

金融股基金有望補漲

金匯 動向

馮 強

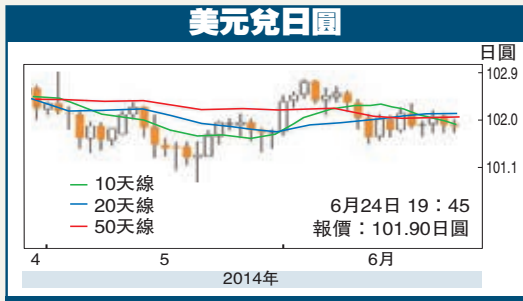
日次季經濟料放緩 美元兌日圓將走高

美元兌日圓上周受制 102.35 阻力後略為回吐，但迅速在 101.73 獲得較大支持，並於本周二大部分時間窄幅處於 101.80 至 102.00 之間的活動範圍。日本央行本月 13 日宣布維持貨幣政策不變，而且美國聯儲局上周三的會議結果明顯不利美元走勢，不過美元兌日圓過去兩周卻依然守穩 101.60 至 101.80 水平，反映投資者現階段不願把日圓匯價過於推高，將有助美元兌日圓稍後作出反彈。

日本央行預期通脹率將繼續朝 2% 目標邁進，引致日本政府顧問小組主席伊藤隆敏(Takatoshi Ito) 上周表示，規模高達 1.26 萬億美元的日本政府退休投資基金應降低所持日本公債的比重，增持現金。不排除該投資基金頗有機會在日本通脹逐漸升溫之際，進一步減持日債，增持海外資產，而美國商務部統計數據顯示日本去年對美國的直接投資大幅上升，正顯示日本有增持海外資產傾向，不利日圓後續表現。此外，日本電氣事業聯合會周一公布日本 5 月對電量總需求按年下跌 2.8%，將不利日本第 2 季經濟表現，預料美元兌日圓將反覆走高至 102.80 水平。

伊拉克動盪 金價偏強

周一紐約 8 月期金收報 1,318.40 美元，較上日升 1.80 美元。現貨金價本周初持穩 1,309 美元水平後，升勢持續，一度於周二反覆走高至 1,325 美元，反映投資者現時依然傾向逢低吸納黃金，限制金價回吐幅度。伊拉克內戰蔓延，局勢持續動盪，原油價格仍處反覆攀升走勢，導致避險資金繼續流入金市，令現貨金價稍後有機會進一步衝破過去 3 個月以來位於 1,330 至 1,335 美元之間的主要阻力區。預料現貨金價將反覆走高至 1,340 美元水平。



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至 102.80 水平。
金價：現貨金價將反覆走高至 1,340 美元水平。

標普金融板塊股公布的第一季業績財報顯示，有 73% 企業的業績財報好於市場預期，在 VIX 指數(恐慌指數)來到 52 周低位之際，投資者倘若憧憬市場風險胃納提升，可望讓標普金融板塊 (SPF) 成為市場的關注點，不妨留意佈局建倉。

■ 梁亨



相對於標普 500 (SPX) 今年以來累計上升 7.23%，SPF 期間只漲了 5.65%，當地大型銀行都面對巨大的訴訟費用擔備，僅第一季的訴訟費用就高達 70 億元(美元，下同)，其中花旗集團上月底預期交易收入可能因此而下跌幅度 25%。

美大型銀行派息比率料增

加上監管要求的資本緩衝限制，使得美國大型銀行的賬上報表都面臨資本過剩處境，比如摩根大通的 358 億元賬上過剩資本，只有 68 億元是被允許明年第一季用於回購股份和增加派息，花旗集團的 522 億元賬上過剩資本，更是一分錢不能用於回購股東。

而從富國銀行 (WFC) 的賬上過剩資本少於其競爭同行，讓市場估計其擁有 70% 派息比率，一旦部分賬上過剩資本可釋放出來回購股東，憧憬的上升空間可從 19% 上調至 25%。

SPF 板塊 2014 年平均預期 12.1 倍市盈率，低於 SPX 平均的 16.1 倍之餘，也是 SPX 十大板塊中最便宜，一旦眾多大型銀行的賬上過剩資本可被允許釋放出來，可為目前市盈率相對便宜的 SPF 板塊，增添上升空間的憧憬。

比如佔近三個月榜首的摩根環球金融基金，主要是

透過全球各地金融、銀行、保險、房地產行業等金融行業相關的證券管理組合，以實現高投資回報的投資策略目標。

該基金在 2011、2012 和 2013 年表現分別為 -22.82%、29.19% 及 22.94%。基金平均市盈率、標準差和近三年的夏普比率為 10.39 倍、23.06% 及 0.09 倍。

資產地區分布為 36.3% 美國、14.7% 英國、13.4% 其他地區、6.6% 中國、6.2% 加拿大、5.3% 澳大利亞、4.5% 瑞士、4.4% 日本、4.2% 法國及 3.8% 印度。資產行業比重為 42.1% 銀行、18.2% 保險業、14.3% 零售銀行、12.6% 其他行業、4.8% 房地產及 3.5% 金融服務。

資產百分比為 99.4% 股票及 0.6% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為 5.2% 富國銀行集團、5.1% 花旗集團及 4.9% 匯豐控股。

環球金融基金表現

基金	近三個月	近一年
摩根環球金融 (美元) A 股 (累計)	5.63%	11.67%
貝萊德世界金融基金 A2 USD	4.04%	14.60%
工銀亞洲環球新興企業基金	2.84%	11.00%
富達環球金融服務基金 A	2.64%	11.48%
法巴全球金融股票基金 經典 資本類別	2.64%	12.13%
木星環球金融基金 L USD	-1.51%	16.23%

金匯 出擊

英皇金融集團 (香港) 總裁 黃美斯

美匯回落 加元再踏升軌

歐洲央行管委諾特尼稱，央行本月推出的一系列政策舉措已扶助限制歐元升勢。他表示，央行沒有設定匯率目標，但顯然有意打壓歐元的上行勢頭。他並稱，歐元區經濟復甦較為疲弱，德國越來越成為歐洲成長的推動力量，重申歐洲央行未見短期通脹風險，但希望避免出現日本式長期低通脹的狀況。

歐元走勢方面，目前預計較近參考阻力為 1.3680，關鍵則見於 100 天平均線 1.3735，須留意 100 天平均線在過去四個多月仿如一道極為明確的強弱分界，因此預料歐元需要進一步回破此區，才可望擺脫技術沽壓。若果以黃金比率計算，5 月 8 日高位 1.3992 至 6 月 5 日低位 1.3502，累計 490 點跌幅，38.2% 為 1.3685，50% 及 61.8% 之反彈水平則會看至 1.3745 及 1.38。至於向下方面，除了 1.35 為重要支持外，亦可留意 2 月初時，歐元觸及近 1.3475 美元的低位。

通脹升幅大 料加元上試 1.059

美元兌加元延續上周五加拿大公布意外高通脹和強勁零售銷售數據後的升勢，數據令加拿大央行維持寬鬆貨幣政策立場的可能性降低。

加拿大統計局上周五公布的資料顯示，5 月消費者物

價指數 (CPI) 年率繼續上升 2.3%，創 2012 年 2 月以來最大升幅，預期上升 2.1%。就在前一周，央行行長波洛茲表示，潛在通脹率是如此之低，很容易受到下行風險的衝擊。儘管通脹飆升可能會挑戰央行預測的信譽，但央行料將只會在基調上有所改變，而不會作出政策上的改變。根據上周五公布的最新調查顯示，加拿大央行距離承認通脹要強於預期越來越近，不過，距離升息還有一年。接受調查的是 12 家直接與央行交易的主要交易商。他們的預估中值顯示，加拿大央行下一次升息會是在 2015 年第三季度。

美元兌加元自 3 月以來處於下降趨勢，在近三個月明顯受限於 50 天平均線，本周一更跌至五個半月低位 1.0714。因此，50 天平均線仍是技術上一個關鍵位置，現處於 1.0905，需明確回破此區才見美元兌加元得以扭轉近期弱勢。而由於上周一已初步跌破關鍵支撐 1.08 關口，預料美元兌加元的弱勢亦會相應加劇，同時，1.08 這個水平亦會成為反制阻力。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，61.8% 之回調水平為 1.0595 水平。而 250 天平均線 1.07 水平亦會為一個重要參考，下一級支持將看至 1.0580 水平。

今日重要數據公布			
14:00	瑞士	瑞銀集團 (UBS) 5 月消費指標。前值 1.72	
	德國	7 月 GfK 消費者信心指數。預測 8.5。前值 8.5	
16:00	意大利	4 月經季節調整零售銷售 (較前月)。前值 -0.20%	
		4 月未經季節調整零售銷售 (較上年同期)。前值 -3.50%	
17:00	意大利	6 月消費者信心指數。預測 106.3。前值 106.3	
18:00	英國	工業聯盟 (CBI) 6 月零售銷售差值。預測 +24。前值 +16	
19:00	美國	抵押貸款市場指數 (6 月 20 日當周)。前值 351.6	
		再融資指數 (6 月 20 日當周)。前值 1,334.0	
20:30		第 1 季企業獲利修正值。預測 -1.3%。前值 -13.7%	
		5 月耐用品訂單。預測持平。前值 +0.6%	
		5 月扣除運輸的耐用品訂單。預測 +0.4%。前值 +0.3%	
		5 月扣除國防的耐用品訂單。預測 +0.8%。前值 -1.0%	
		5 月扣除飛機的非國防資本用品訂單。預測 +0.5%。前值 -1.2%	
		第 1 季實質國內生產總值 (GDP) 同比年終修訂。預測 -1.7%。前值 -1.0%	
		第 1 季美國最終銷售總值。預測持平。前值 +0.6%	
		第 1 季美國民間消費終值。前值 +3.1%	
		第 1 季 GDP 隱性平減指數終值。預測 +1.3%。前值 +1.3%	
		第 1 季個人消費支出 (PCE) 物價指數終值。預測 +1.4%。前值 +1.4%	
		第 1 季核心 PCE 物價指數終值。預測 +1.2%。前值 +1.2%	
21:00		6 月 Markit 服務業 PMI 初值。預測 58.0。前值 58.1	
21:45		6 月 Markit 綜合 PMI 初值。前值 58.6	

■ 責任編輯：馮雪婷 版面設計：歐鳳仙



教院獲時富教育基金捐贈 210 萬

香港教育學院 (教院) 獲時富集團旗下時富教育基金慷慨捐贈港幣 210 萬元，支持「北京師範大學 (北師大)——教院學生交流計劃」，贊助教院學生前往內地優秀學府——北師大參加為期三年，每年一個學期的交流，支票移交儀式於日前舉行。

是項交流計劃經過特別設計，課程全新安排，由內地知名學者于丹教授、朱旭東教授、石中英教授等各教學團隊親自教授核心必修課程。教院及北師大將透過多元課程和多樣學習方式，讓學生建立一對一的夥伴關係，一起學習、生活、研究，考察和理解中國內地的教育發展和教師培養現狀。教院學生將有機會走訪當地中小學、社區，深入體驗內地教育政策、制度、改革與實踐。學生可以通過計劃培養獨立思考與探究問題的能力、人際溝通能力、跨文化理解、交往能力以及研究能力。

合和與聖雅各福群會攜手探訪獨居長者

合和實業有限公司 (「合和實業」；股份編號：54) 與聖雅各福群會攜手於日前合辦「合和心·連心」端陽探訪，藉此傳遞關懷社區的訊息。「合和心·連心」端陽探訪是合和實業一年一度的重要義工活動。今年已是「合和心·連心」義工隊連續第四年參與此活動，探訪約 130 戶獨居長者，為他們送上祝福和分享喜悅。

共 110 名「合和心·連心」員工及其親友組成義工隊，一同親訪灣仔、銅鑼灣、北角、觀塘、荃灣及青衣地區合共 130 戶獨居長者，將溫暖和愛心傳送至香港不同的社區。合和實業希望義工們透過探訪長者，送上關懷及歡樂外，亦可以更加了解獨居長者的需要，整個端陽探訪計劃的總受惠人數達 800 人。

這次活動被列為扶貧委員會社會參與專責小組策劃的「築福香港」活動之一，以宣揚守望相助的精神，鼓勵通

過舉辦不同的活動，以弱勢社群受惠為目標。合和實業的員工及其親友秉持與主題「扶貧互助」的相同理念，為聖雅各福群會「後顧無憂」規劃服務的獨居長者，送上節日祝福及問候。

活動當日，義工團隊一早於聖雅各福群會的總部集合，齊心合力為長者準備端午節「心意包」，心意包內有小禮物、水果、日用品及「輕盈五穀豐收糧」。九龍悅來酒店有限公司除了特別為長者製作以健康素食為材料的「輕盈五穀豐收糧」外，亦贊助義工團隊的早餐以慰勞他們的辛勤付出。



教院校長張仁良教授感謝時富集團旗下時富教育基金對教院的支持，捐助「北師大——教院學生交流計劃」。張教授表示：「教院一直積極鼓勵學生參加海外及大中華地區的交流計劃，認識內地及開拓國際視野。時富教育基金的捐款正好配合教院的策略發展。」

時富集團一直堅信教育是國家興盛及社會發展不可或缺的一部分，特意成立「時富教育基金」，旨在促進學術交流及致力人才培育，幫助有需要的學生擴闊視野、豐富人生。時富集團董事長關百豪致辭時表示：「教院所培育的良師，肩負栽培社會未來棟樑的重任。我們很高興可以參與這個極具意義的交流計劃，期望北師大與教院可繼續擔當培養優秀教師的角色，惠及香港及內地的莘莘學子。」



■「合和心·連心」百人義工隊一同出發到港九新界各區探訪獨居長者，為長者送上溫暖。

光大控股成功入股「首譽資管」

中國光大控股有限公司 (簡稱「光大控股」，股份代號：165.HK) 欣喜地宣佈，光大控股成功入股首譽資產管理有限公司 (簡稱「首譽資管」，擬更名為「首譽光控資產管理有限公司」，目前正在辦理工商變更手續)。



■中國光大控股為一家跨香港和中國內地的多元化金融控股企業，(左起) 光大控股執行董事、首席投資官姜元之，執行董事、行政總裁陳爽和執行董事、財務總監鄧子俊出席該公司股東周年大會。

光大控股注資後，成為首譽資管重要股東。在光大控股的加盟和支持下，首譽資管有望發展成國內領先的人民幣資產管理機構。此次合作將有利於整合光大控股和中郵創業基金管理有限公司 (簡稱「中郵基金」) 的金融資源，形成優勢互補，實現協同發展。

致力提供優質專業的金融服務

首譽資管前身為成立於 2011 年的中郵基金的資產管理事業部，並於 2013 年 3 月 20 日領取了中國證監會頒發的《中華人民共和國特定客戶資產管理業務資格證書》，主要從事境內特定客戶資產管理業務，投資範圍包括各種金融產品、公司股權、債權等各類財產性權利，合作機構包括中國農業銀行、中國郵政儲蓄銀行、中國國際金融公司、中信信託、中信建投、北方期貨及招商期貨等，致力於為機構和個人投資者提供優質專業的金融服務。

光大控股對首譽資管充滿信心，相信憑藉中郵基金雄厚的資本實力及規模，加上成熟的資本運作經驗和優秀的專業團隊，結合光大控股跨境資產管理業務多元化的優勢和嚴謹的風險管理體系，首譽資管將會成為市場領先的資產管理公司。

基礎穩固 多元化發展

光大控股為一家跨香港和中國內地的多元化金融控股企業，是內地光大證券 (股份代號：601788.SH) 第二大股東和光大銀行 (股份代號：601818.SH) 的第三大股東，母公司為中國光大集團。

經過多年的發展，光大控股在各領域已建立了穩固的市場基礎，並通過國際化的管理平台及所設立的多個私募基金、創投基金、產業基金和對沖基金等，與海外投資者共同發掘和培育了眾多具高增長潛力的中國企業，同時也為中國內地客戶尋求海外投資機會提供了多元化的金融服務。

東南亞(泰國)金融投資公司

- 資金借貸、信用證擔保貸款、備用信用證、外匯可變通人民幣使用、辦理手續特別快、結算利息每年一次、借貸時間三年。
- 現有珍藏幾百年冰種天然翡翠手鐲、玉塊，全部由鑑定單位出具證書，全部收藏家留存。

電話：0066-993922868
0066-993922869

比華利中港酒店集團管理·自置物業

牌照號碼：H/0277 H/0278

尖沙咀·中港酒店 灣仔·比華利酒店
日租450元起 日租750元起

訂房專線：9509 5818

中港酒店：九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層
電話：2730 1113 傳真：2723 5398

比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話：2507 2026 傳真：2877 9277

網址：www.bchkhotel.hk

融资业务

专业办理 全国房产证 土地证 红本抵押贷款 企业摆帐 显帐 阳光存款

公司以人为本 开拓创新

集合了优秀的投资商供应资金链及与各大银行合作关系良好 理融融资渠道 本着共赢、共赢的宗旨服务于各类企业

经营范围：过桥资金银行还贷贷新

企业 (垫资、增资) 开具银行承兑汇票 全国性融资业务

房产贷款 企业贷款 小额信用贷款 (个人和企业)

电话：0755-82783757 手提：13163764694

电邮：w51848080@163.com

深圳市旺源兴投资咨询有限公司

提昇傳媒專業操守 你我監察齊攜手

香港報業評議會 HONG KONG PRESS COUNCIL

www.presscouncil.org.hk 電話：2570 4677

enquiry@presscouncil.org.hk 傳真：2570 4977

廣州市荔灣區人民法院公告

楊永雄的繼承人：
本院受理原告楊永娟、楊永標、楊永倫诉被告楊永康、楊永輝、楊永全繼承糾紛一案 [案號：(2014)穗法民一初字第 671 號]，現追加楊永雄的繼承人為本案被告，因你方以其他方式無法送達，依照《中華人民共和國民事訴訟法》的規定，向你公告送達起訴副本、證據副本、應訴通知書、舉證通知書及開庭傳票等。原告楊永娟、楊永標、楊永倫起訴要求法院依法對廣州市荔灣區西灣路三十二街 8 號地下進行繼承並要求被告協助辦理產權轉移手續，本案訴訟費用由被告承擔。自發出本公告之日起，經過 3 個月，即視為送達。提出答辯狀和舉證期限分別為公告送達期滿後的十五日和三十日內。並定於舉證期滿後的次日上午 9 時 (遇節假日順延) 在本院第十八法庭開庭審理此案。逾期將依法判決。
特此公告。

二〇一四年六月二十五日