

金匯 動向

馮 強

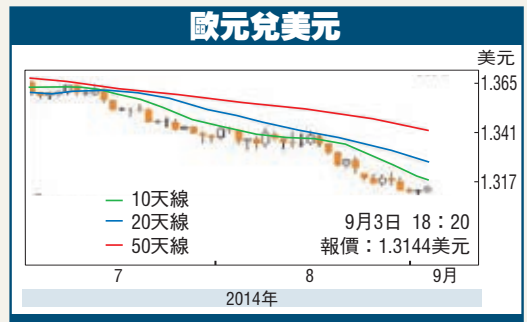
俄烏停火消息刺激 歐元補倉延續反彈

歐元上周連番受制1.3210至1.3220美元之間阻力後跌幅擴大，一度於本周二反覆走低至1.3110美元附近的1年來低位。歐元區8月製造業採購經理指數下跌至13個月低點，顯示歐元區製造業繼續放緩，是帶動歐元觸及1.3110美元的原因之一。雖然周三公布的歐元區8月綜合採購經理指數進一步遜於7月表現，但俄羅斯與烏克蘭達成停火協議的消息，令歐元周三曾一度急速反彈至1.3155美元附近。由於市場早前建立的部分歐元空倉盤，是基於烏克蘭局勢轉壞，若果烏東地區緊張局勢一旦明顯緩和，不排除投資者將會掉頭回補部分歐元空倉，帶動歐元出現短期反彈。

另一方面，歐元區7月零售銷售按月下跌0.4%，不過按年仍有0.8%升幅，數據未有對歐元構成太大下調壓力。近期歐元區經濟數據持續偏弱，再加上歐元區8月通脹年率放緩至0.3%，加大市場對歐洲央行推出寬鬆措施的預期，不過德國最近的通脹頗為穩定，5月至8月間的通脹年率均介於0.8%至1%之間，該因素將降低歐洲央行過早施行量化寬鬆政策的機會，故此歐洲央行本周四可能只會傾向如期推出定向長期再融資操作，導致部分投資者先行回補歐元空倉獲利。預料歐元將反覆走高至1.3250美元水平。

美長債息升 金價下試1250

周二紐約12月期金收報1,265美元，較上日下跌22.40美元。美國周二公布的8月製造業採購經理指數及ISM製造業指數均好於預期，導致美元走勢偏強，令美國10年期長債息率周三進一步攀升至2.46%，金價受壓，現貨金價本周三曾一度下跌至1,261美元附近11周低位。受到美國本周五公布的8月非農就業數據可能繼續好轉影響，預料現貨金價將反覆走低至1,250美元水平。



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走高至1.3250美元水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,250美元水平。

能源需求增 新能源基金看漲

正當成熟國家經濟邁向復甦之際，俄烏緊張情勢一度升高，國際地緣政治事件不斷，油價易漲難跌。與此同時，全球新能源投資今年快速增長，在經濟持續復甦帶動能源需求下，新能源企業盈利前景向好，有利新能源基金表現，投資者可留意佈局建倉。

■梁亨



次季新能源投資636億美元

儘管夏季用油旺季即將完結，但冬季用油旺季也將緊接在深秋後登場，經濟升溫對能源的需求，讓市場估計上游產業鏈的能源設備服務板塊股，今年盈利可望有超過15%的增長，優於美國整體能源板塊與標普500企業的9.7%和7.2%增幅，不過市場預期新開採油田需付上較高成本代價。

而傳統能源成本日益高漲，不僅讓傳統能源併購活動再度升溫，也促使全球新能源投資額，在今年第2季增至636億美元，按年升9%；按季則急升14%，是2012年來增速最快的一季，這將有助帶動新能源板塊投資前景。

以佔近三個月榜首的領先動力新能源基金為例，基金投資策略目標主要是透過追蹤「世界替代新能源總回報指數」的20家突出替代能源板塊股走勢表現。

該基金在2011、2012和2013年表現分別為-36.51%、-6.54%及16.89%。基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為19.53倍、25.64%及1.07倍。

資產行業比重為31.05% 科技、30.27% 工業、14.73% 公用事業、9.46% 能源、4.96% 原材料、4.82% 通訊及4.71% 非周期性消費品。

金匯 出擊

英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

干預疑慮再起 瑞郎難有起色

歐元兌瑞郎周二持穩於近兩年低位上方，維持於1.2070附近水平。此前瑞士央行總裁喬丹表示，該行準備好干預匯市以守衛瑞郎匯率上限。歐元兌瑞郎上周五曾觸及1.2047。瑞士央行在2011年把1.20瑞郎作為瑞郎兌歐元的上限，以防止瑞郎大幅升值損及經濟；不過該央行在過去兩年中並未出手保護該水平。

由8月7日高位1.2177，歐元兌瑞郎持續滑落，至上周低位1.2047，至本周才見較顯著反撲，但亦仍見受限於10天平均線及下降趨向線，目前兩者亦大致處於1.2085，破位料見歐元擴大反彈力道。黃金比率計算，38.2%及50%之反彈水平可至1.21及1.2115，進一步至61.8%則為1.2130。較大阻力預估為100天平均線1.2165。下方支持預料為1.2050，關鍵仍矚目於1.20關口，顯著失守延伸跌幅料可至1.1950及1.19水平。

美元兌瑞郎料上衝0.9249

美元兌瑞郎方面，美元的持續強勢，帶動美元兌瑞郎在過去四個月反覆攀升，周二再刷新九個月高位至0.9212。圖形上似乎正以旗形突破的姿態向上推進，以約150點的旗杆位置計算，技術目標可至0.9238。續後較大目標預估為去年11月高位0.9249，下一級阻力見於0.9340。下方支持預估在10天平均線0.9158及25天



平均線0.9088，關鍵指向0.90關口及100天平均線0.8965。

紐元弱勢 量度跌幅試0.8關

紐元兌美元方面，圖表走勢分析，紐元兌美元前一周跌破250天平均線後，目前處於反覆的下行態勢中，由於0.84水平可視為一組雙頂形態的頸線位置，預估延伸目標下一級支持可參考2月20日低位0.8240。量度跌幅則可至0.8020水平，同時，0.80亦可視為一個重要心理關口。另一方面，上方阻力預計在250天平均線0.8440，較關鍵可參考0.85水平。

今日重要數據公布

09:30	澳洲	7月零售銷售月率。預測+0.4%。前值+0.6% 7月商品和服務貿易收支。預測1.51億逆差。前值16.83億逆差 7月商品和服務進口。前值-1.0% 7月商品和服務出口。前值0.0%
13:30	法國	按國際勞工組織(ILO)標準計算的第二季失業率。前值10.1%
14:00	德國	7月工業訂單月率。預測+1.5%。前值-3.2%
19:00	英國	央行利率決議
19:30	美國	Challenger 8月企業計劃裁員人數。前值4.6887萬
19:45	歐洲	央行利率決議
20:15	美國	ADP 8月民間就業崗位。預測增加22.0萬。前值增加21.8萬
20:30	美國	7月國際貿易收支。預測422億逆差。前值415億逆差 一周初請失業金人數(8月30日當周)。預測30萬。前值29.8萬 一周初請失業金人數四周均值(8月30日當周)。前值30.0萬 一周續請失業金人數(萬8月23日當周)。預測251萬。前值252.7萬 第二季非農生產率環比年率。預測+2.5%。前值+2.5% 第二季勞工成本。預測+0.6%。前值+0.6%
	加拿大	7月貿易收支。預測12億順差。前值順差18.6億 7月出口。預測449.5億。前值452.0億 7月進口。預測439.5億。前值433.4億
21:45	美國	Markit 8月綜合採購經理人指數(PMI)終值。前值60.6 Markit 8月服務業PMI採購經理人指數(PMI)終值。前值58.5
22:00	美國	供應管理協會(ISM) 8月非製造業PMI。預測57.6。前值58.7 供應管理協會(ISM) 8月企業活動指數。預測61.4。前值62.4 供應管理協會(ISM) 8月就業指數。前值56.0 供應管理協會(ISM) 8月新訂單指數。前值64.9 供應管理協會(ISM) 8月價格指數。前值60.9

■責任編輯：胡可強 版面設計：高麗雲



■代表傳祺品牌踏上亞歐之旅的傳祺GS5

傳祺亞歐萬里行 駛進中國夢與世界夢交融的新絲路

今年，中共中央總書記習近平在中法建交五十周年講話時指出：中國夢是法國的機遇，法國夢也是中國的機遇。希望中法兩國和兩國人民在實現中國夢和法國夢的過程中相互理解、相互幫助，共同實現「中法夢」。

為了這一夢想，為了進一步促進中法、中歐之間的文化交流，處於改革開放前沿陣地的廣東發起人文使者「廣州——里昂」中法亞歐萬里行活動。這是一次絲綢之路重新開始的旅程，是一次人文使者絲路探索的歷程，更是一次「弘揚人民友誼、共創美好未來」的友城之旅，將向世界展示變化中的中國廣東，開啟了新世紀民間對外交流盛事。

傳祺GS5為本次亞歐萬里行保駕護航，這讓廣汽傳祺副總經理梁偉彪感到無比興奮。「此行不僅向世界展示傳祺實力，還將以車會友，助推新絲路民間交流，加速中國夢和世界夢的融合。傳祺不僅是中國車，還是世界車。除了廣汽自主研发技術外，傳祺同時採用國際頂級零部件供應商，其中歐美供應商比例約佔40%，將中國汽車工業技術和國際汽車工業技術完美融合在一起，造就傳祺高質量。」梁總接受記者採訪時如是說。

代表傳祺品牌踏上亞歐之旅的傳祺GS5，具有高性能



■廣汽傳祺副總經理梁偉彪向主辦方交車鑰匙。

能底盤與無與倫比的前後懸系統，將為亞歐萬里行全程帶來卓越的操控感與駕乘感受。並且在安全性能方面，以博世第九代ESP系統為核心的「八位一體」主動安全系統，配合GAC安全車身、8個安全氣囊等被動

安全技術和裝備，把安全做到極致，確保GS5橫跨亞歐18000公里超長時駕駛安全。

作為中國自主品牌「後起之秀」的傳祺，一邊扛起提振中國汽車工業的大旗，一邊以開放的心態走進國際大舞台，追逐中國夢與世界夢。自2010上市以來，傳祺憑着強勁的綜合實力，迅速完成銷量「三級跳」，逐步擴大民族自主品牌的影響力。不斷提升品牌內涵的傳祺，在中國這個全球第一大車市佔有一席之地之後，開始向國際品牌衝刺。

今年1月，傳祺在迪拜發佈「有謀有動，整體佈局，穩步發展，重點突破」的全球化戰略，先期以南美、中東、東盟、中西亞等市場為突破點，未來擇機進入北美和歐洲。今年6月，傳祺參演的《變形金剛4》在全球公映，極大提升傳祺品牌國際知名度之餘，更為國際化進程鋪路。

傳祺緊密佈局海外市場並有所斬獲，今年上半年在中東科威特市場銷量環比增長100%，並在迪拜黃金地段落成傳祺精品展示廳。繼成功進軍中東汽車市場後，傳祺8月初與東埔寨經銷商簽訂戰略合作協議，積極佈局東南亞市場，下半年將在莫斯科舉行品牌推介會。此次領航萬里行，有着承上啟下的作用，標誌

傳祺在海外進程上邁出新步伐。

國內外兩條腿走路，這將讓廣汽傳祺擁有更廣闊的未來。今年上半年，廣汽傳祺銷售5.1萬輛，同比增幅達到51%，在一直被合資車所壟斷的中高端市場實現極具含金量的高速增長，預計2014年全年將完成11.5萬輛的銷量目標，並有望衝擊13.5萬輛。



■傳祺整裝待發。