

金匯 馮強

美元反彈引發回吐 行長開腔 英鎊料受壓

英鎊上周五受1.6785美元附近阻力後持續遇壓，並於本週初反覆走低至1.6650美元附近。今次英鎊回吐幅度擴大，主要受到美國上週五公布2月非農就業數據改善令美元出現反彈，而且上週好於預期的英國2月服務業採購經理指數未能帶動英鎊重上1.68美元水平，使部分投資者傾向先行沽出英鎊獲利，是導致英鎊進一步走低至1.6650美元水平的原因之一。

烏局勢未明朗 金價跌幅受限

現貨金價上週受1,354美元附近阻力後，走勢略為偏軟。受到美國2月非農就業數據好於預期影響，美元兌各主要貨幣均於上週五出現反彈，帶動現貨金價本週初逐漸反覆走低至1,327美元附近。美國就業數據公布後，市場的關注重點將落在烏克蘭局勢及美國聯儲局下週三晚的會議結果上。在烏克蘭局勢未明朗化之前，金價跌幅可能受限，預料現貨金價將於1,325至1,355美元爭持。



金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走低至1.6560美元水平。金價：現貨金價料於1,325至1,355美元爭持。

放寬外資持股 越基金升勢勁

越南VN指數去年以20.39%的令人側目漲幅，成為東盟單一股市桂冠的市場後，今年以來再漲逾20%，表現在全球名列前茅；倘若投資者可承受單一新興亞股國家風險，並憧憬越股的魅力持續，不妨留意佈局建倉。 ■梁亨

受惠去年官方放寬資本管制，並計劃開放外資持有越南企業股份比例，促使越南外國直接投資(FDI)於2013年增長10%，使得VN指數今年來漲幅傲視亞洲，僅落後少數幾個歐洲國家股市。

外資可持股金融機構3成

即使本月初公布的經季節調整後的匯豐越南2月製造業PMI擴張放緩，由1月所創33個月高位52.1，降至51，使得大盤上周一單日跌了2.23%，但由於早前越南政府頒佈自今年2月20日起，外資在越南部分金融機構的最大股份佔比將從15%放寬到20%。同時，該議定允許外國戰略投資者、組織和個人提高股份佔比上限，但不能超過越南金融機構註冊資本的30%，加上數個首次公開發行股票(IPO)案在即，大盤旋即止穩。

今年首兩月稅收增18%

越南財政部上週三公布，今年1-2月的國家預算收入達129.8萬億越南盾，按年增長12.9%，其中，國內稅收收入93.4萬億越南盾，按年增長18.3%，激勵大盤上週三起連收三連紅，可見良好的基本面吸引下，只要投資風險胃納不減，跌市反呈現風險與機遇並存的撿便宜建倉契機。

以佔今年以來榜首的摩根越南機會基金為例，基金主要是透過在越南註冊、上市或公司大部分經濟活動來自越南的公司，每家公司的投資金額不小於5,000萬美元或每家公司的10%公司總資產，以達至長線資本增值目標。

該基金在2011、2012和2013年表現分別為-15.77%、30.1%及25.19%。資產百分比為90.1%股票及9.9%貨幣市場。資產行業比重為24.6%金融業、21.8%必需消費品、11.5%工業、9.9%公用事業、7.6%醫療保健、6.4%原材料、4.4%能源、3.7%非必需消費品及0.2%其他行業。

基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為7.82倍、16.93%及0.49。基金三大資產比重股票為9.7% PetroVietnam、9.3% Vinamilk及6.7% Refrigeration Electrical Engineering Corp.。

越南基金表現

Table with 3 columns: 基金, 近三個月, 近一年. Rows include 摩根越南機會基金(美元)(累計), 東方匯理越南機會基金.

金匯 出擊

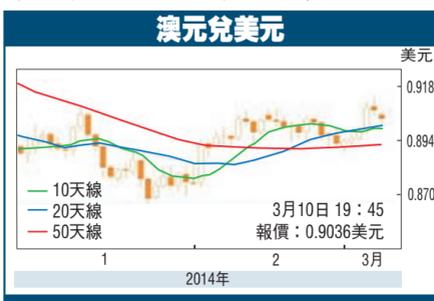
多重因素遏制 澳元面臨沽壓

烏俄危機繼續發酵、馬來西亞飛往北京的飛機失蹤、且周末公佈的中國貿易帳及通脹數據，這些風險事件及疲弱數據均打壓市場信心。數據顯示，中國2月出口大幅降低1.8%。澳元兌美元周一小幅低開於0.9050水平，隨著亞洲各地股市普遍受挫，澳元兌美元亦進一步跌至0.9020水平。上週五公佈的美國2月非農就業意外增加17.5萬，強於市場普遍預期，已見幫助美元自低位反彈並打壓非美資產。

澳洲央行總裁史蒂文斯上週五表示，處於紀錄低點的利率一如預期協助經濟脫離由礦業帶動的成長，同時也給貨幣政策設定了一個穩定的走向。史蒂文斯在半年度的國會聽證中亦指出，儘管澳元已下跌，但從歷史水平來看，澳元匯率仍偏高；但他並未進一步口頭打壓澳元。整體而言，預料澳元兌美元上行空間依然有限，始終澳洲央行將會不願意接受匯價在當前水平出現任何的顯著走高；但與2013年最後幾個月不同的是，澳洲央行的評論直接針對於確保澳元維持到目前的下行趨勢，而不是像之前那樣呼籲進一步壓低匯價。

中國經濟放緩構成不利

此外，上週的美國非農數據亦有機會改善美元人氣，已可能拖累澳元走勢；至於投資者對澳洲最大的



交易夥伴中國經濟增速放緩的擔憂，亦料會進一步限制澳元的上行動力。依技術圖表分析，澳元兌美元經歷了始於去年10月份的漫長跌勢後，於今年二月初築底回升，期間形成一組頭肩底形態，頸線位置為0.9080，倘若後市可出現明確突破，預計延伸可上試目標為0.9280。至於短線較近阻力則可先參考200天平均線0.9160。中期阻力則為250天平均線0.9360水平。

0.8920短線支持受考驗

不過，要留意RSI及隨機指數已在周初開始自超買區脫出回落，除了0.90的即市支持，估計上週早段守

今日重要經濟數據公布

Table listing economic data for various countries including UK, Australia, Germany, Switzerland, Italy, and the US, with dates and predicted values.

穩着的0.8920將為另一關鍵，至今同時亦是50天平均線位置，過去一年以來，50天線都可視為澳元走勢強弱的分界線，而在2月份則一直安守著此指標上方，但後市若失守，則慎防澳元傾向再陷走弱，進一步支撐料可看至0.8820及0.87水平。

行情日漸復甦 指數築底微升



「中國·柯橋紡織指數」20140310期紡織品價格指數收報於105.18點，環比上升0.03%，較年初下降0.42%。較去年同期下降0.31%。

本期輕紡行情概述

進入本期，中國輕紡城群體市場運轉加力，積極性開始廣為調動，市場呈現欣欣向榮的新氣象。這一期，原料市場觀望中顯現活躍，價格按庫存調整，銷量較上期有所放開；面料市場受貨源此起彼伏，中小批單單單單大顯現。但由於印花產能仍受制約，面料升漲幅度不大，拖累本期價格指數限於箱體中整理微升。

一、原料消化不足，影響價格再跌

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90.23點，較上期環比下跌0.23%，較年初下跌1.47%，較去年同期下跌2.29%。

1、滌綸消化庫存，價格延續再跌

本期原料指數的繼續下跌，常規將織類的多數跌價仍仍然是主要因素。雖然自上期開始前後市場多數加大動作，但受中間印花卡住，面料流通力度不足，影響原料消化，導致許多常規將織繼續低價促銷。在本期各類下跌的品種當中，多數繼續跌100.00-200.00元/噸，部分下跌約300.00元/噸，個別跌幅達400.00元/噸。而本期其他化纖類產量不大，銷量持續，價格穩定為主，部分小批急單品種價格仍小有上漲。

2、紗類產銷不一，價格漲跌互現

本期棉麻類指數的穩中微漲，原因在於全棉紗梳梳類品種銷路尚大，部分精梳21s紗、32s針織用紗及40s需求陸續不絕，個別批次中漲價所致。但本期粘膠紗產銷增長上升乏力，價格按不同品種和產地種跌互現，如動力不足的一些品種有100.00-200.00元/噸的小幅跌價。而本期混紡紗產銷基本持平，價格多數暫穩，但不乏有一些需求量大個的庫存存棉紗、滌粘紗促銷幅度有所加大。

二、坯布流通漸大，價格呈現回升

據「中國·柯橋紡織指數」監測數據顯示，本期坯布價格指數收報於102.97點，較上期環比上升0.44%，較年初下跌0.08%，較去年同期下跌0.46%。

本期坯布類指數的繼續上揚，化學纖維坯布類、混紡纖維坯布類新銷路顯現，適銷品種需求開始加大所致。近日化纖坯布多較活躍，尤其夏裝印花坯布的提前動銷、加大備貨的相繼出現，導致不少新款坯布不同幅度上漲；再加混紡纖維新款坯布同樣存在相似狀況，從而抵消了天然纖維坯布的下跌，繼續推動坯布類總體價格指數向上攀升。

三、面料成本上升，聯動價格微漲

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118.11點，較上期環比上升0.08%，較年初上升0.01%，較去年同期上升0.84%。

本期服裝面料類指數的整理上漲，主要在於適銷新款產能仍顯不足，而要貨返單開始增多，引起部分坯布及印花資費上漲所致。其中，純棉面料由於新款滯後，庫存仍以老款為主，價格穩中現跌；純麻面料由於原料仍在跌價，價格維持為主；滌綸面料由於原料仍在跌價，市場銷路加大，僅限適銷品種起步而價格有所下滑。雖然本期純棉類、滌綸類、滌毛類、

滌粘類等庫存面料仍不乏優惠，但由於滌棉類、錦綸類、錦棉類、時尚類需求增、產量減少引起不同漲價，從而形成本期服裝面料指數整理微漲。

四、新款少老款多，家紡價格回落

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99.42點，較上期環比下降0.10%，較年初上升0.13%，較去年同期上升0.82%。

本期家紡類指數的止漲下跌，主要是床上用品、日用家紡、窗紗三類過剩老款優惠銷售所致。自本期以來，二級市場家紡產品銷路開始增多，但輕紡城銷售仍多為老款，而老款動力削弱，促使不少家紡過季產品新有優惠，部分被套布及床單庫存增加大幅度促銷，導致床上用品、日用家紡、窗紗價格指數不同下跌。但由於本期窗簾新款推出不足，部分坯布和加工費上漲形成窗簾類價格明顯漲，致使家紡類總體價格指數限小幅度下跌。

五、季節因素所致，削弱輔料價格

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116.39點，較上期環比下降0.55%，較年初上升0.31%，較去年同期下降0.51%。

本期服飾輔料類指數的重新回落，主要是部分庫存仍優惠，新款推出不多、要貨趨緩所致。其中，以襪類類回落幅度較大。由於襪類在上半年本身需求不多，目前產量有所增長，市場已呈現新老互現狀態，而老品種因過季無疑會優價或虧本促銷，從而形成襪類類指數的止漲回落。在此期間，線繩類由於春夏服裝所需仍然不少，總體供不應求，呈現價格銷量同時增長之勢，但由於因帶類、花邊類貨少銷淡而影響總體輔料類價格指數重新回落。

六、後市價格指數預測

基於上述市場總體狀況，預計下期中國輕紡城一級市場的龍頭效應將開始顯現，並開始帶動周邊省市紡企加大生產，反過來助力輕紡城銷售將會有新的突破，從而有效推動總體紡織品價格指數穩步上揚。

Table with 2 columns: 漲幅前十, 跌幅前十. Lists various textile categories and their percentage changes.

中國第一個紡織品指數

20140310期 價格指數評析



提升經濟發展質量 建設精品特色小鎮 東莞東坑大轉型後勁增強

東莞市東坑鎮確立「提升東坑發展質量，建設精品特色小鎮」的發展綱領，致力全面深化改革、加快城鎮化建設、推動實體經濟發展，發展質量明顯提升。東坑鎮委書記、鎮人大主席黃為國表示，去年在東莞市考核中取得歷年來最好的名次，56項量化指標考核中，3項全市第一名，另有8項並列第一名。總體而言，東坑經濟發展積極向好，城市亮點逐漸增多，生態建設成效顯著。

東坑鎮去年實現生產總值80.6億元，同比增長11%，高於全市平均水平1.2個百分點；工業總產值250億元，同比增長10%，繼續保持高速增長；固定資產投資總額17.6億元，同比增長20.3%。2014年，東坑提出生產總值、工業總產值、固定資產投資、社會消費品零售總額保持兩位數增長的目標。東坑鎮去年在全市鎮街綜合考評中取得歷年來的最好名次，表明東坑轉型升級、特色發展取得了巨大進步。

黃為國表示，東坑鎮去年在全市鎮街綜合考評中取得歷年來的最好名次，表明東坑轉型升級、特色發展取得了巨大進步。今年，東坑在抓實體經濟中注重質量提升，將通過落實三大領域六個方面的內容，即通過資源整合，包括低層、鐵皮廠房資源整合及騰挪空間促現有增資項目擴產計劃的落實兩方面的內容；通過載體建設，包括高層廠房的建設及商住房地產項目的推動；通過協調服務，包括協調推動新增工業項目的建成投產並協助現有企業做大做強，以及扶持培育現代服務產業鏈的延伸，全面推動實體經濟發展，增強經濟發展的內生動力。東坑在實體經濟方面做優產業集群，做強產業特色。將創稅500萬元以上、產值1億元以上的通訊電子企業作為招商關注重點，大力引進和培育以通訊電子主導產業為關聯的上下游配套企業；把德豐藥材配送中心、愛瑪增資項目作為特色產