

新興亞股基金可保強勢

金匯 動向

馮強

經濟處強勁增長期 英鎊上試1.692美元

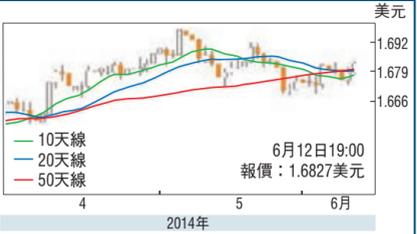
英鎊本周三在1.6735美元附近獲得較大支持後逐漸轉強，一度於周四反覆走高至1.6839美元附近。英國周三公布2月至4月失業率為6.6%，顯著低於11月至1月間的7.2%之外，其間就業人數大幅增加34.5萬人，偏強的就業數據反映英國經濟正處於強勁成長階段，增加市場對英國央行將在明年春季加息的預期，同時更突出英國央行與歐洲央行之間的政策分歧，導致歐元兌英鎊交叉匯價本周四下挫至0.8030附近的19個月以來低位，是帶動英鎊周四重上1.6839美元水平的原因之一。

另一方面，英國皇家特許測量員協會(RICS)本周四公布截至5月的過去3個月，房屋價格指數進一步攀升，升速快於市場預期，再加上英國4月通脹按年掉頭回升1.8%，因此投資者頗為關注英國央行行長卡尼本周四的發言。由於卡尼上月中旬曾表示英國經濟正在接近升息點，若果卡尼今次的言論一旦有略為關注通脹有再度升溫風險，則不排除英鎊將有機會向上衝破過去3周以來位於1.6870至1.6880美元之間的主要阻力位。受到歐元兌英鎊交叉匯價有下行壓力影響，預料英鎊將反覆走高至1.6920美元水平。

避險資金入市推高金價

周三紐約8月期金收報1,261.20美元，較上日升1.10美元。現貨金價經過多日來緩慢反彈，本周四曾走高至1,266美元附近的兩周高位。市場逐漸淡化美國聯儲局可能提早升息的預期之後，金價升幅略為擴大，而伊拉克局勢動盪，將影響石油供應之際，紐約期油本周四迅速上揚至每桶106美元水平的9個月高位，可能引致部分避險資金進一步流入金市，推高金價。預料現貨金價將反覆走高至1,275美元水平。

英鎊兌美元



金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走高至1.6920美元水平。
金價：現貨金價將反覆走高至1,275美元水平。

據彭博社的統計，今年5月全球股市打破「5月賣股離場」的迷信，當中MSCI明晟的新興亞洲指數5月的4.8%漲幅，相比整體新興市場指數上月的18個月來最大4%的單月漲幅還要好。投資者倘若憧憬新興亞洲經濟面持續升溫，會有新與亞股後市動能，不妨趁低留意佈局建倉。

梁亨

據花旗對新興股市經濟氣循環調整的市盈率(CAPE)的統計，目前15倍的低水平僅在金融風暴中出現4次，因此在最具備投資價值的考量下，促使新興市場指數上月錄得為近18個月來最大的單月漲幅。

由於新興亞洲各國積極強化出口競爭力，加上歐美經濟穩步復甦下，而內地4月出口回復至正增長；此外，台灣和韓國4月份的出口也連續3個月正增長，此趨勢若可延續，將有助推動相關新興亞洲企業的盈利。

區域消費力高推動內需

此外，新興亞洲各國也極力發展內需，具備中產階級快速崛起優勢，讓汽車、休閒旅遊等行業皆可受惠於區域的消費力騰飛。而美銀美林上月底也將日本以外亞太指數成份股的企業盈利上/下調比率，由4月份的0.69倍，上調至上月的0.78倍，為盈利狀況持續改善中的新興亞洲板塊，增添後市動能憧憬。

近三個月榜首的富達新興亞洲基金，主要是透過新興亞洲註冊成立的公司或主要來自新興亞洲的公司證券管理組合，以達致取得長

期資本增長的投資策略目標。該基金在2011年、2012年和2013年表現分別-21.22%、19.34%及0.67%。基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為13.04倍、18.99%及1.03。

基金資產地區分佈為36.8%印度、30.4%中國、9.5%印尼、7.2%馬來西亞、7.1%泰國、4.7%菲律賓、2.2%香港、1.4%其他地區、0.6%美國及0.1%新加坡。上述基金的資產行業比重為34.4%金融業、14.3%資訊科技、12%非必需消費品、10.1%工業、7.3%必需消費品、5.5%能源、5.1%健康護理、4.2%公用事業、4.2%原材料及2.5%電信服務。

該基金資產百分比為99.6%股票及0.4%貨幣市場。基金三大資產比重股票為4.8%騰訊控股、4.6%Housing Development Finance Corp及3.5%HDFC Bank。

新興亞股基金回報表現

基金	近三個月	近一年
富達新興亞洲基金A	5.31%	8.10%
施羅德新興亞洲基金 A Acc	4.99%	11.52%
GAM Star新興亞洲股票基金	2.34%	-11.66%
德盛新興亞洲基金A	1.31%	13.10%

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

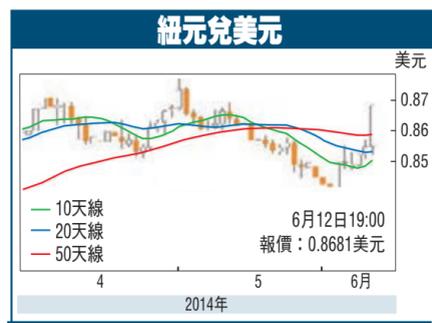
緊縮政策鞏固紐元升勢

紐元周四全線勁揚，紐元兌美元周四早盤跳漲至0.8660水平的四周高位；歐元、日圓及英鎊兌紐元皆下滑1%，因新西蘭央行未顯露出任何放緩加息步伐跡象。由於通脹壓力疲弱，外界曾猜測新西蘭央行可能強烈暗示會暫停收緊政策的周期，但其維持利率和通脹的預估不變。

通脹降溫部分是因為紐元的高匯價。紐元兌一籃子貨幣升至80.76，創下5月中旬來最高。新西蘭央行將指標利率上調25個基點至3.25%，一如市場預期，且為連續第三次決定加息。央行表示隨著經濟強勁增長加劇通脹壓力，將需要繼續調升利率。新西蘭央行是在發達經濟體中唯一一個在當前經濟周期中加息的央行。另外，利率期貨市場目前隱含機率暗示，未來12個月新西蘭央行加息幅度為80個基點。

央行料今年再加息兩次

周四公布的路透調查顯示，新西蘭央行今年料再進行兩次加息。由於表現強勁的經濟中通脹壓力初現，該央行正希望加以控制。新西蘭央行公布聲明後的一份路透調查顯示，13位分析師中有9位預計，央行將在7月進一步加息25個基點，三位分析師認為9月會再次加息，1位則預計時間在2015年3月。不過，分析



師預計第二次加息要麼在9月，要麼更可能在12月公布貨幣政策聲明之時，這與上次決議公布前的調查結果一致。

圖表走勢所見，上周紐元低位止步於0.84水平，亦維持於200天平均線上方，或見短期有企鵝跡象，當前較大阻力將會指向0.87水平，預料進一步關鍵可看至5月高位0.8779以至0.88水平。至於下方支持仍會關注着0.84及200天平均線0.8380，短線較近支撐預估為50天平均線0.8580及0.8480水平。若果以2月4

今日重要數據公布

時間	國家	數據項目	前值
06:00	新西蘭	5月採購經理人指數(PMI)	55.20
06:45		5月食品價格指數	前值+0.6%
12:30	日本	4月工業生產修正值	前值-2.5%
		4月產能利用率指數(較前月)	前值+0.4%
13:30	法國	第一季非農就業崗位修正值(較前季)	前值-0.1%
14:00	德國	5月CPI(較前月)	前值-0.1%;(較上年同月) 前值+0.9%;(較前月)
		5月HICP(較前月)	前值-0.3%;(較上年同月) 前值+0.6%;(較前月)
16:00	意大利	5月CPI(較前月)	前值-0.1%;(較上年同月) 前值+0.5%;(較前月)
		5月HICP(較前月)	前值-0.1%;(較上年同月) 前值+0.4%;(較前月)
17:00	歐元區	第一季就業人口(較前季)	前值+0.1%;(較上年同月) 前值-0.5%
		4月貿易收支	預測順差120億; 前值順差171億
20:30	加拿大	4月製造業銷售(較前月)	前值+0.4%
	美國	5月生產者物價指數(PP) (較前月)	前值+0.6%;(較上年同月) 前值+2.1%;(較前月)
		5月核心生產者物價指數(PP) (較前月)	前值+0.2%;(較上年同月) 前值+1.9%;(較前月)
		6月密西根大學消費者信心指數	前值81.3; 前值94.5; 前值73.7
		6月密西根大學未來一年通脹預期指數	前值3.3%; 未來五年通脹預期指數 前值2.8%

日低位0.8048至5月6日高位0.8779之累積升幅計算黃金比率，38.2%為0.85，若進一步擴展至50%及61.8%的調整水平則可看至0.8415及0.8325。

加多寶騰訊達成全面戰略合作 開啟中國互聯網跨界營銷新紀元

香港文匯報訊(記者 楊凌雲 北京報道) 6月12日，加多寶聯手騰訊在北京舉行主題為「大品牌·大平台」的2014騰訊·加多寶全面戰略合作發佈會，雙方宣佈達成全面戰略合作夥伴，加多寶成為第三季中國好聲音騰訊網絡娛樂互動總冠名，以及騰訊視頻世界盃首席合作夥伴。加多寶集團執行總裁楊愛星、品牌管理部副總經理王月貴，騰訊高級執行副總裁劉勝義、網絡媒體事業群廣告客戶部總經理樂娜等出席簽約儀式，雙方簽署了相關全面戰略合作協議，正式啟動品牌跨界合作之旅。

一個是涼茶行業的領導品牌，一個是中國最大的互聯網平台，加多寶與騰訊兩大品牌的強強聯合，有望為跨界合作再創經典，開啟互聯網跨界全營銷合作時代。再加上當下國內最火的音樂評論類節目好聲音和全球都在關注的世界盃助陣，加多寶+騰訊+好聲音三方資源的全面接駁整合，勢必將打造今夏最強娛樂V時刻。

加多寶牽手騰訊演繹「大滿貫」為億萬用戶帶來全新體驗

在發佈會現場，加多寶集團執行總裁楊愛星向騰訊集團高級副總裁劉勝義贈送了加多寶北京工廠剛剛下線的第一罐印有「V」字標識和「強強聯手·合作共贏」字樣的珍

藏版加多寶涼茶，劉勝義則向楊愛星贈送了一個刀馬旦形象的騰訊公仔，劉勝義說，這個公仔象徵着拼搏和激情，祝加多寶在未來永遠壯志在胸、激情滿滿。

據雙方透露，此次全面戰略合作加多寶將整合騰訊旗下的新聞客戶端、視頻客戶端、QQ音樂客戶端、遊戲、微信、手Q等多渠道多終端，涉及在「成長教室」等10個欄目中展開合作，特別是在雙方開關的QQ音樂中國好聲音排行榜和純享版本單曲兩大欄目中，能讓喜歡高品質音樂的發燒友第一時間鑒聽到正版好聲音，並下載到手機裡。而在世界盃項目中，雙方也將開展緊密合作。

出席發佈會的加多寶品牌管理部副總經理王月貴表示：「今天是一個



6月12日，加多寶集團楊愛星執行總裁(左五)和騰訊高級副總裁劉勝義(左四)出席雙方的戰略合作簽約儀式並合影慶祝。

大喜的日子，十八年來，加多寶矢志不渝的專注於涼茶事業，雖然經歷了風風雨雨，但我們依然不改初心，始終堅持「大品牌·大營銷」理念。今天加多寶和騰訊在騰訊正通過全明星、全投入、全渠道，通力打造最全能的世界盃媒體平台，這與加多寶前不久發佈的世界盃營銷戰略不謀而合，看巴西正宗足球，喝加多寶正宗涼茶，億萬球迷和網民都能在騰訊這個平台上感受到世界盃的激情V時刻。」

對於在歷屆好聲音中均以「正宗好涼茶，正宗好聲音」為主打概念的加多寶來說，擁有超過10億用戶活躍度的騰訊，恰恰是加多寶最需要的正宗娛樂平台，因為只有在這裡，才能實現最人次的共享。王月貴盛讚騰訊擁有非常優質的媒體資源以及最高的用戶活躍度，尤其是移動端的開發，把「屏」效應做到了最大化，而騰訊視頻作為第三季中國好聲音獨家網絡版權方，

此次全面戰略合作將讓兩大領導品牌共同助力中國好聲音，為全國乃至全球的觀眾帶來全新的好聲音體驗。

台網聯動3.0打造消費新模

加多寶與騰訊的合作，從更深層次來說，是以加多寶為代表的傳統快消行業向互聯網推廣日益深入的表現。從上述加多寶在商業時代實現的首次「大滿貫」來看，台網聯動已經從純電視的1.0時代和電視和互聯網互動的2.0時代，升級到了電視、互聯網和移動端同步互動的3.0時代。

除此以外，加多寶還有以打通銷售終端的線下互動作為補充。加多寶於4月底推出了帶有好聲音V型標誌的中國好聲音促銷裝，這是在連續三年冠名好聲音中的首次。促銷裝還開通了短信、微信、網站三網兌獎平台。據悉，隨着促銷裝產品

鋪貨數量越來越多，終端兌獎的數量幾乎每天都爆炸性增長，單日有效兌獎數超過千次，隨着好聲音的臨近，峰值預計將破萬。

近期，加多寶為中國好聲音定制TVC也即將上線，配合加多寶中國好聲音促銷裝在全國三、四線渠道的下沉，必定迎來新一波中國好聲音熱潮。

「加多寶與騰訊的合作，必將打開一條新通路，在渠道合作、用戶體驗、品牌戰略上為各自的消費者帶來更多更好的體驗——消費者在東東等線上平台購買加多寶中國好聲音促銷裝，隨手下单、隨手拉罐、隨手兌獎，通過掃碼的三維碼還能參與直通好聲音的互動，視覺、味覺得到全方位滿足。我相信，這不僅是品牌與品牌的共贏，也是對消費者的一種新福利。」王月貴表示。

整合五大平台開啟跨界營銷紀元

本次發佈會的主題為「大品牌·大平台」，也正是加多寶一直以來堅持的品牌營銷策略。娛樂文化、體育文化跟涼茶文化的成功「混搭」，化「借勢」為「造勢」，一直是加多寶的長項。通過大事件，整合騰訊互聯網全平台產品，讓品牌多平台新媒體觸達，實現傳播廣覆蓋。

王月貴表示「未來，加多寶對兩大領導品牌的強強聯手，實現兩個品牌的互利共贏，創造出跨行業合作經典充滿期待。」

值得一提的是，不僅是和騰訊，加多寶今年還先後與新浪、搜狐、網易三大互聯網巨頭，及國內第一影視門戶網站百度旗下愛奇藝，分別結成了世界盃戰略合作夥伴，已經為即將到來的世界盃品牌營銷大戰準備了充分的彈藥。



加多寶集團執行總裁楊愛星(右)向騰訊集團高級副總裁劉勝義贈送珍藏版紅罐加多寶。