

金匯 動向

馮 強

# 加息後料暫停

# 紐元即插水

紐元本周初受制87.20美仙附近阻力後走勢偏弱，一度於周四反覆走低至85.66美仙附近6周低位。新西蘭央行周四宣布升息0.25%，是今年第4次加息，官方指標利率調高至3.5%，不過央行會後聲明卻表示紐元匯價難以維持在現水平，並且有顯著下跌的潛在風險，消息引致投資者急速掉頭沽出紐元獲利，令紐元失守86.00美仙關位後跌幅擴大至85.66美仙附近。

## 央行唱淡 跌穿86美仙

另一方面，新西蘭首季商品貿易出口值按季放緩至僅有0.9%增長，大幅低於第4季10%的強勁成長之後，本周四公布的第2季出口值更進一步大跌7.4%，該因素是招致新西蘭央行在今次的聲明中發出針對紐元強勢的原因之一。新西蘭央行上月會議曾表示第2季經濟將有接近4%成長，但今次的聲明卻認為全年經濟成長為3.7%，明顯略低於上月的評估，將減慢新西蘭央行往後的升息步伐，再加上新西蘭將於今年9月舉行大選，預期新西蘭央行將會暫時按兵不動。

## 房產仍熾熱 匯價跌勢緩

此外，新西蘭央行明確表示建築業增長強勁，移民對房屋有頗強需求，反映房市仍然熾熱，紐元升息周期可能還未完結，而受到紐元息差優勢擴大影響，不排除紐元經歷過去兩周下跌走勢後，跌幅將趨於放緩，除非新西蘭財金官員持續作出口頭干預，否則預料紐元將反覆重上86.80美仙水平。

## 股市強 金價跌穿1300關

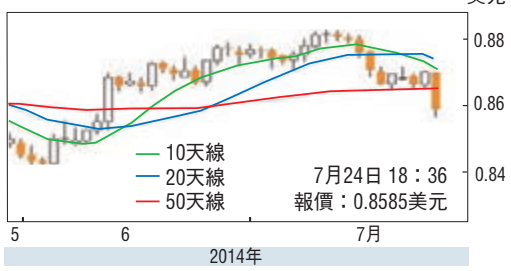
周三紐約8月期金收報1,304.70美元，較上日下跌1.60美元。金價經過連日下跌，周四曾反覆下潛至1,294美元附近。美國股市上漲以及烏克蘭和中東地區衝突沒有新的進展，促使投資者獲利了結。金價從7月至今，一直困在約五年最窄的月度交投區間內，因股市強勁，削弱了投資者對金市的興致。此外，亞洲實貨需求遲滯，也削弱了對金價升勢的支撐。

## 烏戰機被擊落無反應

此外，烏克蘭政府表示，兩架戰鬥機在烏克蘭東部叛軍控制的地區被擊落，可能是俄羅斯發射導彈造成。但上述消息並未對金價產生影響，反映烏東局勢引起的震盪力已大為減弱。

現貨金價遇到獲利沽壓，失守1,300美元關位。由於市場仍在觀望烏克蘭及中東局勢的演變，預料現貨金價將暫時活動於1,290至1,320美元之間。

## 紐元兌美元



## 金匯錦囊

紐元：紐元將反覆重上86.80美仙水平。  
金價：現貨金價將暫時活動於1,290至1,320美元之間。

# 季績料佳 生科基金可捧

儘管納斯達克生物科技指數（NBI）三月起一度大幅調整，使得部分投資者甚至認為生物科技板塊可能榮景不再，然而隨着行業併購消息不間斷，再加上龍頭生物科技公司將陸續公布業績財報，推動NBI近3個月漲了7%。投資者倘若憧憬生物科技板塊可望持續成為市場的投資關注重點，不妨留意佈局建倉。 ■梁亨

龍頭生物科技公司首季業績財報亮眼，推動許多大型生物科技股亦出現強力反彈之餘，也帶動NBI收復三月初的一波下跌幅，即便如此，人口老化及醫療需求持續攀升的剛性需求支撐，不會因景氣變化而縮減，在產業盈利不論是中長線，呈現穩定的增長。

## 生科股市盈利率重估

有統計，各大投資機構對生物科技板塊的每股盈利，由2009年時的每股2.5元(美元，下同)，增長到近日的每股7.7元而言，其間的每股年複合增長率高達27%，有利推升股價的投資吸引力，以及讓每股迎來市盈率重估的契機。

以富蘭克林的生物科技新領域基金為例，主要是透過在美國的生物科技公司以及研發公司的股票證券管理組合，以實現資本增值的目標。

該基金在2011、2012和2013年表現分別為9.6%、26.81%及64.27%。基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為25.76倍、20.58%及1.24。

資產地區分布為95.39% 美國、2.09% 愛爾蘭、0.85% 加拿大、2.4% 英國及0.05% 荷蘭。

基金資產百分比為94.38% 股票及5.62% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為9.43% 吉利德科學公司、8.3% 百健艾迪及6.14% 新基公司。

## 健康醫療併購額創紀錄

此外，今年上半年，全球併購交易總額達17,500億元，較去年同期成長75%，為2007年創了23,000億元以來的新高，其中，健康醫療業併購的3,174億元交易金額，也來到有紀錄以來最高金額。

即便龍頭生物科技公司首季業績財報亮眼，支撐NBI出現了一波的反彈，但行業除了來自成熟國家的人口老化剛性

英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

# 利好因素消化 英鎊短線回調

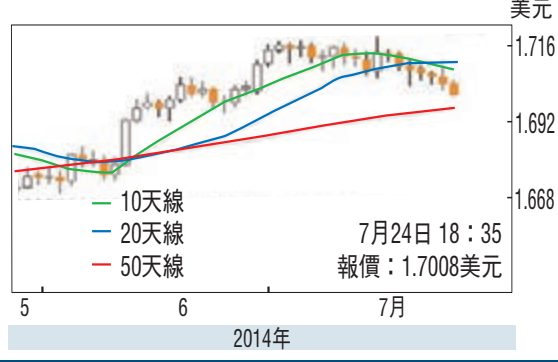
投資者本周對處於高位的英鎊未來幾個月所面臨的潛在政治風險轉趨謹慎；為9月蘇格蘭獨立公投對沖英鎊敞口的需求持續，蘇格蘭獨立可能產生的不確定性包括獨立後將使用何種貨幣、歐盟成員問題、北海石油儲備是否共享以及蘇格蘭的基金產業是否會南移。

## 關注蘇格蘭擬獨立風險

過去幾周多家銀行發表報告強調如果蘇格蘭投票贊成獨立，那麼英鎊將長時間疲弱。此外，一些投資者為明年英國大選和可能投票決定是否脫離歐盟的風險尋求保護。明年5月英國議會舉行選舉，如果執政保守黨在選舉中贏得多數議席，將在2017年前就英國是否留在歐盟舉行公投。儘管面臨以上的潛在風險，但英鎊兌美元在過去六個月累計上升3.5%，本月中旬更升至略低於1.72美元，此為約六年高位。因投資者的焦點放在英國經濟復甦強勁的前景將導致英國升息。

英鎊兌美元周三跌至三周低位1.7020，之前公布的本月英國央行政策會議記錄對通脹的基調沒有部分市場人士預期的那麼強硬。英國央行周三公布的政策會議記錄顯示，本月會議上曾討論是否存在提早升息的理由，但擔憂會傷及復甦。貨幣政策委員會(MPC)九位成員一致投票，維持利率不變，符合路透調查的分析師預估。英國央行總裁卡尼在格拉斯哥講話時表示，薪資遲滯表示就業市場的閑置情況較之前所想的

## 英鎊兌美元



嚴重，但他補充說，經濟中的閑置產能已很快被利用。這些講話未能改變本年稍晚英國將升息的預期。

圖表走勢分析，英鎊兌美元在七月上旬屢試1.72關口不破，隨後則見連日回撤。鑑於10日均線及25天平均線目前正處交疊，短線大有機會呈利淡交叉訊號，需慎防英鎊或有進一步的回調壓力。由5月29日低位1.6691至今的漲幅計算，38.2%的回吐水平可看至1.70，若擴展至50%及61.8則分別為1.6940及1.6880。關鍵則預估在100天平均線1.6840，在過去四個月，英鎊均在100天平均線位置出現觸底反彈，故此區支撐顯得格外重要。另一方面，倘若英鎊後市終可跨越1.72關口，延伸目標料可看至1.7340及1.7445水平。

## 今日重要數據公布

|       |     |                                             |
|-------|-----|---------------------------------------------|
| 07:30 | 日本  | 全國6月核心消費者物價指數(CPI)(較上年同期)。預測+3.3%。前值+3.4%   |
|       |     | 全國6月整體消費者物價指數(CPI)(較上年同期)。前值+3.7%           |
|       |     | 東京地區7月核心消費者物價指數(CPI)(較上年同期)。預測+2.7%。前值+2.8% |
|       |     | 東京地區7月整體消費者物價指數(CPI)(較上年同期)。前值+3.0%         |
| 09:00 | 新西蘭 | 國民銀行(NBNZ)7月企業展望指數。前值42.8                   |
|       |     | 國民銀行(NBNZ)7月企業活動指數。前值45.8                   |
| 14:00 | 德國  | GfK 8月消費者信心指數。預測8.9。前值8.9                   |
|       |     | Ifo 7月企業景氣判斷指數。預測109.4。前值109.7              |
| 16:00 | 德國  | Ifo 7月企業現況指數。預測114.5。前值114.8                |
|       |     | Ifo 7月企業預期指數。預測104.5。前值104.8                |
| 歐元區   |     | 6月M3貨供應(較上年同期)。預測+1.1%。前值+1.0%              |
|       |     | 6月M3民間貸款。預測-1.8%。前值-2.0%                    |
|       |     | 6月M3三個月移動平均年增長率。前值+0.9%                     |
| 意大利   |     | 6月薪資通脹(較前月)。前值+0.1%                         |
|       |     | 6月薪資通脹(較上年同期)。前值+1.3%                       |
| 16:30 | 英國  | 第二季GDP初值(較前季)。預測+0.8%。前值+0.8%               |
|       |     | 第二季GDP初值(較上年同期)。預測+3.1%。前值+3.0%             |
| 20:30 | 美國  | 6月耐用用品訂單。預測+0.5%。前值-0.9%                    |
|       |     | 6月扣除運輸的耐用用品訂單。預測+0.6%。前值持平                  |
|       |     | 6月扣除國防的耐用用品訂單。預測+0.6%。前值+0.7%               |
|       |     | 6月扣除飛機的非國防資本用品訂單。預測+0.5%。前值+0.7%            |

## 香港綠色企業大獎2014增設新獎項

由環保促進會舉辦的「香港綠色企業大獎2014」現已接受各界企業報名。大會為慶祝這項盛事踏入五周年，特意增設「超卓環保安全健康獎」，使該活動的涵蓋範圍更廣。

環保促進會為香港首個及唯一提供環保產品認證的機構。該會於2010年始辦「香港綠色企業大獎」，旨在鼓勵各行各業實踐環保採購及推行環境管理，同時表揚對香港的可持續環境所作出貢獻的企業。本屆大會更新設「超卓環保安全健康獎」，以彰顯企業把環境、安全及健康管理目標包含在整體業務策略之中的重要。這個新獎項將對那些於日常營運中積極實踐環境保育、節約資源，並成功推行安全及健康計劃的企業予以肯定。

環保促進會行政總幹事何惠萍深信「香港綠色企業大獎2014」將吸引到各行各業的企業參加。「香港綠色企業大獎2014」獲政府部門以及國際與本地機構大力支持。環

保促進局更已委任一個由學術界人士、商會代表和專業機構代表所組成的評審團。何惠萍表示：「大會評審皆是環境管理方面的領袖，他們必定能發揮影響力，鼓勵不同公司和機構盡展環保精神。」

本屆「香港綠色企業大獎」設有以下六個獎項類別：企業綠色管治獎、明智環保採購獎、優越環保管理獎 — 企業、優越環保管理獎 — 服務提供者、優越環保管理獎 — 項目管理及超卓環保安全健康獎。「香港綠色企業大獎2014」頒獎典禮將於本年12月12日星期五假The Mira Hong Kong舉行。屆時政府官員、重要嘉賓及參加機構的代表，將與其他來賓濟濟一堂參與盛典。大會報名及評估表格截止提交日期為2014年9月12日。

## 奇華餅家中秋至尊禮賞 月滿佳節齊分享

中秋佳節將近，為了讓廣大市民提早感受節日的歡樂氣氛，奇華餅家特別推出中秋至尊禮賞限定優惠。由6月27日至9月8日，顧客只需於奇華餅家惠顧總值港幣516元的「至尊雙黃蓮蓉月」，或同等價值之月餅或月餅券，即賞以下五款奇華精選美食和禮品：

其一，精選迷你月餅禮盒（蛋黃金蓮蓉月、蛋黃純白蓮蓉月、極上珠姐XO醬金華火腿月及余仁生陳皮豆沙月各乙個）；其二，鮮肉臘腸及鮮鴨腸湯卷，顧客可於指定日期憑券到奇華分店換領鮮肉臘腸（四條裝）及鮮鴨腸湯（兩條裝），讓您與親友共享滋味。

其三，菓纖土鳳梨酥禮券，顧客可於指定日期憑券到奇華分店換領「菓纖土鳳梨酥」乙盒，讓您與至親好友一同品嚐「菓纖土鳳梨酥」的獨特口感；其四，奇華手信禮品



■奇華中秋至尊禮賞

現金券，顧客憑現金券可到奇華分店購買奇華手信禮品系列禮盒並作港幣50元使用；其五，輕巧環保袋，環保袋備有兩款不同顏色和圖案，當中白色環保袋以樣子可愛的熊貓為主角，啡色環保袋則以各款卡通化的奇華餅食作主調，為本來平凡的環保袋增添趣味，讓注重環保的您在購物同時保護環境。

奇華中秋至尊禮賞優惠於6月27日起在全港分店隆重推出（海洋公園分店除外），中秋五大精選禮品數量有限，送完即止。

## 徐立之接受馬會刊物《駿步人生》訪問 分享立人之道 為社會注入正能量

香港賽馬會支持出版的《駿步人生》雙月刊，旨在透過報道社會上的善行美事，以至介紹有助解決問題的方法和渠道，為香港社會注入正能量。最新一期已於二〇一四年七月二十一日出版。

今期《駿步人生》封面人物找來徐立之，分享他任職香港大學校長期間的難忘經歷，並感謝馬會資助港大百周年校園擴建計劃。他亦分享對新一代的看法，希望學生挑戰別人的同時，不要人云亦云，謹記要「多做功課」。

## 兩大欄目關注青少年成長

「專題報道」以青少年運動不足為主題，介紹馬會主導的青少年足球計劃，以及時下新興運動，並由運動醫學專家講解如何避免運動創傷，讓大家在炎炎夏日「動」起來，以運動驅走暑氣。

「城市點擊」欄目則透過真實個案，探究青少年的求職陷阱，並帶出馬會捐助的「啟導同行」就業拓展計劃，如何幫助有需要人士提供就業培訓及求職錦囊。而電視台體育記者羅裕章在「答客問」環節分享工作軼事及克服困難的經過，透過跳脫的一問一答為年輕人注入正能量。

## 馬會公益為社會注入正能量

「集體情緣」欄目以舊照片及藝人黃秋生、謝君豪的分享，勾起大眾對香港演藝學院的集體回憶，共

同回味這個由馬會撥款興建、孕育了無數演藝界翹楚的學院。「美藝星評」環節有前電視新聞主播黃大鈞分享「吉卜力工作室場面設計手稿展、高畑勲與宮崎駿動畫的秘密」觀後感。

「公眾席」欄目以構想人物Jessie的第一身經歷，輕鬆報道馬會近月支持的慈善活動及項目，例如「賽馬會零碳友營」、全民健身計劃及馬會義工嘉許禮花絮。「樂活GPS」則為公眾嚴選社區正進行的文娛藝術活動，豐富文化生活。

《駿步人生》各欄目藉着人物訪問、專題報道、真實個案、舊日照片、創意對談等，發掘社會上的好人好事，同時加深公眾對馬會在各個範疇公益工作的了解。



■《駿步人生》雙月刊最新一期經已出版，透過報道社會上的善行美事，為香港注入正能量。