

駐馬店市9月辦農洽會

武國定市長：誠邀港人共謀發展



香港文匯報訊（記者 駱佳 香港報道）「我們真誠歡迎各位香港朋友到駐馬店多走一走、看一看，觀光旅遊、考察項目、共謀發展。同時，我們誠摯地邀請在座各位金秋九月匯聚河南、相約天中，出席『2014年中國農洽會（香港）新聞發佈暨駐馬店優勢產業推介會』！」在6日的「中國農洽會（香港）新聞發佈暨駐馬店優勢產業推介會」上，駐馬店市市長武國定發出誠摯邀請。



在「中國農洽會（香港）新聞發佈暨駐馬店優勢產業推介會」上，客商們正在認真聽取農洽會的情況介紹。

武國定介紹說，「由農業部和河南省人民政府主辦，河南省農業廳、駐馬店市人民政府承辦的中國「農洽會」，是我國目前唯一以農產品加工為主題的「4A」級展會，每年9月份在駐馬店市舉辦。自1998年以來，已連續成功舉辦了16屆，每年全國近30個省區市160多個代表團組團參會，參會客商近2萬人。

逾10個國家和地區近200企參展
有10多個國家和地區的近200家農產品加工企業參會參展，美國華人商會、美中貿易發展協會、澳

大利亞華人商會、泰國東盟國際貿易投資商會、河南商業聯合會等境內外20多家商會協會組團參會。累計簽約重點投資項目3,700多個，合同資金2,500多億元，其中億元以上項目1,140個；簽約農產品產銷對接重大貿易項目195個，貿易額108億元。」

促進農業發展方式轉變為目標
「2014年中國「農洽會」定於9月6日-8日在駐馬店舉行。大會以「開放合作、綠色科技、共贏發展」為主題，以促進農業發展方式轉變為目標，以

投資、貿易和資金技術合作為重點，突出市場化、專業化、品牌化、國際化、信息化，促進農產品加工業持續健康發展。會議的主要內容有：農業及農產品加工項目發佈、洽談簽約，農產品展示貿易，農產品加工業科研成果項目發佈，農產品產銷對接，東盟農產品加工項目推介，投融資洽談對接，中國美麗田園展示及秋季休閒觀光農業旅遊精品線路推介，參展產品評定等。
對於2014年的農洽會，武國定表示，誠摯的邀請港人、港企參加。

優勢明顯吸引產業基金

香港文匯報訊（記者 駱佳 香港報道）雖然是第一次「訪港」，但「農洽會」一亮相就吸引了眾多客商目光。瑞士資本董事局主席沈培華對駐馬店的農業產業顯得很有興趣，當場決定九月帶團去參加

2014「農洽會」，「我覺得駐馬店的農業優勢真的很明顯，準備和駐馬店合作發展農業產業基金，推動駐馬店農業企業長足發展。」

在推介會上，武國定還就駐馬店的農副產品精深加工業、裝備製造業、輕工紡織業、生物醫藥和化工產業、電子信息產業、商貿物流業、健康養老產業、旅遊產業、金融業九大產業為客商們進行了詳細介紹。

許昌市長張國暉：願為港企提供「三最」



許昌市市長張國暉介紹許昌市情。

香港文匯報訊（記者 朱利、魏靜磊 香港報道）6月6日，在許昌市承接港澳地區現代服務業產業轉移說明會上，許昌市市長張國暉對港人讚不絕口，「這是我第6次到港，每次來香港變化都很大，但香港人持續奮鬥的精神和燦爛的笑容一直未曾改變」。

在張國暉看來，香港是亞太地區最重要的國際金融、貿易、航運、信息服務樞紐之一，是跨國公司雲集的地區總部，是全球經濟體系中最側重服務業的地區，服務業增加值佔GDP的比重達到92%。而服務業卻是許昌發展的「短板」，全市服務業增加值佔GDP的比重僅為22.8%，大大低於全國、全省水平。

兩地服務業優勢互補空間大

「近年來，我們大力實施物流提速工程、文化振興計劃、國家智慧城市試點，積極發展金融、現代物流、信息服務、文化旅遊、創意設計、家政服務等現代服務業，謀劃了三國文化產業集聚區、中原國際農產品物流港、中原花木物流園等一批重大項目，推動了服務業快速蓬勃發展。薄弱環節同時也是潛力所在，為我們加強交流合作提供了發展機遇和廣闊空間。我們真誠地希望廣大香港企業家，發揮橋樑紐帶作用，一如既往地關注許昌、支持許昌、推介許昌、投資許昌。我們也將竭盡全力為香港企業發展提供最熱情、最周到、最高效的服務，營造更加優良的發展環境。」

三國文化產業園打造城市新模式



許昌市魏都區區長楊朝暉。

香港文匯報訊（記者 朱利、魏靜磊 香港報道）許昌市魏都區區長楊朝暉在會上介紹了許昌三國文化產業園的具體情況，「許昌三國文化產業園，是在河南省提出致力打造華夏歷史文明傳承創新區的背景下，許昌市委、市政府為建設水生態文明示範市，謀劃的重大文化旅遊產業項目。三國文化產業園依托現有國家文物保護單位關帝廟和霸陵橋遺址，以生態建設為基礎，以曹魏文化和關公誠信文化為依托，致力探索生態、文化、旅遊、商貿、居住融合發展的城市新模式。三國文化產業園總規劃面積1,317畝，由夢迴許都、關帝弘義、許君以昌三大主題片區組成。」

債券透視

惠理康和投信

人民幣貶值 資金投歐金融債

今年以來，人民幣貶值拖累中國點心高收益債券基金表現，惠理康和中國點心高收益債券基金經理人鍾君長表示，目前除鞏固在中國點心和高收益債券的布局外，也會另覓投資亮點，特別有基本面支撐、收益率也吸引人的非中國公司債和歐洲金融債券。

隨着人民幣匯價波動降低，由投信發行的中國點心高收益債券基金，近期績效陸續由負翻正。惠理康和中國點心高收益債券基金表現突出，一來是該基金在中國房產債券的布局約佔管理資產的五成，受惠中國房市氛圍轉佳，二來是基金策略也積極尋覓可以創造更高收益的債券標的。

減持中國房產債券

鍾君長表示，中國經濟可望觸底反彈，加上政府對於房產有條件的鬆綁，這些正面訊息都有利於房產公司債券的表現，惟預見房市交易將轉向價跌量低，投資組合將適度調整房地產債券的布局，除保留優質財務健全的房產業者外，目前在金融、產業、公用事業和能源等產業也有三成多的布局。

他指出，目前除鞏固在中國相關持債外，計劃減持中國房產債券，將部分比重轉往另類標的，特別是收益率更吸引人的新興亞洲，如印度和印尼債券，以及佈局於歐洲債券，惟中國相關債券持有比重仍將維持在七成。

央行放水 有利歐股債

歐洲經濟今年以來持續令人驚喜，歐元區消費信心一路攀升，且近月數據皆大幅優於預期，為市場注入強心針。歐元區就業市場的改善，加上通脹又創新低，儘管美國量寬(QE)退場，但市場預期歐洲央行(ECB)將持續採取刺激政策，有利於歐洲股債市表現。

不少點心債經理人也佈局歐洲銀行在香港發行點心債，惟這類債券多屬於投資等級，收益率多在3%，鍾君長指出，歐洲金融業也度過危機，但為符合巴黎協定的資本適足率新規定，不少金融業者近來發行「應急可轉債」(Contingent Convertible Bond，簡稱Coco債)，這類債券的收益率從5-10%不等。惠理康和中國點心高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)目前除了七成佈局在中國債券，計劃也將買入歐洲銀行發行的這類債券納入投資組合。

政治偏穩 意大利基金走強

意大利所屬左翼聯盟上周在議會中勝選，讓原擔憂反對黨可能勝出的政治干擾淡化之餘，大盤上周的4.75%漲幅，也冠絕成熟市場單一國家股市；投資者倘若憧憬意大利股市展現正面訊號，會有利其大盤後市動能，不妨留意佈局收集相關基金建倉。

梁亨



雖然意大利經濟增長力道仍然脆弱，但4月消費信心再創2年新高之餘，代表實體經濟的PMI領先指標也處於52.6的擴張水平，表明意大利的消費、商業信心持續好轉，因此在大選後的政治干擾淡化下，上周一意大利10年期國債收益率下滑15個基本點，來到2.99%的上月中以來的新低。

反對黨干擾淡化 債息急跌

與此同時，這收益率與德國國債收益率間差距也收窄16個基本點，來到158個基本點，不僅如此，同一天該國的第一、二大貸款銀行「裕信」、「意大利聯合聖保羅」，由於經過歐盟當局主導債權結構調整，不良債低於平均值以下，兩家銀行股價分別單日漲超4%之餘，也牽動其大盤上一漲3.24%。

以富達的意大利基金為例，主要是透過意大利上市公司的公司證券組合，以實現提供長期資本增長的投資策略目標。

該基金在2011、2012和2013年表現分別為-23.77%、25.7%及32.68%。基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為16.67倍、27.12%及1.17倍。資產地區分布為85.5%意大利、9.7%法國、1.9%西班牙及1.1%荷蘭。

資產行業比重為36%金融、17.9%非必需消費品、10.4%工業、9%公用事業、7%能源、5%健康護理、4.4%必需消費品、3.2%電信服務、2.9%原材料及2.4%資訊科技。

基金資產百分比為98.2%股票及1.8%貨幣市場。基金三大資產比重股票為8.6% Assicurazioni Generali S.p.A.、8.3%意大利聯合聖保羅銀行及7.7%裕信銀行。

銀行板塊首5月升近14%

自去年第四季起，意大利10年期國債收益率由高位一路下滑，銀行板塊超過30%的漲幅，引領大盤首5個月上升13.82%，成為全球十大板塊漲幅榜的一員。

市場估計，只要意大利政局改革明朗，今、明兩年GDP增長可能達到0.5%和1.1%，讓意大利銀行板塊受惠經濟回暖，獲得進一步的資產重估機遇，並為大盤後市提供動能憧憬。

意大利基金表現

基金	近三個月	近一年
富達意大利基金A	3.99%	40.21%
歐洲股票資產基金組別平均	2.11%	4.06%
歐元區股票基金組別平均	1.88%	5.2%

金匯動向

美元兌日圓醞釀反彈

美元兌日圓本月初在101.75附近獲得較大支持後，走勢稍為偏強，一度於周三反覆走高至102.80附近的1個月高位。受到美國10年期長期債息率未能持穩2.60%之上，美元兌日圓近日略為偏軟，並於周五回落至102.22附近。由於日本財務大臣麻生太郎在4月中旬曾表示，日本政府退休投資基金可能在6月後加大日股比重，再加上美元兌日圓過去4個月均明顯守穩位於100.75至100.80之間的重大支持位，除非美國長債息率有再度下跌傾向，否則該些因素將限制美元兌日圓的下跌幅度，有助美元兌日圓日後作出反彈。

另一方面，日本政府經濟顧問小組在3月暗示日本政府退休投資基金可能會增加海外投資，減持日債比重之後，美元兌日圓在4月上旬曾反覆上揚至104水平，但隨着市場焦點逐漸轉移至日本政府於4月提高消費稅，而日本央行最近兩個月的政策會議又不傾向進一步擴大寬鬆措施規模，將推遲日本央行達成2%通脹目標的時間，因此美元兌日圓過去一個月大部分時間皆窄幅處於101至102水平之間的活動範圍。

疑以退休基金投資推動通脹

日本厚生勞動大臣田村憲久本周五表示，日本首相安倍晉三要求對規模高達1.26萬億美元的日本退休投資基金的組合提前作出評審，而日經新聞指安倍要求在9月或10月有評審結果，消息反映日本央行的量化寬鬆貨

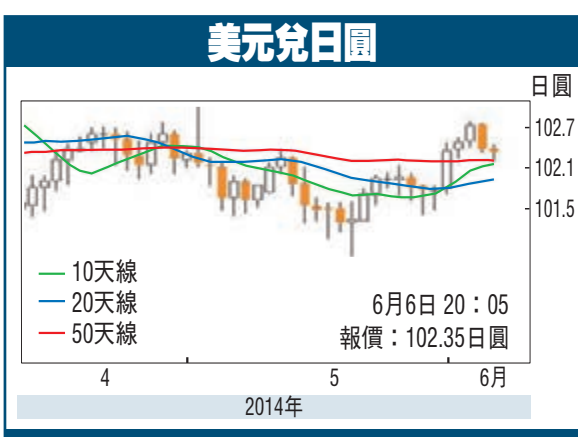
幣政策將未能按預期達成2%通脹目標之際，日本政府已傾向透過龐大的退休投資基金組合的變動來推動通脹達標，增加美元兌日圓日後的上升動力。

歐元兌日圓交叉匯升勢持續

歐洲央行本周四會議後宣布，將目標利率從0.25%下調至0.15%，同時向銀行業存放在歐洲央行的隔夜存款徵收0.1%收費。雖然歐洲央行行長德拉吉表示將會在4年內提供4,000億歐元的長期再融資計劃，但今次歐洲央行採取行動的規模並不太大，顯示歐洲央行的行動可能僅是針對歐元區通脹下行風險，而德拉吉周四亦認為歐元區現時沒有通縮，反映歐洲央行對大規模推行量化寬鬆貨幣政策有所保留。此外，歐元周四晚持穩1.3505美元附近後急速重上1.36美元水平，帶動歐元兌日圓交叉匯價一度反彈至139.98附近的3周高位，將有助延續歐元兌日圓過去一周的反彈走勢，限制美元兌日圓的回吐。預料美元兌日圓將反覆重上103.30水平。

金價補倉盤帶動反彈

周四紐約8月期金收報1,253.30美元，較上日升9美元。受到歐洲央行周四作出寬鬆行動影響，部分投資者傾向先行回補黃金空倉，導致現貨金價一度反彈至1,257美元附近，並且於周五大部分時間窄幅上落於



1,251至1,256美元之間。現貨金價本周在1,240至1,242美元之間連番獲得支持後，除非美國周五晚公布的5月非農就業數據表現強勁，帶動美元轉強，壓抑金價表現，否則金價將可能續有反彈空間。預料現貨金價將反覆走高至1,265美元水平。

金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆重上103.30水平。
金價：現貨金價將反覆走高至1,265美元水平。

馮強