

# A股「馬上翻身」 創業板創新高

香港文匯報訊 (記者 章蕙蘭、裘毅 上海報導) 早前不為外界看好的A股，馬年開市首日出人意料地頂住壓力，發威走強，一掃市場悲觀情緒，非但滬深兩市雙雙收漲，創業板更以2.45%的漲幅刷新歷史新高，可謂「馬到成功」。A股分析師指，雖然A股持續回暖仍然需要更多支持，但短時間內結構性行情仍然可期。



▲A股「馬到成功」開市首日，發威走強，一掃市場悲觀情緒。路透社

比，昨日滬深兩市明顯放量，分別成交678億元和1,140億元，總量超過1,800億元。創業板全日成交341億元，比上個交易日增3.93%。

### 資金釋放增市場信心

分析人士指出，今年以來壓制股市表現的新股發行，將在2月進入「空檔」狀態，節前的資金面緊張態勢也

爭奪戰，帶動移動支付概念全線大漲。不過，銀行、券商保險、石油燃氣、汽車四大權重板塊逆勢告跌，惟跌幅有限。  
創業板指數一馬當先，大幅走強，盤中創下1,532點的歷史新高後，以次高點1,532點收報，漲幅達2.45%，兩市漲停股中亦多數為創業板、中小板個股。據統計，至昨天為止，364家創業板公司已公佈2013年年度業績預告，其中202家公司預增，11家公司預盈，121家預降，15家預虧。報喜公司佔比近六成。從預計淨利潤增幅來看，35家公司預計去年淨利潤同比增幅100%。  
與節前最後一個交易日不足1,600億元 (人民幣，下同) 的交易量相

### 金融石油汽車逆市跌

板塊方面依舊以新興行業概念炒作為主，權重股仍在低谷。春節檔票房屢破紀錄，刺激文化傳媒板塊大幅飆升；春節期間微信紅包引爆移動支付

## 海信「投資」澳網回報超值

隨著李娜奪冠，亞洲球員第一次捧起了澳網獎盃。獲勝的不僅是李娜，還有通過體育營銷成功打入澳洲市場的中國品牌海信 (Hisense)。

數萬次轉發和評論，強烈要求「在一起」。

### 贊助6年打入澳洲市場

**李娜奪冠帶來品牌效應**  
海信2008年冠名澳網主場館，6年來李娜在此場館從未輸球，許多國內外媒體都驚呼海信球壇是娜姐福地。2013年，海信進而簽下澳網贊助商權。本屆澳網，自從第二輪在海信球場神奇逆轉之後，李娜全部「零封」對手。  
李娜奪冠帶來的品牌效應，給海信帶來了「意外之喜」，海信也被很多人稱為最幸運的贊助商。決賽場上，頻頻可以看到海信的LOGO，比賽間歇的場外切換，隨處可見聚集在海信巨屏前看比賽的澳洲球迷。當微博傳出海信可能到期不再續約的消息後，竟引發

體育營銷是國際品牌重要的營銷方式，據海信內部人士透露，6年前冠軍球壇實屬開拓海外市場所需，在全球每年至少獲得6億次曝光率，6年來海信海外市場迅速發展，離電視全球前三的位次越來越近，實現了當初的設想。與澳網聯姻，看重的是澳洲觀眾主要來自中產階層，與海信主流用戶群體相符合，也因其符合自身「溫暖與信賴」的品牌主張。而網球比賽獨有的「鷹眼」判決是電視直播中獨具魅力的看點，「鷹眼」源於影像技術及三維重建，恰恰也是海信多媒體產業的強項所在。

■香港文匯報記者 何冉

## 揚州中法簽2.34億歐元項目

香港文匯報訊 (記者 方楚茵) 法國蘇伊士環境集團昨公佈旗下合資公司揚州中法獲得30年期總值2.34億歐元合同，經營揚州污泥乾化項目，其中蘇伊士環境集團持股2,400萬股。根據協議，揚州中法將於未來30年獨家為整個揚州市450萬居民及工業客戶提供安全、節能和環保的污泥乾化處理服務。項目計劃於2015年投入運營，一期工程處理量為每天300噸，隨城市發展需要，整個項目預計日處理量將達500噸。

揚州中法污泥處理廠位於揚州市經濟技術開發區內，建成後將對揚州市揚汙水處理廠、六圩污水處理廠以及周邊汙水處理廠產生的生物污泥進行無害化、減量化和穩定化處理，乾化後的污泥全部送入就近的發電廠與煤混合燃燒，循環利用資源，降低煤炭消耗量，實現產業協同的目的。

## 內地一年期存款準率料不變

香港文匯報訊 據路透社一項關於中國固定收益市場展望調查顯示，受訪金融機構對2月中國存款準率及準備金率仍維持不變預期。所有受訪金融機構固定收益部門認為，中國央行2月仍將維持3%的一年期存款準率不變，與上月展望時一致。同時，逾九成受訪機構認爲，大型存款類機構法定存款準備金率2月會續穩於20%，略高於上月展望時水平。調查並顯示，今年2月末10年期國債收益率估值料為4.47%，較1月末下跌3個基點，債券市場短期有支持。

## 匯豐中國服務業PMI創兩年半新低

香港文匯報訊 匯豐中國1月服務業PMI降至近兩年半來新低，受新業務擴張步伐放緩及國內外需求疲弱拖累。這與稍早公布的官方非製造業PMI回落趨勢一致，顯示全球第二大經濟體的經濟增長步伐仍在放緩。  
匯豐大中華區首席經濟學家屈宏斌分析稱，1月服務業擴張步伐放緩，緣於製造業增長放緩以及中國抑制政府消費的舉措。不過經濟活動趨趨平穩，且中國致力於通過改革擴大服務業開放，預計未來幾個月服務業增長會有所改善。  
中國國家統計局服務業調查中心和中國物流與採購聯合會周一公布，1月份中國非製造業商務活動指數為53.4，比上月回落1.2個百分點。已是連續第三個月回落，顯示需求回落，經濟回升動能持續放緩，但整體運行態勢仍保持平穩。  
中國1月官方製造業採購經理人指數降至六個月低點，顯示製造業繼續保持增長態勢，但受春節因素影響擴張張勢有所放緩。

## 傳五礦50億美元購嘉能可秘魯礦

香港文匯報訊 彭博通訊社報導，知情人士透露，中國五礦集團為首的一個財團已經接近達成協議，以50億至60億美元的價格收購嘉能可秘魯的Las Bambas銅項目。交易最早可能在本月公佈，但須獲得中國政府的批准。消息稱，該中資財團還包括中信集團子公司中信金屬有限公司以及有國資委背景的中國國新控股有限公司。據指，以中鋁公司為首的另一財團去年底放棄了對Las Bambas的出價，使五礦集團財團成為項目獨家競購人。

## 華為被指入侵 印政府調查

香港文匯報訊 印度一名高官稱，繼媒體報道指中國電信企業華為為入侵印度國營電信公司Bharat Sanchar Nigam Ltd (BSNL) 後，印度已對事件發起調查。  
印度通信和信息技術部高官Kilili Kruparani在給議員的書面回覆中表示，華為涉嫌入侵BSNL一事，已引起重視。政府已組成一個跨部會的委員會調查。BSNL拒絕置評。印度通信和信息技術部發言人稱未掌握關於相關指控的細節。

### 華為否認有任何入侵行為

華為為印度子公司發聲明稱：華為為印度子公司否認此類入侵指控，繼續與客戶和政府密切合作，解決在技術和商業運營中可能出現的任何網絡安全問題。並表示，華為為完全遵守網絡安全法律法規。

### 基金 透視 富蘭克林華美投信

# 首季投資側重高收益債券

國際市場高位震盪，近周短期性恐慌浮現，但美國、歐元區經濟依舊走向改善，市場流動性仍充沛，不至於破壞市場長期看好格局，反而可趁市場震盪時積極尋找市場錯殺之標的。富蘭克林華美投信表示，根據彭博資訊，第一季以來主要積極型債券當中，花旗美國高收益公司債券指數、花期新興歐洲債券指數各自走揚0.59%、0.96%，而截至近周，花期新興國家美元主權債券指數也小幅上揚0.55%，目前資金雖逐漸退出弱勢市場，但積極型債券之中仍可見到具備價值的投資機會。

富蘭克林華美投信表示，雖然近期因中美經濟數據不佳，使美國十年公債收益率回檔於2.5%至2.8%之間，但展望2014年全球經濟展望仍偏向樂觀，尤其第一季以來包含國際貨幣基金組織與不少券商等紛紛上修經濟成長率，對於2015年下半年的升息預期仍呈現緩步上揚趨勢。

### 投資策略：規避利率風險

惟風險評估上，富蘭克林華美投信表示，美國債市仍存在長期利率走揚的風險因子，後須多加留意利率走勢，以及伴隨而來債市波動度升、積極型債券利差收斂空間是否有限等因素，未來須觀察耶倫上任後的貨幣政策，包括調整前瞻性指引，強化市場溝通，因此，今年投資債市的策略仍將側重於「積極規避利率風險」。

富蘭克林華美新興趨勢基金經理人林大鈞表示，目前新興市場貨幣短線貶值幅度過大，預期下半年新興市場經濟將緩步回升，現階段市場的恐慌性賣壓反而成為良好的進場時機；若投資人擔心單一資產入市的風險起伏較大，但仍希望參與積極型債券市場，建議可以積極型債券組合加入高收益債券、新興國家債券等，以取得現階段低接佈局的入市機會。

高收益債市方面，林大鈞表示，中長期而言，利率上升若反映經濟改善，信用債將具備投資價值，利差亦有再收窄的空間，因此今年布局仍將以風險型債券為主，尤以公司債品質、企業財報帶動機會大的高收益公司債券型基金為主，建議維持高收益債高於新興債的比重配置。

# 走資掀跌市 新興亞股可收集

**新興市場再爆走資潮，使得MSCI 明晟新興亞洲指數錄得上周一的2.43%跌幅，為開春以來最大的單日跌幅；雖然新興亞股第1季還將隨經濟數據好壞參半而起伏，但投資者倘若憧憬中、美景氣情勢，會讓新興亞股第2季會有機會轉好，不妨趁低留意佈局建倉。 ■梁亨**



儘管新興亞洲股市開年來表現不一，然而美國景氣復甦帶動下，使得新興亞洲內與美國景氣相關的循環性出口股在震盪整固後，相關企業業績及其股價偏向樂觀。即使匯豐中國製造業採購經理指數(PMI)1月指數跌至49.5，並跌至六個月來最低，不過隨着內地三中全会計劃措施浮出檯面、總體經濟溫和復甦，可望為景氣循環與供需有關的企業展現投資機會。

### 中國東盟合作提供新亮點

此外，中國與東盟繼以前簽訂的《貨物貿易協定》後，雙方去年決定就中國—東盟自貿區升級版展開談判，升級版自貿區內容將體現貨物、服務和投資等領域為進一步開放的三大市場，特別是投資方面，中方也將加大開放力度，給予東盟更多優惠待遇，可為相關東盟企業提供新亮點。  
比如佔近三個月榜首的德盛新興亞洲基金，主要是透過新興亞洲的公司證券或利潤來自新興亞洲的公司證券管理組合，以達至提供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17.99%、20.71%及8.18%。基金平均市盈率及標

準差為13.04倍及18.7%。  
資產地區分佈為27.26% 香港、25.3% 韓國、16.22% 台灣、12.87% 中國內地、6.77% 印度、3.66% 菲律賓、2.51% 其他地區、1.93% 馬來西亞、1.87% 越南及1.61% 印尼。  
資產行業比重為38.02% 資訊科技、19.8% 非必需品消費、15.43% 金融業、9.15% 工業、5.59% 基本物料、5% 能源、2.45% 公用、2.39% 健康護理及2.17% 必需消費品。  
資產百分比為99.9% 股票及0.1% 貨幣市場。基金三大資產比重大票為4.67% 三星電子、3.93% 光大國際及3.84% 騰訊控股。  
若將新興亞洲股市分為東北亞以及東南亞兩大塊，前者的市盈率較後者低了33%，但後者的股本回報率比前者多17%，目前新興亞股的震盪，反為看好其後市的投資者，提供進場佈局的機遇。

### 新興亞洲基金表現

基金	近三個月	近一年
德盛新興亞洲基金 A	0.04%	2.90%
富達新興亞洲基金 A	-3.52%	-6.37%
施羅德新興亞洲基金 A Acc	-3.68%	-2.88%
GAM Star新興亞洲股票基金	-7.64%	-10.88%

馮強

## 憂經濟下行 歐元反覆走低

歐元本月初在1.3475美元附近獲得較大支持後走勢偏穩，並一度於周四反覆走高至1.3619美元附近的1周高位。歐元區通脹率從去年12月的0.8%下降至1月的0.7%，數據顯示歐元區通脹有逐漸下行傾向，再加上歐元區12月零售銷售按月下跌1.6%，跌幅明顯大於市場預期，除了導致歐元本周一度曾維持徘徊於1.3475至1.3500美元之間的近期低點之外，部分投資者亦同時建立了歐元空倉盤。  
隨着歐洲央行本周四宣布維持歐元利率不變，而行長德拉吉認為歐元區未受到通縮威脅，反映歐洲央行短期內將不會急於推出進一步的寬鬆措施，消息遂引致投資者迅速掉頭回補歐元空倉，令歐元周四晚一度反彈至1.3619美元附近。

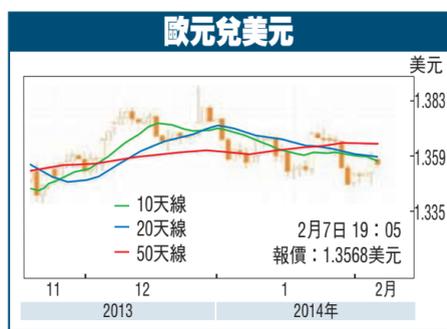
另一方面，德拉吉表示歐元區經濟仍有下行風險，同時通脹率亦將長時間偏低，反映歐洲央行周四按兵不動，可能是等待審視更多經濟數據才作出進一步行動，故此市場對歐元區經濟仍有疑慮之際，歐元近日的反彈已暫時受制於1.36美元水平，並且於周五逐漸回軟至1.3550美元附近。除非美國周五晚公佈的1月非農就業數據顯著差於市場預期，否則歐元將有機會跌穿過去1周以來位於1.3475美元附近的主要支持位。預料歐元將反覆走低至1.3450美元水平。

### 央行傾向弱日圓 料跌見103

美元兌日圓本周一早段在100.75至100.80水平之間連番獲得較大支持後，逐漸作出反彈，並於周五時段反覆走高至102.23附近。美元兌日圓從上月初的105.43水平反覆回落後，跌幅已持續擴大至本月初段的100.75水平，因此日圓近期的強勁反彈，除了不利於達成日本央行2%的通脹目標之外，亦同時招致日本央行官員發言以阻升日圓。  
日本央行副行長中曾宏周四表示，若果新興市場的動盪一旦不利於達成日本央行的通脹目標，日本央行將會傾向增加刺激措施，言論除了反映日本財金官員依然是偏向弱日圓政策之外，亦暫時阻了日圓早前的升勢，有利美元兌日圓圓後的反彈，所以投資者將會頗為關注日本央行本月17日及18日連續兩天的政策會議結果。受到美元兌日圓近日已持穩於101水平影響，預料美元兌日圓將反覆走高至103.20水平。

### 金價反彈受限 短線偏軟

周四紐約4月期金收報1,257.20美元，較上日升0.30美元。現貨金價本周三受制於1274美元附近阻力後，反彈幅度已暫時未能進一步擴大。雖然美元兌金主要貨幣



### 金匯錦囊

- 歐元：歐元將反覆走低至1.3450美元水平。
- 日圓：美元兌日圓將反覆走高至103.20水平。
- 金價：現貨金價將反覆走低至1,240美元水平。

近日略為表現偏軟，但美國周五晚公佈1月非農就業數據前，金價的波幅繼續受到限制，令現貨金價周五大部分時間均處於1,256至1,264美元之間。美國聯儲局已持續作出退市行動，若果美國1月非農就業數據一旦好於預期，則金價將會迅速受壓。預料現貨金價將反覆走低至1,240美元水平。