

金匯 馮強

今年加息機會低 澳元料下破93美仙

澳元上周受制93.93美仙附近阻力後走勢回軟，一度於本周二反覆走低至93.32美仙附近。今次澳元反彈幅度能擴大至93.93美仙附近，主要受到澳洲4月新增1.42萬個就業職位，且是連續兩個月均出現增長所引致，不過就業數據未能帶動澳元進一步走高至94美仙水平之後，澳元近日開始遇到回吐壓力。隨着澳洲4月及首季通脹連續兩季升幅放緩，澳洲央行在5月9日公布的季度貨幣政策聲明中，表示將會保持寬鬆貨幣政策一段時間，顯示澳元今年升息機會不大，令澳元近日未能進一步延續上周的反彈升走勢，可能不利澳元的短期表現。

澳洲本周二公布2014至2015年度財政預算，將會把財政赤字從上個財政年度的499億澳元縮減至298億澳元，在削減福利及增加稅項之際，卻同時大幅增加軍費購置軍備，該些因素將對經濟成長構成負面影響，令澳洲央行繼續傾向長時間維持寬鬆政策，預料澳元將反覆走低至92.50美仙水平。

關注美零售數據 金價走軟

周一紐約6月期金收報1,295.80美元，較上日升8.20美元。現貨金價周二變動不大，大部分時間皆窄幅活動於1,289至1,298美元之間。美國首季經濟增長近乎停滯，因此市場逐漸消化了烏克蘭緊張局勢之後，投資者已較為關注美國本周二公布的4月零售銷售數據，若果該數據進一步轉強，則美元將有機會延續上周尾段的升勢，對金價造成壓力，有機會再度下試本月初1,273美元支持位。預料現貨金價將反覆走低至1,270美元水平。



金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走低至92.50美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,270美元水平。

經濟回升 東盟基金看漲

基本及企業盈利回穩、外資回補挹注，使得MSCI明晟的東南亞指數今年以來漲了2.76%，雖然東盟國家之一的泰國憲法法院裁定總理英祿下台，但消息沒有導致台股陷入大幅震盪；倘若投資者憧憬東盟國家經濟基本面走出谷底，有助區域景氣以及區內企業盈利和股價升溫，不妨留意佈局建倉。 ■梁亨

這波東盟市場反彈升溫，主因股匯市波動度明顯回落後，市場經濟景氣與企業盈利年增率在去年第四季觸底回升，增強外資回補建倉意願，在連續12周超買推動下，MSCI明晟的東南亞指數升至394.768，上升了1.32%。

外資回流 印尼吸金王

就市場趨勢而言，印尼盾維持強勢，資金也持續回流印尼市場，據彭博社的資料，連同4月吸引約7億元美元，下同的外資加碼，使得今年累計流入了28億元，為東盟各國的吸金王。

泰國政爭紛亂仍可控

四月份外資累計流入泰國的外資金額就有3億元之譜，截至上月中，已錄得外資連續七周流入紀錄，泰國預定七月份重新進行國會選舉，只要政爭紛擾在可控範圍內，資金也持續回流泰國。

雖然投資市場有「5月出脫賣股離場」的說法，但彭博社的統計，近十年由5月持股到底為止，主要股市都是正回報，東盟的印尼與菲律賓在這七個月裡的漲幅就超過11%，讓持續受到市場資金青睞的東盟市場後市看俏。比如佔榜首的景順東盟基金，主要是透過東盟近三

個月國家的公司證券整理組合，以達至長期資本增長的投資策略目標。

該基金的投資目標是透過投資於東盟國家，以達至長期資本增值。該基金在2011、2012和2013年表現分別為-14.3%、19.8%及-8.86%。

基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為16.61倍、20.5%及1.08倍。資產地區分布26.6% 印尼、23.5% 新加坡、21.2% 馬來西亞、17.8% 泰國及8% 菲律賓。

基金資產行業比重為39.3% 金融業、12% 非必需品消費、11.3% 公用電信、11% 工業、5.6% 必需品消費、5.4% 公用事業、4.5% 其他行業、4.2% 健康護理及3.8% 原材料。

資產百分比為97.1% 股票及2.9% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為6.2% Unilever Indonesia、5.5% 開泰銀行及5.5% 大華銀行。

東盟基金表現

基金	近三個月	近一年
景順東盟基金 C	11.68%	-10.53%
東方匯理東盟焦點市場基金 AU C	10.94%	-14.21%
富達東盟基金 A ACC	10.58%	-8.29%
霸菱大東盟基金 USD	9.84%	-14.30%
摩根東盟(美元)(累計)	9.21%	-9.56%

金匯 出擊

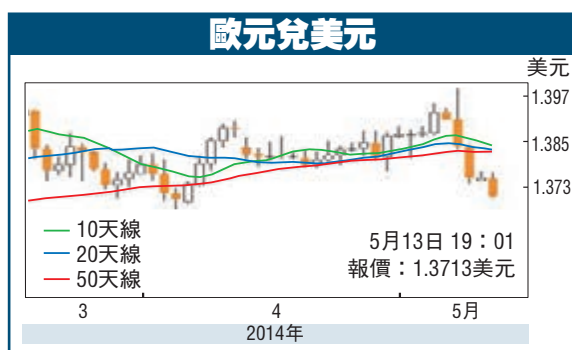
英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

歐元呈雙頂下跌風險

歐元兌美元周一基本持穩，烏克蘭東部親俄反叛勢力宣布在上周末舉行的自治公投中獲勝，導致烏克蘭緊張局勢進一步升級，但市場不為所動；但歐元兌英鎊走軟，跌至16個月低位，因市場對歐洲央行將放寬貨幣政策的預期不斷升溫。與此同時，英國央行正準備加息。歐元兌美元持穩在1.3750水平附近，上周從兩年半高位1.3992美元回落。市場對烏克蘭東部的公投反應冷淡。公投結果顯示，絕大多數人支持自治。歐盟周一宣稱，公投不合法，且向擴大對俄企業和個人制裁的範圍邁出了第一步，以進一步向俄羅斯施壓。

尚1.37失守 跌勢加速

圖表走勢所見，歐元兌美元在上周五及本周一均走近至100天平均線，而在4月初及2月底的時間，歐元亦曾走低至100天平均線附近水平後出現顯著反彈，但由於今越將是第三次到訪，出現下破的機會似乎稍高一點，目前100天線處於1.3740。更為關鍵的則是2月27日低位1.3641連接4月4日低位1.3671的趨向線，延伸至今位處1.37水平，同時亦可視為雙頂的頸線，換言之，一旦失守，可能將迎來更為猛烈的跌勢，以兩



頂高度計算，中期技術目標可至1.3405及1.3385。另一值得關注支持則在起延自去年11月低位1.3295的上升趨向線，現處於1.3670水平，進一步關鍵料為1.35水平。至於上方阻力則會繼續留意1.38及1.3890水平，1.40這個心理關口仍視為重中之重。

美元兌加元走勢，圖表所見，相對強弱指標及隨機指數在上周五已見出現回升，而價位上亦見守着關鍵之1.08水平，低位僅觸及1.0810，估計本周美元兌加元有機會續有反彈空間。上方阻力預估為25天平均

今日重要經濟數據公布

時間	國家	數據項目	預測	前值
06:45	新西蘭	第一季零售銷售季率	前值+1.2%	
		第一季零售銷售年率	前值+3.9%	
07:50	日本	4月企業物價指數月率	前值0.0%	
		4月企業物價指數年率	前值+1.7%	
14:00	德國	4月CPI月率終值	預測-0.2%	前值-0.2%
		4月CPI年率終值	預測+1.3%	前值+1.3%
		4月HICP月率終值	預測-0.3%	前值-0.3%
		4月HICP年率終值	預測+1.1%	前值+1.1%
14:45	法國	4月HICP月率終值	預測+0.1%	前值+0.5%
		4月HICP年率終值	預測+0.9%	前值+0.7%
16:30	英國	4月申請失業金人數	預測-3.0萬人	前值-3.04萬人
		截至3月三個月按國際勞工組織(ILO)標準計算的失業率	預測6.8%	前值6.9%
		截至3月三個月平均每週薪資所得包括獎金年率	預測+2.1%	前值+1.7%
		截至3月三個月平均每週薪資所得不包括獎金年率	預測+1.5%	前值1.4%
17:00	歐元區	3月工業生產年率	預測-0.3%	前值+0.2%
		3月工業生產年率	預測+1.0%	前值+1.7%
		5月ZEW投資信心指數	預測10.0	前值7.0
20:30	美國	4月生產物價指數(PPI)月率	預測+0.2%	前值+0.5%
		4月生產物價指數(PPI)年率	預測+1.7%	前值+1.4%
		4月核心PPI月率	預測+0.2%	前值+0.6%
		4月核心PPI年率	預測+1.4%	前值+1.4%

線1.0960及1.1050，進一步可看至1.1180水平。另一方面，倘若1.08終為失守，預料美元兌加元的弱勢亦會相應加劇。以自2013年9月19日低位1.0179至今年3月20日高位1.1278的累計漲幅計算，50%之回調水平為1.0725，擴展至61.8%則可看至1.0595水平。



近年來，三亞市堅持「大企業進入、大項目帶動」發展戰略，致力於把三亞建成「文化強市」和「旅遊文化名城」，使三亞的文化產業發展初具規模。海南省委書記羅保銘不久前在三亞調研時指出，海南尤其是三亞資源寶貴，寸土要創造寸金的收益，要堅持「以畝產效益論英雄」，為海南科學、永續發展留下巨大的發展空間和後勁。

每天下午15時，伴隨著威風凜凜的歡快節奏，在三亞千古情景區外等待的遊客們與致勃勃地湧進園區，這是一個由杭州宋城集團投資的三亞市重點文化產業項目，自去年9月開業以來即受到市民和遊客歡迎。截至今年4月，園區已累計接待遊客99萬人次。據了解，三亞千古情一期項目80畝用地，不到一年即創造了近億元人民幣的營業收入，年均「畝產」超過125萬元，創造了巨大的經濟效益，帶動了全市整個旅遊文化產業鏈的發展。



文化產業步入良性發展

三亞「以畝產效益論英雄」

三亞市委常委、宣傳部長孫蘇認為，三亞千古情所產生的社會效益，就是為旅遊注入了本土文化之魂，讓市民遊客從這裏真正認識三亞，感受三亞，認同三亞，讓遊客在旅遊中了解三亞文化，從而產生巨大的社會效益。

形成新的文化產業佈局

從上海引進的亞龍灣國際玫瑰谷項目，通過「公司+合作社+農戶」的發展模式，讓當地群眾不離鄉也就業，不離土也致富，並採取「統一種苗、統一農資、統一技術、統一品牌、統一銷售、分散種植」的管理模式，為合作社和農戶提供全程技術指導，形成了以「美麗·浪漫·愛」為主題的玫瑰文化產業。另外，已成功舉辦了兩屆的ART·SANYA藝術季，為三亞帶來了大量的客流，提升了城市品位，增強了城市經濟活力。

從旅遊區到度假區，從「單一觀光」到「複合度假」，從做「景點」到做「文化」，三亞將文化的靈魂注入旅遊，成為國際知名的「濱海旅遊度假目的地」。三亞文化產業的蓬勃發展得益於市委、市政府的高度重視。早在2005年，三亞市委、市政府就率先在海南省作出《關於加快三亞文化產業發展的決定》，明確提出三亞要努力使文化產業發展成新的支柱產業。

在市委市政府的大力扶持下，三亞文化產業發展規模不斷擴大，已初步形成以文化旅遊、會議展覽、演藝娛樂、影視傳媒、動漫創意和休閒康復六大門類為主要組成的文化產業格局，並逐漸形成「一心」、「一帶」、「兩極」、「三區」文化產業佈局。「一心」即城區文化綜合服務中心，「一帶」是濱海文化景觀帶，「兩極」為南山創意新城增長極、高新技術產業區增長極，「三區」是東部現代文化區、西部歷史文化區、北部熱帶農業文化區。

各類文企逾1800家
重點文產佔全省44%

三亞市新文化業態不斷湧現，總體規劃面積405.3畝的三亞動漫產業基地園區已有動漫影視、網絡科技、智慧旅遊、3D影像等四大新興智慧產業近50家企業入駐，投資已逾10億元人民幣。位於崖城鎮的三亞創意產業園規劃面積約17平方公里，由新興產業發展區、融資綜合服務區、科技匯集孵化區、生活配套服務區構成，已與中興、華為、巨人、聯想、益科博、華永、北大科技等24家企業簽訂了入駐協議。

三亞還打造了多個文化項目，《海棠·秀》

去年4月以來在全國30多個城市巡演32場次，觀眾人數達49萬人次；《美艷之冠·晚宴劇場》去年全年演出364場，客流量超過11萬人次；《火鳳凰》音樂劇作為我國文化「走出去」的重點劇目，在美國、加拿大等國進行



千古情展現三亞歷史文化

了多場演出；三亞藝術團的青春紀實劇《執著》獲得全國第十四屆文化劇目獎，1人獲第十屆中國藝術節表演獎……。

截止2013年底，三亞已有各類文化企業1800多家，從業人員2萬多人，文化產業項目39個，已落地文化產業項目30個，計劃總投資高達959.68億元。2013年三亞市有14個項目列入全省重點文化產業項目，佔全省比重的44%。按照相關規劃，到2015年底，三亞的文化產業增加值將達到全市GDP的5%以上，成為又一個支柱性產業。

在三亞舉行的「同南杯」帆船賽

