

Chancellor Precious Metals Ltd 焯華貴金屬有限公司

誠信 專業 投資黃金第一選擇

www.cpm888.com

|              |              |
|--------------|--------------|
| 價格資料         | 2014年2月7日    |
| 人民幣公斤條現貨金交收價 | 244.50 (元/克) |

香港：(852) 6966 8878  
中國：400-0068-286  
台灣：00801-85-6791

首家香港金銀業貿易場  
人民幣公斤條流通量提供商

# 港股兩連升 麥樸思變淡友

## 憂新興市場最壞時間未過 正觀望未有再增持

香港文匯報訊(記者 周紹基) A股復市首天企穩並回升,支持港股連續第二日的反彈,恒指輕微高開約75點後,升幅一直擴大,全日升213.7點,報21,636.8點,成交634億元。國指續跑贏恒指,回升1.13%至9,645點,為近期表現差勁的新興市場,挽回部分投資者信心。不過,一向熱衷投資「金磚四國」的郵寶頓新興市場團隊執行主席麥樸思認為,新興市場最壞時間並未過去。

有「新興市場之父」之稱的麥樸思,昨在里約熱內盧接受外電訪問時表示,新興市場最壞時間未過,負面情緒仍在,預期新興市場將面臨更大沽壓。他透露,其投資團隊現正留意市況,未有再增持,因為資產價格未見底。

### 奧尼爾籲大跌買入唱反調

作為新興市場的長期擁護,麥樸思在這些國家有超過40年的投資經驗。不過他的觀點與創造金磚四國概念的奧尼爾(Jim O'Neill)相悖。奧尼爾本周表示,此輪大跌是一個買入良機。

隨著中國經濟放緩,印度到土耳其紛紛加息以遏制本幣貶值,同時美聯儲推遲縮減量化寬鬆(QE)的計劃,新興市場資產都在大跌。MSCI明晨最新新興市場指數自10月22日的高點已經下跌11%,相對於MSCI明晨已開發國家世界指數估值的折讓接近五年來最大。

花旗集團昨引述EPFR Global的數據,指在截至2月5日當周,投資者從新興市場股市撤離64億美元資金,創下2010年8月份來最大資金流出。(見另稿)

即月期指昨日升195點至21527點,但仍低水109點。藍籌普遍回升,其中騰訊(700)、匯控(005)及中海油(883)三股反彈升3.15%、0.7%及4%,合共推動恒指回升104點。但羅才證券研究部經理植耀輝表示,暫不能確定大市已見底,市場都觀望今晨公布的美國就業數據,無論結果好與

壞,都會影響市場走向。

### 分析員:21200料有支持

至於內地股市已復市,他認為,若A股企穩,有利恒指在21,200點找到支持。他建議,投資者現階段應投資「國策股」,例如環保等,但濠賭、科網等強勢股,暫時只能短線炒作。

昨日反彈的有弱勢的本地地產股,新地(016)及恒地(012)各升逾3%,九倉(004)升2.73%,獲恒隆集團(010)斥巨資增持的恒隆地產(101)升逾2%。另一弱勢板塊航運股反彈持續,中遠太平洋(1199)升3.7%,中海發展(1138)及太航(2343)各升5.6%及5.68%。連帶物流股及造船股也借勢回升,廣船(317)大升13%、熔盛(1101)升7.46%,中外運(598)升9.18%、嘉里物流(636)升3.75%。

### 伯明翰遭洗倉瀉34.42%

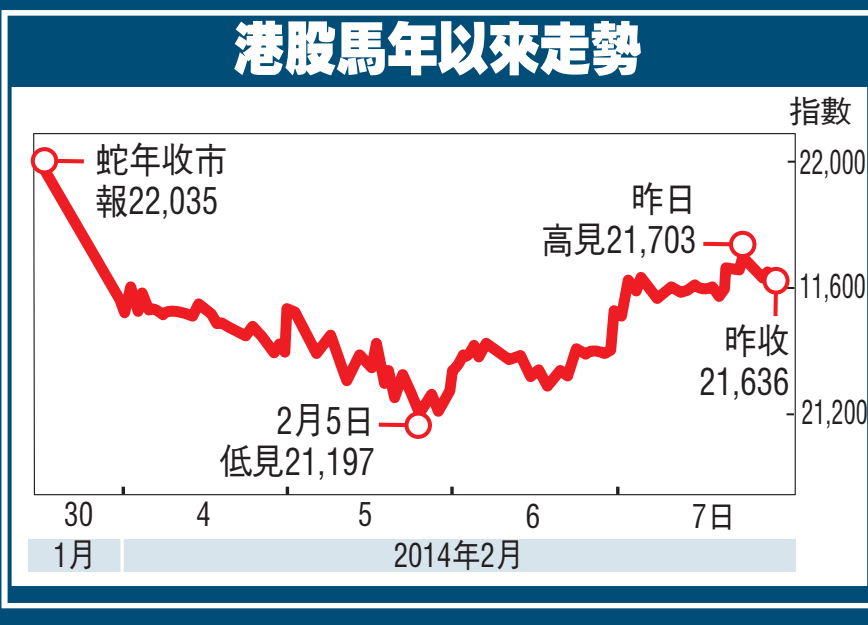
濠賭股周四反彈後,昨日已見回落,金沙(1928)跌2.31%、銀娛(0027)無升跌、美高梅(2282)跌0.65%。不過,藍鼎(0582)與雲頂組合營,發展及營運韓國賭場及度假村,料該股復牌後或能借勢大炒。

個別股份方面,停牌逾兩年,昨日復牌的伯明翰(2309)遭洗倉,股價勁瀉34.42%至0.101元,成交達1.32億元。中信21(241)連瀉兩日後,淡友繼續「空襲」,收市再跌6.1%,較當日高位已蒸發逾半升幅。



■港股昨再升213點,全周計則下跌1.8%。

中新社



香港文匯報訊(記者 黃子慢) 踏入馬年,多隻新股趕出爐。昨日以配售方式於創業板上市的圓美光電(8311),全日收報0.59元,較配售價0.3元上升96.67%,高位0.64元,低位0.45元,全日成交9,150萬股,成交金額5,051萬元。

### 首日上市較配股價升96.67%

圓美光電主席兼行政總裁鄭偉德昨於上市儀式後表示,預期受惠內地4G智能手機市場發展,產品今年有漲價空間。他又指,預計今年完成收購或自設面板加工廠,惟目前未有具體收購對象,初步希望於華南如廣東等地尋求收購目標。他又指,公司業務發展較同業成熟,不擔心市場競爭。

據招股書顯示,公司截至去年11月底毛利率,較8月底輕微下跌。他解釋,因為期內進行清貨及受到行業周期影響,但目前整體毛利水平保持穩定,未有太大變動。

### 中國金屬資源擬月底前掛牌

其他新股方面,內地銅金屬回收商中國金屬資源利用發傳傳媒邀請,下周一公布上市詳情,初步計劃於本月底前掛牌,料集資約1億美元(約7.8億港元),惟最終可能作出調整。上市保薦人為法巴。

### 保利文化大連海昌下周路演

在內地經營拍賣行的保利文化的上市計劃進入直路,市場消息指,保利文化亦將於下周起預路演。消息指,公司進行推介後,初步計劃在本月24日起招股,預計3月初掛牌,籌5億美元(約39億港元)。上市保薦人為中信證券。

另外,經營「海洋世界」主題公園的大連海昌,市傳最快於下周初進行預路演,於本月底正式推介及招股,集資約20億元,上市安排行為法巴、美銀美林。

# 高盛薦15隻中資股 至少升10%

香港文匯報訊(記者 蔡明暉) 新興市場近日掀起撤資潮,股匯重挫,港股自去年高位累跌11%,近兩日才喘定。高盛在最新研究報告中認為,中資股再跌空間有限,該行料年底恒指國企指數可達到12,000點,即還有27%上漲空間。另外,高盛又列出一批利是股名單,其預計目標價至少升10%的股份,共有15隻(見表)。

高盛分析師朱悅研究團隊在昨日的報告中認為,中資股進一步下跌空間有限,因為

支持增長或對增長影響中性的改革仍有望推進,並將成為股市催化劑。該行估計今年年底恒指國企指數可達到12,000點,即較前還有27%上漲空間。

### 看好中國GDP增長可達7.5%

報告表示,今年在已開發市場帶動的出口反彈下,中國應可達成GDP增長7.5%的目標。並相信市場在過去幾個月內已大致消化了增長疲弱和關鍵改革進展有限的「雙重打擊」,預料未來幾季有望逐漸回到成長穩定並推進改革的情境。

報告中,高盛推薦共30隻政策受惠股名單,並指當中15隻股份均獲買入評級,且目標價至少有10%上漲空間。主要是看好改革受惠領域,如醫療保健、券商、鐵路價值鏈等;可能受惠於政策措施的板塊,預期將優先聚焦於鐵路、替代能源、綠色汽車、安全網及國防或特定工業等領域上。

報告亦列出15隻大眾市場消費,以及有獲利支撐的「新經濟」落後板塊股份。不過,高盛資產管理駐雪梨的亞太固定收益業務主管Philip Moffitt指出,與美聯儲決定縮減刺激措施相比,中國的政策調整是新興市場資產遭拋棄的更主要的原因。他表示,中國是全球需求的一大來源,對新興市場而言尤為如此,不確定性將居高不下,風險溢價應該會上。

### 高盛利是股名單

- 目標價至少升10%股份
  - 鐵路價值鏈:廣深鐵路(0525)
  - 替代能源/環保:昆侖能源(0135)、新天綠色能源(0956)
  - 安全網提升/大眾市場消費:邁瑞公司、復星醫藥(2196)、上海醫藥(2607)、學而思教育集團、李寧(2331)、如家酒店、高鑫零售(6808)、輝山乳業(6863)、中國旺旺(0151)
  - 汽車:吉利汽車(0175)、廣汽集團(2238)
  - 國防股:中航科工(2357)
- 有盈利支持的「新經濟」落後股
  - 銀泰商業(1833)、正通汽車(1728)、高鑫零售(6808)、吉利汽車(0175)、裕元集團(0551)、華潤電力(0836)、華能國電(0902)、中國旺旺(0151)、華電國際(1071)、國美電器(0493)、新浪、瑞聲科技(2018)、粵海投資(0270)、新濠博亞娛樂(6883)、金沙中國(1928)



■圓美光電主席、行政總裁兼執行董事鄭偉德(左),向港交所代表致送由香港藝術家Echo Wong特別創作、名為「日與夜」的混合媒體創作畫。

## TFT-LCD變濃彩 畫出日與夜

每逢有新股掛牌,新上市公司慣例會向港交所(0388)送上具有公司特色的紀念品。而昨日上市的圓美光電(8311),由於主要經營電子產品顯示組件貿易,便請來本地藝術家黃小姐(Echo Wong)用公司的TFT-LCD配件產品作為材料,創作一幅名為《日與夜》的混合媒體創作畫。

據介紹,黃小姐的畫作透過英國畫家J.M.W. Turner(約瑟夫·瑪羅德·威廉·透納)的浪漫風景修飾而創作此作品背景,畫作分開兩種色以代表日與夜,並象徵城市生活,不捨晝夜。

另外公司指,畫中的船載着圓美的零部件業務產品,駛向壯闊海洋,象徵圓美從此進入廣闊無垠的資本市場,發展進入新階段。

■香港文匯報記者 黃子慢

## 天翔移民顧問有限公司

(申請護照及移民專家)

負責人:劉天均先生  
(原加拿大及香港律師),出身加拿大英屬哥倫比亞大學(UBC)法学院,1987年起專攻移民法,具超過20年為客戶辦理移民的經驗; Nigel Thomson先生,1973年加入加拿大移民部,官至移民主任,現任全加拿大移民顧問協會主席,長駐溫哥華。

**申請歐盟國家(斯洛文尼亞)公民及護照**  
全部費用36萬歐元(約3-4個月成功)  
申請人到訪斯洛文尼亞首都,連續逗留6個工作天,親自從內政部接收公民證和護照等證件。  
(本年度申請名額:36宗)

不查資產來源,無境外稅,無居住要求,超過150個國家及地區免旅遊簽證(包括美國、加拿大、歐盟國家、澳洲、日本及香港等)

申請程序:  
A 簽約付訂金(30%),準備所需材料和文件,以及公證文件;  
B 三個月後獲通知公民身份申請獲批,申請人托管申請費用余款(70%)于香港任何銀行;  
C 親身到訪斯國辦手續,接收公民證,護照等證件後,直接指示銀行釋放托管申請費用余款。

**北美洲(墨西哥)**  
快速獲得優越公民身份及護照  
(無須面試)約5個月成功,獲得公民身份及護照(無須体检)

A 不查資產來源,無境外稅,無居住要求  
B 申請費用比聖基茨(St. Kitts)公民護照項目便宜50%以上(優惠名額有限)  
C 安全穩妥,申請人訪墨西哥兩次,親自從政府機關接收護照  
D 超過130個國家及地區免旅遊簽證(包括歐盟國家、新西蘭、日本及香港等)  
E 申請程序簡便,僅先付訂金(20%)!

\* 尚有南美大國快速公民及護照項目,無須親身到訪,全程安坐家中辦理申請手續,約4個月成功,獲得公民身份及護照。有意請來電諮詢。\*

地址:香港銅鑼灣灣道463號銅鑼灣廣場二期2001室  
電話:(852) 3583 2841 / (86) 147 1563 5034  
電郵:enquiry@tcimmigration-hk.com  
網址:www.tcimmigration-hk.com

北京聯絡:劉天梅小姐  
地址:北京市朝陽區酒仙橋北路環鐵五環一號J樓  
電話:(86) 136 8111 6689  
電郵:tienmay@immigration-hk.com

# 花旗:全球股市一周走資2207億

香港文匯報訊(記者 蔡明暉) 美聯儲在1月底宣布加碼退市,引起全球出現走資潮,全球範圍內股票基金共283億美元(約2,207億港元)流出,新興市場更是重傷。

據花旗集團研究子公司昨發布的一份報告顯示,截至2月5日的一周,美國股票基金流出共240億美元(約1,872億港元),撤出創紀錄,資金轉入債市。

### 新興股票基金撤資499億

另外,報告亦指截至這一週內,投資者從

高。今年1月份,債券市場在去年8月份以來首次跑贏股市,因為美國就業增長放緩以及新興市場動盪,刺激了市場對債券的避險需求。雖然美聯儲局決定在1月份資產收購減碼,並決定2月份進一步削減購債規模,降低市場對美國債券的需求,但高風險資產的吸引力仍受到嚴重打擊。

荷蘭銀行私人銀行駐新加坡的亞洲股票研究負責人Daphne Roth表示,最近的數據令投資者驚恐,讓他們猜測全球經濟成長勢頭並不如預期強勁。他亦表示,自己已在1月底賣出了股票,現在是以現金方式持有這部分資金。

### 避險升温提升債券需求

報告還引述基金研究機構EPFR Global的數據,指全球範圍內股票基金共283億美元流出。基金經理向美國債券基金投入130億美元,佔全球債券基金流入資金總額148億美元的大部分,而以上數據均為歷史新