仍陸續不止，部分返單急於要貨催漲了價格，故形成本期總體服裝面料價格指數基本穩定。

四、家紡客少銷淡，價格仍現微跌 據「中國·柯橋紡織指數」監測數據顯示，本期家紡類價格指數收報於99.06點，較上期環比下降0.06%，較年初下降0.23%，與去年同期相比上升0.62%。

本期家紡類指數的微跌，主要是日用家紡類靠墊、坐墊及毯墊、椅套等需求偏於清淡，部分加大促銷所致。在離春節已經屈指可數的這一期，家紡類織物不少床上用品、日用家紡品產能全面削減，廠家庫存不多，市場貨少，以清庫存回籠資金為主，床單、被套類品種接單開始中止，由於客戶去而不返，要貨出現不同程度的回軟。但由於部分急於要的窗紗、窗簾漲價積極，故本期家紡類價格指數跌幅縮小。

五、輔料要貨不止，價格再續升勢 據「中國·柯橋紡織指數」監測數據顯示，本期服飾輔料類價格指數收報於117.34點，較上期環比上升0.42%，較年初上升1.13%，與去年同期相比上升1.80%。

本期服飾輔料類價格指數的再續升勢，緣於襪料類、線繩類、花邊類產能全面壓縮、適銷品種不多而需求繼續湧現所致。在已經面臨休市的近期，雖然前道原料仍不乏跌價，帶額、服裝裡料類庫存不少，價格中微跌，但由於生產加工企業關停增多，後加工限於部分，市場襪料、線繩、花邊類銷型品種貨少、競爭少了，引起部分急於要的品種價格反彈，從而構成本期總體服飾輔料類價格指數升勢再續。

六、後市價格指數預測 截至本一期，中國輕紡織離休市關停僅餘一週，時間上也處於尾市，許多業務已受企業產停所制約。預計下期輕紡織將因年終的到來供需繼續萎縮，整體產銷形成廣泛下降，從而影響年終最後一期價格指數繼續向下整理。

Table with 2 columns: 漲幅前十類, 跌幅前十類. Lists top 10 categories for price increases and decreases.

發布單位：中華人民共和國商務部 編制單位：中國輕紡織建設管理委員會 「中國·柯橋紡織指數」編制辦公室 中文網址：http://www.kqindex.gov.cn/ 英文網址：http://en.kqindex.gov.cn/ 電話：0575-84125158 聯繫人：尉駱勇 傳真：0575-84785651

中國第一個紡織品指數 中國·柯橋紡織指數 20140120期 價格指數評析