金匯動向 馮 強

出口跌貿赤增 紐元壓力未消

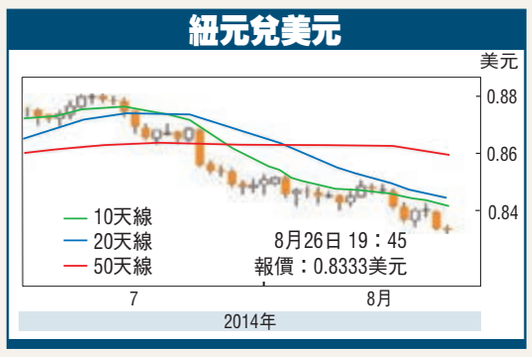
紐元上周初受制85.00美仙附近阻力後走勢疲弱，一度於本周二反覆下跌至83.10美仙附近半年低位。歐元、日圓及英鎊等主要貨幣近期持續偏弱，導致美元顯著轉強，再加上歐元兌瑞郎交叉匯價本周初下挫至1.2070水平近20個月以來低點，進一步靠近瑞士央行2011年9月設定的歐元兌瑞郎1.20水平下限目標價，突顯歐元偏弱外，更增加瑞士央行稍後干預匯市機會。此外，乳製品價格均於7月及8月間的4次拍賣活動中下跌，再加上紐元本周初跌穿過去5個多月來位於83.40至83.50美仙間的支持位後，將不利紐元短期表現。

新西蘭繼6月出口值按年攀升4.8%後，新西蘭統計局本周二公布7月出口值按年掉頭下跌3.3%，主要是向中國及澳洲的出口均呈現下降，導致7月按年出現6.92億紐元貿赤，消息令紐元一度走低至83.10美仙附近。澳洲是新西蘭主要貿易夥伴，而澳洲今年推出緊縮財政預算後，澳洲7月失業率攀升至12年高點，可能進一步拖累新西蘭下半年向澳洲出口的表現，同時對新西蘭第3季經濟構成負面影響，該因素正逐漸反映在澳元兌紐元交叉匯價過去6周的強勁升勢上，對紐元形成下行壓力。預料紐元將反覆走低至82.40美仙水平。

空倉回補 金價弱勢反彈

周一紐約12月期金收報1,278.90美元，較上日下跌1.30美元。，現貨金價經過上周顯著下跌，本周二出現反彈，一度走高至1,290美元附近，反映現貨金價連日企穩1,273至1,275美元之間的兩個月以來低位後，部分投資者傾向先行回補黃金空倉獲利，再加上烏克蘭及中東地緣政治局勢依然緊張，限制金價跌幅，可能有助金價進一步反彈。預料現貨金價將反覆走高至1,298美元水平。

紐元兌美元



金匯錦囊

紐元：紐元將反覆走低至82.40美仙水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1,298美元水平。

財報勝預期 科技基金仍強勢

由於大多數的科網股財報優於預期，第三季經濟展望也偏向正面，加上蘋果新產品即將陸續推售，配搭電子業旺季行情，帶動納指8月起接連收紅，至上周五收盤累計上升3.86%，不僅在全球股市漲幅榜上排名第七，指數也躍上2000年以來高點；倘若投資者看好科網股盈利前景，不妨留意佈局收集建倉。 ■梁亨

有別於2000年的科網泡沫，這波股市升浪有亮麗的業績提供動能，比如惠普的季度經營收入意外增長，就推動惠普股價漲5.4%，報37元(美元，下同)；另一龍頭股「蘋果」則由於在9、10月各有新產品發表，上周股價突破百元。

企業盈利支撐 有別前次科網潮

雖然蘋果股價過往在新產品推出前均會出現一陣升浪，不過投資熱情往往在產品出台後下降，促使其股價回落。然而有摩根士丹利分析師認為，在機構投資者持股比率下降、公司盈利憧憬好轉、現金回贈增加、併購及研發開支增加、毛利率有所改善等因素下，會讓蘋果股價擺脫過往產品出台後的困境。

此外，大摩分析師更認為，iPhone6的產品周期將與以往不同，預期今年稍後時間推出的iWatch穿戴式裝置以及服務業務收入增加等因素，將有望帶動公司股價，因此給予蘋果「增持」的投資評級，至於給予的110元目標價一旦達標，持股股東的身價也會水漲船高。

以佔近三個月榜首的德盛全球高成長科技基金為例，主要是透過全球各地與資訊科技行業有關公司證券管理組合，以達至長期資本增長的投資策略目標。

該基金在2011年、2012年和2013年表現分別為-17.3%、12.5%及40.82%。基金平均市盈率、標準差和近三年的貝他值為20.12倍、19.66%及1.2。

資產地區分布為89.09%美國、7.09%中國內地、2.76%香港及1.06%韓國。資產百分比為100%股票。資產行業比重為94.54%資訊科技及15.46%非必需品消費。基金三大資產比重股票為7.3%蘋果、7.1%微軟及6.4% Yelp。

展望科網板塊前景，即便納指已經來到2000年以來高水平，不過觀察與美股呈高關聯度的花旗驚奇指數，自3月起從低點一路攀升，加上科技板塊良好基本面，有望為板塊未來表現空間添憧憬。

全球科技股票基金表現

基金	近三個月	今年以來
德盛全球高成長科技基金 A	12.68%	0.76%
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金P	10.79%	5.43%
貝萊德世界科技基金 A2 USD	10.15%	5.67%
天利(盧森堡) 全球科技基金 AU	9.65%	12.88%
法巴全球科技股票基金 經典 資本類別	9.51%	9.13%
聯博 國際科技基金 A	9.31%	6.01%
駿利環球科技基金 I $ acc	8.24%	5.46%
景順科技基金 C	8.24%	7.23%

金匯出擊 英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

貨幣政策分化 美元續展強勢

據日經新聞上周報道，日本政府考慮提撥一萬億日圓為下一財年刺激支出，以減輕定於明年10月實施的消費稅上調舉措所帶來的經濟痛楚。日經援引未具名消息人士的話報道稱，政府準備在8月底決定預算指導方針，傾向於在下一財年預算中預留出此筆資金。日經報道稱，這筆資金可能用於公共工程項目，以及補助中小企業。

黑田東彥表明維持量寬

此外，日本央行行長黑田東彥上周五在全球央行行長年會上稱，全球經濟改善將逐步帶動日本出口反彈，在達到通脹目標前仍將維持超寬鬆貨幣政策。黑田東彥認為，貨幣政策對日本經濟起到很大的作用，但目前距離實現物價穩定依然任重道遠，預計還有一半的路要走。他指出，在通脹達到2%的目標前，央行將繼續維持超寬鬆貨幣政策。不過，黑田東彥補充道，如果未來通脹逐步向2%目標靠攏，日本央行中途可能會調整貨幣政策。

由於日本央行未有擴大每年60萬至70萬億日圓的資產購買規模，令建立日圓淡倉的投資者在今年上半年的時間遭受挫敗，但隨着數據顯示之前上調消費稅正打擊着日本經濟，對於年內日本央行可能再次擴大資產購買規模的預期又再死灰復燃；另一邊廂，美國強勁的經濟數據，則促使市場預期美聯儲可能提早加息。

美元兌日圓上望105關

此消彼長下，美元兌日圓在8月份終見出現較顯著的上揚，而更為矚目的是上周出現五日連漲，累積漲幅近二百點。更重要的是，在技術圖表上突破了7月高位103.08及6月高位102.79，印證着持續多月的盤整頂部已為突破；同時，歷經半年時間的大型三角頂部，亦終在上周顯著衝破，為一個延伸中期進一步升幅的重要訊號，鑑於日線圖所見的中短期平均線在過去兩個月處於明顯的收窄幅階段，故至今在脫離爭持階段後，技術上預料伸展有頗大的升幅，首個阻力可先探105關口及今年1月2日高位105.44，下一焦點在250個月平均線106.60，延伸目標指向108及110關口。支持位則見於103水平，此區為引伸自今年1月的下降趨向線，同時亦是三角頂部位置，只有後市未有回破此區下方，美元強勢料可維持。至於較大支持預估在100天平均線102及101.50水平。

美元兌日圓

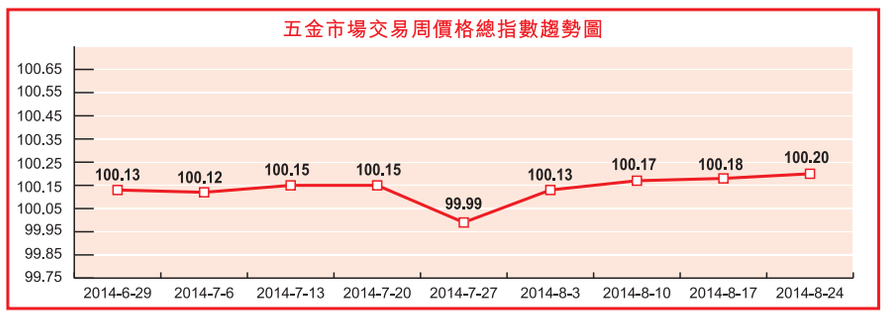
今日重要經濟數據公布

09:30	澳洲	第二季建築完工。前值+0.3%
14:00	瑞士	瑞銀集團(USB) 7月瑞士消費指標。前值2.06
	德國	GfK 9月消費者信心指數。預測9.0。前值9.0
		7月進口物價月率。預測–0.1%。前值+0.2%
		7月進口物價年率。預測–1.3%。前值–1.2%
14:45	法國	8月企業景氣指數。預測96。前值97
		第二季工業投資。前值+3%
16:00	意大利	8月消費者信心指數。預測104.0。前值104.6

中國·永康五金指數

2014/8/24期中國·永康五金市場交易周價格指數評析

五金市場交易周價格總指數趨勢圖



一、五金市場交易周價格總指數概述

據監測，「中國·永康五金指數」五金市場交易周價格總指數本周（2014/08/24期）收報於100.20點，較上期（2014/08/17期）的100.18點，指數小幅上漲0.02個百分點。

二、五金市場交易主要分類商品周價格指數簡況

在本期十二大類五金市場交易周價格指數中，指數漲跌表現七個大類上漲，五個大類下跌。車及配件、運動休閒五金、廚用五金、日用五金電器、機械設備、通用零部件、安防產品等七個大類周價格指數不同程度上漲，最大漲幅0.91個百分點；門及配件、五金工具及配件、建築裝潢五金、機電五金、電子電工等五個大類周價格指數不同程度下調，最大跌幅0.47個百分點。

五金市場（分大類）交易價格指數漲跌幅表

指數類型	本周指數	上周指數	漲跌幅 (%)
總價格指數	100.20	100.18	0.02↑
門及配件	99.84	100.02	–0.18↓
車及配件	99.98	99.95	0.03↑
五金工具及配件	100.67	100.69	–0.02↓
運動休閒五金	99.48	99.31	0.18↑
日用五金電器	100.52	100.51	0.01↑
廚用五金	101.62	101.36	0.26↑
建築裝潢五金	99.51	99.53	–0.02↓
機械設備	100.22	100.17	0.04↑
機電五金	98.45	98.91	–0.47↓
電子電工	99.67	99.88	–0.21↓
通用零部件	99.82	99.58	0.24↑
安防產品	100.47	99.56	0.91↑

三、本期五金市場交易價格指數漲跌幅位居前列分類商品運行分析

（一）安防產品周價格指數，回穩上揚

安防產品本周價格指數收於100.47點，環比上漲0.91個百分點，漲幅值位居十二大類之首。安防產品周價格指數的上漲主要是受該類別下二級分類中的「安防及救生器材」周價格指數的影響，「安防及救生器材」本周價格指數上漲收於100.12點，環比上漲5.25個百分點。

（二）廚用五金周價格指數，小幅上漲

廚用五金本周價格指數收於101.62點，環比上漲0.26個百分點，漲幅值位居十二大類第二，該類別下二級分類中的「灶具」類商品價格處於上漲態勢，「灶具」周價格指數收於102.7點，環比上漲0.58個百分點，二級分類「餐具」也有大幅上漲，周價格指數收於101.02點，環比上漲0.33個百分點。

（三）通用零部件周價格指數，持續上揚

通用零部件本周價格指數收於99.82點，環比上漲0.24個百分點，漲幅值位居十二大類第三。該類別價格指數本周小幅上漲，主要受其類別下二級分類中的「彈簧」價格指數影響，「彈簧」本周價格指數收於101.56點，環比上漲2.4個百分點。

（四）機電五金周價格指數，小幅下跌

機電五金本周價格指數收於98.45點，環比下跌0.47個百分點，跌幅值位居十二大類之首。該類別價格指數本周小幅回落，主要受其類別下二級分類中「發電機」的影響，「發電機」本周價格指數收於96.32點，環比下跌4.42個百分點。二級分類「電動機」也有小幅下跌，周價格指數收於99.46點，環比下跌0.12個百分點。

（五）電子電工周價格指數，略有下調

電子電工本周價格指數收於99.67點，環比下跌0.21個百分點，跌幅值位居十二大類第二。該類商品周價格指數的回落主要因素是受二級分類中的「開關」的影響，「開關」本周價格指數收為99.97點，環比下跌1.24個百分點。

（六）門及配件周價格指數，小幅回落

門及配件本周價格指數收於99.84點，環比下調0.18個百分點，跌幅值位居十二大類第三。該類別下二級分類中的「窗及配件」價格指數收於100.31，環比下跌0.90個百分點。其次，該類別下二級分類中的「門窗裝飾五金」也有小幅下跌，本周價格指數收於100.41點，環比下跌0.2個百分點。

五金商品（分中類）交易價格指數漲跌幅前十位排名表

漲幅前十類商品(%)			跌幅前十類商品(%)		
1	安全及救生器材	5.25↑	1	發電機	–4.42↓
2	壓縮、分離設備	2.78↑	2	開關	–1.24↓
3	彈簧	2.40↑	3	建築小五金	–0.96↓
4	美容器具	1.91↑	4	窗及配件	–0.90↓
5	施工材料	1.16↑	5	食品加工機械	–0.89↓
6	變速器（機）	0.77↑	6	防靜電產品	–0.63↓
7	灶具	0.58↑	7	砂處理設備	–0.41↓
8	緊固件	0.56↑	8	軸承	–0.40↓
9	五金生產設備	0.52↑	9	配電輸電設備	–0.34↓
10	健身器材	0.41↑	10	家用五金製品	–0.33↓

製作單位：中國·永康五金指數編制辦公室
浙江中國科技五金城集團有限公司
網 址：http://www.ykindex.com/
電 話：0579–87071566 傳 眞：0579–87071567
中國科技五金城官方微信平台：

第19屆中國五金博覽會
將於2014年9月26–28日在浙江永康舉辦

上海凌雲實業發展股份有限公司

證券名稱：凌雲B股 證券代碼：900957 編號：2014–016

上海凌雲實業發展股份有限公司 第六屆董事會第四次會議決議公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

一、會議召開情況

2014年8月26日，上海凌雲實業發展股份有限公司（以下簡稱「公司」）在公司會議室召開第六屆董事會第四次會議，會議應出席董事9名，實際出席董事9名。會議召開前10日已經向各位董事發出書面通知，會議的召集符合《公司法》和公司《章程》的有關規定，會議的召開合法有效。

二、會議審議情況

（一）審議通過《關於向控股子公司甘肅德祐能源科技有限公司提供不超過5億元融資擔保的議案》。本項議案須報股東大會審批。

甘肅德祐能源科技有限公司（以下簡稱「甘肅德祐」）的100兆瓦並網光伏電站項目總投資8.5億元，該項目於2013年10月開始建設，截止目前已完成投資約2.5億元。按計劃，甘肅德祐需向金融機構申請不超過5億元的項目融資額度，鑒於甘肅德祐為新建企業，經與金融機構洽商，需要融資方的股東提供連帶責任擔保。為保證項目的正常推進，本公司擬為甘肅德祐在金融機構的項目融資提供不超過5億元的融資擔保，該擔保額度在項目運營期內可循環使用，餘額不超過5億元。項目建成後，公司將轉型為新能源發電企業，未來20年經營穩定，收益可觀，為公司的持續發展打下堅實基礎。

同意9票，反對0票，棄權0票

（二）審議通過《提請召開公司2014年第二次臨時股東大會的議案》。本次會議採取現場投票與網絡投票相結合的方式。現場會議時間：2014年9月11日下午14：30，現場會議地點: 廣州市荔灣區流花路73號流花君庭東座6樓會議室；網絡投票時間：2014年9月11日上午9:30—11:30 和下午13:00—15:00，通過上海證券交易所交易系統進行股東大會網絡投票。審議經本次董事會審議通過的須提交股東大會審議的議案。

同意9票，反對0票，棄權0票

特此公告

上海凌雲實業發展股份有限公司董事會
2014年8月26日

• 報備文件
董事會決議

證券名稱：凌雲B股 證券代碼：900957 編號：2014–017

上海凌雲實業發展股份有限公司 關於召開2014年 第二次臨時股東大會的通知

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的眞實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示：
• 股東大會召開時間：
現場會議時間：2014年9月11日14：30
網絡投票時間：2014年9月11日上午9：30－11：30，下午13：00－15：00
• 股權登記日：2014年9月3日，最後交易日為2014年8月28日
• 是否提供網絡投票：是

一、會議召開的基本情況

（一）會議屆次：2014第二次臨時股東大會

（二）召集人：公司董事會

（三）會議召開的日期和時間：現場會議時間為2014年9月11日下午14：30；網絡投票時間為2014年9月11日上午9:30–11:30，下午13:00–15:00。

（四）會議的表決方式：本次臨時股東大會採取現場投票與網絡投票相結合的方式。公司將通過上海證券交易所交易系統向公司股東提供網絡投票，股東可以在上述網絡投票時間內通過該系統行使表決權。同一股東只能選擇現場投票、網絡投票中的一種表決方式，同一股東出現重複表決的以第一次投票結果為準（股東參加網絡投票的操作流程詳見附件2）。

（五）現場會議地點：廣州市荔灣區流花路73號流花君庭東座6樓會議室

二、會議審議事項

(一)審議《關於向控股子公司甘肅德祐能源科技有限公司提供不超過5億元融資擔保的議案》。本項議案為特別決議事項。

上述議案的詳細內容，請參見公司於2014年8月27日公告在《上海證券報》、《香港文匯報》及上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）的《第六屆董事會第四次會議決議公告》。

三、會議出席對象

（一）於股權登記日收市時在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的本公司股東，均可參加現場會議或在網絡投票時間內參加網絡投票。該股東還可以書面形式委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是本公司股東（授權委託書格式附後）。本次股東大會的股權登記日為2014年9月3日，最後交易日為2014年8月28日。

（二）公司董事、監事和高級管理人員。

（三）公司聘請的見證律師。

四、現場會議登記方法

符合出席條件的股東請於2014年9月5日上午9：00—11:30，下午13:00–17：00到本公司董事會秘書處辦公室辦理登記手續。逾期未辦理登記的，請於會議召開當日14:00之前到會議召開地點辦理登記，會議開始後將不再接受股東登記。

登記時，法人股東應持上海證券賬戶卡、法人營業執照複印件（蓋公章）、法定代表人授權委託書和出席者身份證進行登記；個人股東應持上海證券賬戶卡、本人身份證進行登記。委託代理人出席還須持授權委託書和代理人身份證進行登記。外地股東可以通過信函或傳眞方式進行登記（不接受電話登記）。

現場登記地點：公司董事會秘書處辦公室
信函郵寄地址：上海市浦東新區源深路1088號葛洲壩大廈1201室
郵政編碼：200122。信函上請註明「股東大會」字樣
傳眞電話：021–68401110

五、其他事項

（一）參加現場會議時，請出示相關證件及授權文件的原件。

（二）本次股東大會現場會議會期半天，與會人員食宿及交通費自理。

（三）聯繫方式：
聯 繫 人：榮玫
聯繫電話：021–68400880 傳眞電話：021–68401110
聯繫地址：上海市浦東新區源深路1088號葛洲壩大廈1201室
特此公告

上海凌雲實業發展股份有限公司董事會
2014年8月26日

• 報備文件
董事會決議

附件1

授權委託書

上海凌雲實業發展股份有限公司：

茲委託 先生（女士）代表本單位（或本人）出席2014年9月11日召開的貴公司2014年第二次臨時股東大會，並代為行使表決權。

委託人簽名（蓋章）： 受託人簽名：

委託人身份證號： 受託人身份證號：

委託人持股數： 委託人股東帳戶號：

委託日期： 年 月 日

表決事項	表決意見（勾選） 同意	反對	棄權
1、審議《關於向控股子公司甘肅德祐能源科技有限公司提供不超過5億元融資擔保的議案》			

備註：
委託人應在委託書中「同意」、「反對」或「棄權」意向中選擇一個並打「√」，對於委託人在本授權委託書中未作具體指示的，受託人有權按自己的意願進行表決。

附件2：

股東參加網絡投票的操作流程

公司通過上海證券交易所交易系統向公司股東提供網絡投票，公司股東可以在本次會議召開當日的交易時間內通過上述系統行使表決權。網絡投票的時間為2014年9月11日上午9:30—11:30 和下午13:00—15:00。

總提案數：1個

一、投票流程

（一）投票代碼

投票代碼	投票簡稱	表決事項數量	投票股東
938957	凌雲投票	1	B股股東

（二）表決方法

1、一次性表決方法：

如需對所有事項進行一次性表決的，按以下方式申報：

議案序號	內容	申報價格	同意	反對	棄權
1	全部議案	99.00元	1股	2股	3股

2、分項表決方法：

議案序號	內容	申報價格
1	關於向控股子公司甘肅德祐能源科技有限公司提供不超過5億元融資擔保的議案	1.00

（三）表決意見

表決意見種類	對應的申報股數
同意	1股
反對	2股
棄權	3股

（四）買賣方向：均為買入

二、投票舉例

股權登記日2014年9月3日 B股收市後，持有「凌雲B股」（股票代碼900957）的投資者如需對本次股東大會進行表決的：

（一）一次性表決方法

對本次《關於向控股子公司甘肅德祐能源科技有限公司提供不超過5億元融資擔保的議案》投同意票，則申報價格填寫「99.00元」，申報股數填寫「1股」，應申報如下：

投票代碼	買賣方向	申報價格	買賣股數
938957	買入	99.00元	1股

（二）分項表決方法

1、對本次《關於向控股子公司甘肅德祐能源科技有限公司提供不超過5億元融資擔保的議案》投同意票，應申報如下：

投票代碼	買賣方向	申報價格	買賣股數
938957	買入	1.00元	1股

2、對本次《關於向控股子公司甘肅德祐能源科技有限公司提供不超過5億元融資擔保的議案》投反對票，應申報如下：

投票代碼	買賣方向	申報價格	買賣股數
938957	買入	1.00元	2股

3、對本次《關於向控股子公司甘肅德祐能源科技有限公司提供不超過5億元融資擔保的議案》投棄權票，應申報如下：

投票代碼	買賣方向	申報價格	買賣股數
938957	買入	1.00元	3股

三、網絡投票其他注意事項

（一）同一股東通過現場、網絡或其他方式重複進行表決的，以第一次投票結果為準。

（二）統計表決結果時，對單項方案的表決申報優先於對包含該議案的議案組的表決申報，對議案組的表決申報優先於對全部議案的表決申報。

（三）股東僅對股東大會多項議案中某項或某幾項議案進行網絡投票的，視為出席本次股東大會，其所持表決權數納入出席本次股東大會股東所持表決權數計算，對於該股東未表決或不符合本細則要求的投票申報的議案，按照棄權計算。