

股市反彈 拉美基金有運行

金匯 動向

馮強

就業放緩影響零售 澳元續有下行壓力

澳元上週初受制93.73美仙阻力後，走勢漸趨疲弱，一度走低至92.08美仙。雖然澳元兌日圓交叉匯價連日出現反彈，本週二曾重上94.55，引致澳元略為反彈至92.75美仙，但隨着澳洲本月13日公布了較前緊縮的新財政預算，不利往後消費者信心以及經濟成長，投資者明顯傾向在94美仙水平沽出澳元，令澳元過去兩週大部分時間均處於反覆疲弱走勢。

另一方面，澳洲自2月新增了4.73萬個就業職位之後，3月及4月的職位增長已分別放緩至1.81萬及1.42萬個，連帶澳洲的零售銷售亦按月從1月的1.1%急放緩至3月的0.1%，增幅有趨於停滯傾向，若果下周二公布的4月零售銷售未能出現顯著反彈，則不排除澳元將有機會跌穿過去8周以來位於92.00至92.10美仙之間的重大支持區。此外，澳洲去年第2季至第4季的經濟成長按年均僅是處於2.3%至2.8%的增長幅度，除了反映澳洲經濟增長持續低於3%之外，同時令澳洲央行繼續傾向維持現行低息政策一段時間不變，限制澳洲升幅，因此澳洲下周二公布的首季經濟成長一旦依然低於3%，則澳元將可能續有下行壓力。預料澳元將反覆走低至91.60美仙水平。

內地進口黃金降 金價受壓

現貨金價本週初窄幅波動於1,290至1,294美元水平後，周二出現較大跌幅，一度走低至1,281美元水平。烏克蘭順利選出新總統後，市場避險情緒稍為降溫，金價受壓，再加上香港政府統計處資料顯示，中國內地從香港入口黃金數量在4月出現下跌，反映市場對黃金投資需求可能有下降傾向，對金價構成下調壓力，令現貨金價有機會再度下試1,268至1,280美元之間的主要支持區。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91.60美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,270美元水平。

EPFR數據顯示，在截至上週三的當周，不僅拉美基金連續第三周實現淨吸金，創下2013年第二季度以來的最長淨吸金周期，也促使今年第二季度起，拉美國家的阿根廷、巴西都納入全球股市漲幅前十名，而前者的22.79%漲幅更居前十名漲幅榜首。倘若可承受新興區域國家風險的投資者，憧憬拉美股市持續反彈，不妨留意佈局建倉。 ■梁亨



由於拉美最大市值國—巴西股市自2011年高點以來，調整將近三年，股市估值已回至合理區間，在近期股市反映加息循環進入尾聲，加上企業盈利動能從谷底回升，吸引買盤搶進，推動拉美股市急起直追。

這波拉美股市漲勢，促使近一月拉美股市的15.15%漲幅，一舉超越新興歐洲、歐非中東以及新興亞洲的13.06%、9.67%、4.01%漲幅。此外，歐美製造業及非農就業數據的增長，激勵區域股市上揚。

受惠美經濟復甦 企業盈利樂觀

而就地理位置來看，拉美的經濟發展與美國關係最為深厚，後者景氣面好轉情況下，市場對拉美企業盈利展望也轉趨樂觀，摩根大通預測拉美企業今、明兩年盈利，有望從去年的6%回升至雙位數。

市場估計，這一趨勢不僅對拉大大型股股價將形成有力支撐，對拉美小型股先疲弱不振的走勢可望一掃頹風。預期區域內小型股每股盈利較去年大幅增長，為其大盤後市增添憧憬。以佔近三個月榜首的安本拉丁美洲股票基金為例，主要是透過拉丁美洲的公司證券管理組合，以實現長期資本增值的投資策略目標。

基金在2011、2012和2013年表現分別為-20.79%、25.88%及-17.48%。基金平均市盈率、標準差和近三年的貝他值為14.04倍、24.09%及0.97倍。

資產行業比重為27.8% 金融業、20.7% 必需品消費、14.5% 能源、11.8% 原材料、10.5% 工業、8.6% 非必需品消費、1.8% 公用事業、1.4% 資訊科技、5.3% 電訊服務及1.4% 健康護理。

資產地區為67.02% 巴西、17.08% 墨西哥、7.4% 智利、2.86% 阿根廷、2.86% 哥倫比亞、0.89% 秘魯及0.59% 美國。資產百分比為98.7% 股票及1.3% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為9.8% 淡水河谷、8.8% Banco Bradesco SA及6.9% Petrobras Argentina SA。

拉丁美洲股票基金表現

基金	近三個月	近一年
安本拉丁美洲股票基金 A2	16.22%	-13.41%
法巴拉丁美洲股票基金 P	14.39%	-9.19%
貝萊德拉丁美洲基金 A2 USD	14.17%	-16.32%
MS INVF 拉丁美洲股票基金 A	13.90%	-7.41%
天達拉丁美洲股票基金 A	13.83%	-13.43%
富達基金-拉丁美洲基金 A	13.81%	-8.79%
摩根拉丁美洲(美元) A股(分派)	13.51%	-6.91%

金匯 出擊

寬鬆政策預期

在歐洲議會選舉中，法國和英國的民族主義者與歐元懷疑論者出人意料地大勝，讓歐盟受到重創，並將面臨巨大的政策困局。多個國家的反歐盟的極右翼和強硬左翼政黨借助民眾因緊縮政策、高失業率及移民問題而對歐盟產生的憤怒情緒，將自己的席位增加逾一倍。勒龐領導的法國極右翼國民陣線反對移民和歐元制度，在本次選舉中歷史性地首次取得全國性選舉的勝利，並將社會黨擠到第三名。法國總理瓦爾斯(Manuel Valls)將這稱作政治「地震」。法國是歐盟的奠基國之一，總統奧朗德所在政黨失利，讓德國總理默克爾在推進歐元區一體化的下一階段時缺少了一位強有力的夥伴。

反歐盟政黨勝選反應平淡

周一適逢美國和英國假期，歐元走勢幾近停滯。雖然歐元兌美元脫離三個月低位1.3614，但漲勢顯然乏力，高位僅觸及1.3654。反歐盟政黨在歐洲議會選舉中獲勝，以及烏克蘭對親俄反叛分子發動空襲，市場目前對此反應平平。歐洲央行可能在6月5日會議上採取政策舉措，這種預期在過去幾周一直打壓歐元；歐洲央行總裁德拉吉周一的講話也強化了這些預期。他表示央行必須特別警惕歐元區物價螺旋式下行的風險。他指出，央行不接受通脹在過長時間內保持在過低水平，對通脹保持高度警惕，隨時準備採取有針對性的常規舉措加以應

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

歐元乏力反彈



對，且全面資產購買計劃仍是選項之一。

倘失守1.3641 跌勢加速

技術圖表所見，歐元兌美元在本月初已見跌破100天平均線，維持着弱勢運行，估計關鍵為2月27日低位1.3641，同時亦可視為雙頂的頸線，換言之，倘若本周仍見匯價維持此區下方，預料即將迎來更為猛烈的跌勢，以兩項高度計算，中期技術目標可至1.3405及1.3385；進一步關鍵位為1.35水平。至於上方阻力較近先回看100天平均線，現成反壓阻力處於1.3740，其後則會繼續留意1.38及1.3890水平，1.40這個心理關口仍視為關鍵。

今日重要數據公布

時間	國家/地區	數據項目	預測	前值
09:30	澳洲	第一季建築完工	預測-0.2%	前值-1.0%
14:00	瑞士	4月瑞銀集團(UBS)消費指標	前值1.84	
14:00	德國	4月進口物價月率	預測+0.1%	前值-0.6%
		4月進口物價年率	預測-2.2%	前值-3.3%
14:45	法國	4月消費支出	預測+0.3%	前值+0.4%
		4月生產物價指數(PPI)月率	預測-0.3%	前值-0.4%
15:15	瑞士	第一季非農就業崗位	預測419.3萬	前值418.9萬
15:55	德國	5月經季節調整失業人數變化	預測-1.5萬人	前值-2.5萬人
		5月未經季節調整失業人數	預測280萬人	前值290萬人
		5月經季節調整失業率	預測6.7%	前值6.7%
16:00	意大利	5月企業信心指數	預測99.6	前值99.9
16:00	歐元區	4月M3貨幣供應年率	預測+1.1%	前值+1.1%
		4月M3民間貸款	預測-2.1%	前值-2.2%
		4月M3三個月移動平均年增長率	預測	前值+1.2%
17:00	歐元區	5月企業景氣指數	預測0.30	前值0.27
		5月經濟景氣指數	預測102.2	前值102.0
		5月工業景氣指數	預測-3.9	前值-3.6
		5月服務業景氣指數	預測3.8	前值3.5
		5月消費信心指數	預測-7.1	前值-8.6
		5月消費通脹預期指數	前值7.5	
18:00	英國	5月工業聯盟(CBI)零售銷售差值	預測+35	前值+30
22:30	美國	5月達拉斯聯邦儲備銀行服務業指數	前值18.5	

責任編輯：張健 版面設計：高熙雯

橫崗街道夯實群眾文藝基礎 打造文化產業高地

一橫崗街道近幾年不斷夯實群眾文藝基礎，打造文化產業高地，連續三年在力嘉創意文化產業園設立文博會分會場，全力推動眼鏡產業轉型升級，創建「全國體育舞蹈城鎮」，申報「中國書法之鄉」，橫崗街道文化產業、群眾文藝一片生機勃勃、百花齊放的壯麗景象。

香港文匯報訊(記者 羅珍、特約通訊員 劉亞菁 深圳報道)山崗橫臥於道，而名橫崗。橫崗地處深圳市東部，距市中心18公里，離香港20公里，得益於獨特的区位优势，借改革開放東風，橫崗經濟社會快速發展，由一個落後的農村發展成為工業重鎮。如今，順應時代發展、群眾需求，橫崗鉛筆洗盡，獨特的客家本土文化與來自五湖四海他鄉元素相互糅合，共生共融，文化產業一片生機勃勃，群眾文藝處處花團錦簇。

自創品牌「橫崗眼鏡」驚艷文博會

最潮新品展示、模特走秀、新聞發佈、高峰論壇、頒獎典禮，第十屆文博會橫崗展廳五天時間裡舉辦了20餘項活動，成為人氣最旺的展廳之一。這是橫崗眼鏡首次亮相文博會，也是眼鏡行業在文博會的「首秀」，精彩的活動吸引了近2萬名專業採購商和產業相關人士到場參觀、洽談。

30多年前，香港部分眼鏡生產企業北遷至橫崗，眼鏡

相關產業逐漸聚攏至此，慢慢橫崗便有了「眼鏡王國」的稱號。在這個面積僅70.6平方公里，眼鏡從業人員卻達10萬餘人，年產眼鏡1.25億副，中高檔眼鏡架佔全球產量70%，對擁有四大眼鏡專業市場的鄉鎮一級區域而言，這個稱號恰如其分。不過橫崗人並沒有止步於此，轉型升級、突破創新，橫崗眼鏡順應市場要求，走上一條自創品牌、抱團營銷、協同發展的康莊大道。

「設計是眼鏡產品的靈魂」，橫崗眼鏡設計師李建華從事眼鏡設計20多年，他說自己親歷了橫崗眼鏡從OEM到ODM，再到OBM的發展歷程，「橫崗這20年培養了300多位眼鏡設計師，正是設計師隊伍的不斷壯大，為橫崗眼鏡企業走自主品牌發展道路提供了支撐。」李建華說。

的確是這樣，文博會橫崗眼鏡十大高端新品頒獎典禮現場，重量輕於10克的眼鏡、可變色眼鏡、無焊接螺紋眼鏡、木質眼鏡、私人定制眼鏡，橫崗眼鏡企業拿出各自絕活，質量、款式、設計絲毫不亞於世界頂尖的眼鏡品牌。最終鎧迪眼鏡公司參選品牌Faka Wood(發卡木)、柏琪眼鏡製造公司參選品牌PACKI(柏琪)、標誠眼鏡公司參選品牌B&C(彼愛其)等十個品牌榮獲十大高端新品。高雅、新穎麗、達沃斯三家眼鏡企業分別獲得最佳質量獎、最佳設計獎和最佳時尚獎。

牽手非遺 力嘉分會場覽金12億

天津楊柳青年畫、浙江里安木活字印刷、五福壽為先——花體百壽圖，這些難得一見的非物質遺產項目，在文博會期間集中亮相橫崗街道力嘉創意文化產業園。前來參觀的市民不僅可以免費觀賞，還有非遺傳承人親自展示，手把手指導年畫製作，使用木活字印刷。

力嘉創意文化產業園今年是第三次承辦文博會分會



橫崗眼鏡亮相第十屆深圳文博會。

場，相比以往項目創新性更強，觀眾參與度更高，牽手非遺，邀請兩岸四地書畫名家參展，硬筆畫展、攝影展、綠色印刷展，一場文化盛宴走進橫崗居民家門口。據力嘉分會場工作人員介紹，儘管相關展示活動將持續到本月底，但至今已達成各類商業交易額逾12億元，主要集中在高端印刷業務、設備的銷售及文化產品銷售方面。

裙舞飛揚 社區文藝花團錦簇齊開放

橫崗歷來有「舞蹈之鄉」的美譽，在各種文藝項目



橫崗素有「舞蹈之鄉」美譽。

中，舞蹈在橫崗群眾心目中有着不一樣的位置。改革開放之初政府便開設交誼舞免費培訓班，男女老少只要願意都可以參加，而政府工作人員則要求全部參加。舞蹈與橫崗結緣已有三十餘年，成為橫崗群眾文化的一張靚麗名片。

橫崗文藝發端於舞蹈，不止步於舞蹈。太極、歌唱、書法、文學、攝影，各項文藝活動開展得風生水起。文學名家交流座談，攝影協會會員自駕進藏采风，社區舉辦書法展，橫崗街道順應群眾需求，幫助組建社區文體社團(協會)39個，立足社區實際創建社區文藝品牌，怡錦的客家民樂、紅棉社區的老年合唱、華樂社區的扇舞、橫崗社區的跆拳道、西坑社區的舞麒麟都深受群眾喜愛。

今年，橫崗街道全力創建「全國體育舞蹈城鎮」，申報「中國書法之鄉」，而龍崗文學院也於年初正式落戶橫崗，這是深圳第一家區級文學院。正如橫崗街道相關負責人所述，「舞文弄墨的多了，群眾文化素養高了，社會和諧程度自然也就高了，很多社會管理難題也會迎刃而解。」



文博會力嘉分會場花體百壽圖非遺展。