

# 廣交會今開幕 成交看淡

香港文匯報訊(記者 古寧 廣州報道)第116屆廣交會15日開幕,儘管近幾個月內地對外貿易數據向好,但中國對外貿易中心副主任、廣交會新聞發言人劉建軍對本屆廣交會的整體判斷相當謹慎。

劉建軍在14日舉行的相關新聞發布會上表示,鑑於當前世界經濟形勢仍然錯綜複雜,伊波拉及登革熱疫情等突發事件令採購商與會帶來不確定因素,預計本屆採購商到會形勢嚴峻。

## 到會採購商料持平

他認為,「綜合此前招展和招商看,預計本屆到會採購商人數可能與上屆持平」。本屆廣交會的出口成交總額預計會在正常區間內有所波動,總體保持平穩。「這亦表明當前內地外貿出口形勢總體還是有較大壓力的」。今年上半年的春交會到會境外採購商188,119人,比第114屆減0.81%;累積出口成交1,911.84億元人民幣(折合310.51億美元),比114屆下降2.01%。

劉建軍預計,美國和日本到會客商人數有望保持平穩,歐盟到會人數可能有所增加。在新興經濟體中,受西方經濟

制裁影響較大的俄羅斯可能會有更多採購商參展;印度和南美地區由於採購季節因素影響,到會人員或有所減少。

此外,中東地區採購商由於原油價格波動,可能亦會減少到會人數。劉建軍又指,儘管爆發伊波拉疫情的幾內亞、利比里亞等西非國家採購商,佔廣交會與會總客商不到2%影響有限,但目前相關疫情有向發達國家蔓延的趨勢,影響亦將增大;廣交會已做好相關防控準備。

## 下調部分展位收費

他又稱,為貫徹國家扶持外貿政策,下調了部分展位收費標準以減輕企業負擔。例如對展館C區每個展位降低展位費2,000元(人民幣,下同);對A區、B區每個展位降費1,000元。按第115屆廣交會展位數據推算,共計減少收費7,000多萬元。廣交會上次調整展位費是金融海嘯爆



為減輕參展企業負擔,本屆廣交會再減出口展位費。古寧攝

發的2009年,當時廣交會展位費52年來首次調降。

本屆廣交會展覽總面積118萬平方米,展位總數60,222個,較上屆增加514個,境內外參展企業24,751家,較上屆增加170家。

## 雅居樂股價反彈 穆迪列複評名單

香港文匯報訊 彭博通訊引述知情人士透露,擱置供股計劃的雅居樂地產(3383)正在就匯豐、恒生銀行和渣打今年4月提供的4.75億美元8個月期過橋貸款與這3家銀行展開商談。不過2013年5月56.28億港元貸款和今年6月26.7億港元貸款的發放尚未參與談判。彭博指,渣打提供了1.75億美元貸款,另外兩家銀行各提供1.5億美元。知情人士稱,根據貸款協議,雅居樂原計劃利用供股資金償還過橋貸款。公司股價昨反彈,全日收報4.15港元,升5.06%。

評級機構穆迪昨稱,將雅居樂列入下調的複評名單,指其董事長被執行「監視居住」,這對該公司具有負面信用影響。穆迪副總裁兼高級分析師何卓榮稱,關注雅居樂4.75億美元銀行貸款的再融資風險及其董事長被檢方控制的傳聞。穆迪對雅居樂的複評,將側重於該公司能否安排境外現金和新的境外貸款,償還2014年12月到期的4.75億美元銀行貸款,以及完成其合約銷售目標;又關注公司可否發行股票以降低其債務槓桿率,以及穩定管理層。

## 滬指失守10日線

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報道)滬深兩市昨維持高位震盪走勢,股指振幅有所擴大。上證綜合指數收盤失守10日線,報2,359點,跌幅0.28%,成交1,702億元(人民幣,下同);深成指報8,140點,跌幅0.30%,成交2,013億元;創業板報1,539點,跌幅0.29%。

美國股市周一延續上週跌勢,受此拖累昨兩市股指小幅低開。隨後在人行相對寬鬆貨幣政策信號利好下,逐步震盪走高,上證綜合站上5日均線,距離前期高點僅一步之遙。不過衝高乏力週四回落,午後股指持續震盪下行,滬指一度跌近0.7%,創業板在盤中一度跌逾1%,臨近尾盤小幅拉升,上證綜合仍失守10日線。兩市成交連續第三天遞減。盤面上,多數股份下跌,交通工具、教育傳媒、建材、地產跌幅居前,鋼鐵、紡織服裝、外貿等少數分類上漲。兩市共流出資金207億元,其中滬市流出93億元,深市流出115億元。

## 標普料二線內銀發優先股

香港文匯報訊(記者 曾敏儀)內地銀行正積極提高資本充足率。標準普爾金融機構評級資深董事廖強昨日於電話會議表示,為趕在明年底達到《巴塞爾資本協定三》制定之9.5%資本充足率水平,已有內地銀行如中國銀行(3988)於離岸市場發行優先股。預料其他大型內銀亦將有同樣舉動,他甚至認為未來將有兩三間二線內銀效法此舉。

## 中行派息壓力較大

標普信用分析師曾怡景指,內銀發行優先股不會促使標普重新評估行業;現時內銀資本屬中等水平,未來亦有需求繼續提高以滿足要求。

對於中國銀行發行境外優先股有助提高資本,標普卻沒有調高評級,廖強解

釋這是因為其資本實力一般,加上內地規定,若銀行的資本比率低於9.5%可選擇不派息,變相中國銀行需承受較大的派息壓力。

另一方面,廖強認為各銀行受到不同程度的政府支持,國企因政府持有其資產,將得到較大支持發行混合資本工具以增加資本充足率。他指,標普對銀行的混合資本工具作評級時,會考慮銀行與政府關係的緊密程度。例如一般銀行的混合資本工具評級會從個體信用狀態(Stand-Alone Credit Profile, SACP)向下調整;與政府相關的銀行會從SACP向上調整;極有可能得到政府支持的銀行則會由發債機構信用評級(Issuer Credit Rating, ICR)向上開始調整。



香港文匯報訊 新華大慶國際金融中心昨日正式落戶香港,成為新華產權交易所首家境外服務中心,為中國內地以外亞洲地區提供一般查詢、會員招募、市場推廣、金融產品介紹及與境外交易所溝通等工作。

## 金匯 動向 馮強

### 美股市連日急跌 金價藉避險反彈

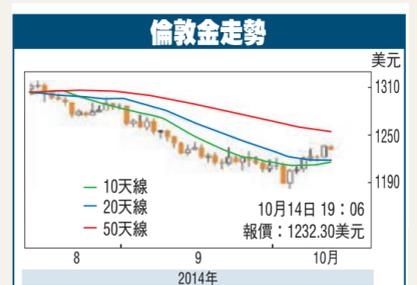
周一紐約12月期金收報1,230美元,較上日升8.30美元。受到美國10年期長期債息率周二下跌至2.20%影響,再加上美股持續大跌,避險資金流入金市,部分投資者傾向進一步回補黃金空倉,帶動現貨金價周一及周二連續兩日向上觸及1,237美元水平四周高位。

### 短線料上試1245美元

現貨金價本周二持穩1,230美元之上,有機會延續過去一周以來的反彈走勢,預料現貨金價將反覆走高至1,245美元水平。

澳元上週四受制88.99美仙阻力後迅速回落,一度於本週初反覆走低至86.50美仙。雖然澳元曾於周二重上88.12美仙,不過繼澳洲央行上週二的會後聲明認為澳元仍處歷史高水平之際,澳洲央行助理行長 Guy Debelle 本周二表示澳元匯價仍被高估,消息導致澳元迅速回吐本週初大部分升幅。全球經濟成長逐漸放緩,國際能源署(IEA)預期今年原油需求將是2009年以來最弱,而原油價格持續下跌,將對商品價格形成進一步下調壓力,不利商品貨幣表現,預期澳元將有機會反覆跌穿過去兩週以來位於86.40至86.60美仙之間的主要支持區。

澳洲上週四公布9月減少2.97萬個就業職位,失業率回升至6.1%後,中國財政部亦於同日公布,將於10月15日起,恢復實施煤炭進口關稅,中國與澳洲仍未達成自由貿易協定,消息除了令市場為關注正在走下坡的澳洲礦業表現之外,不排除澳洲礦業稅收的持續下降,將導致澳洲政府難以在今個財政年度把預算赤字縮減至接近300億澳元。由於澳洲央行的持續口頭干預,反映央行傾向通過匯率下跌來達致經濟增長再平衡,該因素將增加澳元的下行壓力,預料澳元將反覆跌穿86.00美仙水平。



## 金匯錦囊

澳元: 澳元將反覆跌穿86.00美仙水平。  
金價: 現貨金價將反覆走高至1,245美元水平。

## 聖誕消費看好 科技基金可捧

更多關於全球經濟疲弱的消息,讓標普500於本周一破200天線,與此同時,同一天的納指相比上月的高位也跌了8.6%,來到調整行情的10%關口;然而有別於2000年的網絡泡沫,這波科技股升浪有亮麗的業績提供動能。



投資 攻略

在與去年相比,美國民眾願意花更多預算,且提早時間準備聖誕禮物,因此美國零售聯會樂觀預計今年美國的感恩節、聖誕節銷售將出現4%至4.5%的增長。

而CEA的禮物調查報告,顯示今年年底美國成年人最希望收到的聖誕禮物前五名依次是平板電腦、手提電腦、電視機、智能手機、遊戲機等消費性電子產品。

調查顯示提前買聖誕禮物增

另據美國消費電子協會(CEA)的調查報告,相比去年只有25%消費者計劃提前購買禮物,今年有31%消費者表示會在11月之前購物,計劃在11-12月開始購物的消費者則高達61%。

在與去年相比,美國民眾願意花更多預算,且提早時間準備聖誕禮物,因此美國零售聯會樂觀預計今年美國的感恩節、聖誕節銷售將出現4%至4.5%的增長。

而CEA的禮物調查報告,顯示今年年底美國成年人最希望收到的聖誕禮物前五名依次是平板電腦、手提電腦、電視機、智能手機、遊戲機等消費性電子產品。

當平板電腦與智能手機是連續三年上榜的,表明消費性電子產品依然受消費者青睞,只要產品出貨銷售樂觀,將有利科技股後市動能。

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,以達致長期資本增長的投資策略目標。該基金在2011、2012和2013年表現分別為-17.3%、12.5%及40.82%。基金平均市盈率、近三年的標準差和貝他值為22.05倍、18.37%及1.22。

資產地區分布為89.67%美國、6.55%中國內地、2.8%香港及0.98%韓國。資產百分比為100%股票。資產行業比重為83.42%資訊科技及15.58%非必需品消費。基金三大資產比重股票為9.77%蘋果、8.84%Yelp及8.44%微軟。

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	0.47%	-0.88%
法巴全球科技股票基金 經典 資本類別	-0.41%	5.53%
恒生環球科技基金 A	-0.66%	8.17%
富蘭克林科技基金 A ACC \$	-1.01%	4.90%
貝萊德世界科技基金 A2 USD	-1.21%	0.62%
摩根富林明美國科技基金 A USD	-1.98%	0.10%
景順科技基金 C	-2.04%	4.14%

## 金匯 出擊

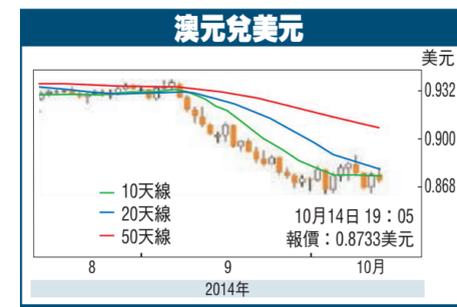
英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

### 商品喘穩 澳元短線獲支撐

美元兌一籃子主要貨幣周一下滑,因對全球經濟成長的憂慮揮之不去,且擔心美國聯邦儲備理事會(FED)可能推遲首次升息。在上週德國公布疲弱經濟數據以及國際貨幣基金組織(IMF)下調全球經濟成長預估後,對海外經濟體質的擔憂持續,帶動歐元和日圓兌美元上漲。美聯儲官員周六表示,全球經濟放緩可能妨礙美國收緊貨幣政策。美國聯邦儲備理事會(FED)官員們周六評估全球經濟放緩的影響,認為如果嚴重放緩的話,美國升息計劃可能會因此延宕。歐元兌美元周一升見至1.2760水平。

從近期走勢所見,要留意的是歐元上周的高位止步於1.28關口,同時亦是受限於25天平均線,自七月中旬以來歐元就未曾有再升破25天平均線,故此,1.2780及1.28水平將為歐元重組升勢的一個重要關卡,破位則更好確認歐元此趨的反撲勢頭。下一級上試目標預估可至1.30關口。

澳洲央行助理總裁德貝爾表示,儘管澳元近期下跌,但仍「高於根據基本面因素做出的預估」。澳元兌美元周一升至最高0.8787美元,數據顯示,中國9月出口同比增長15.3%,增速為19個月最高,主要受美國需求復甦以及低基數效應等影響。9月進口同比增長7%,創七個月高位,主要受加工貿易增加帶動。當月貿易順差則較上月的創紀錄高位明顯縮窄。數據扶助提振澳元和紐元,因兩國同中國的貿易關係密切。



### 央行出口術干預 反彈阻力0.8860

然而,澳洲央行助理總裁德貝爾周二表示,儘管澳元近期下跌,但仍「高於根據基本面因素做出的預估」。此番評論一出,澳元一度回跌至0.8733美元。澳元從9月初開始已下跌0.07美元,至10月3日觸及四年低位,受美國聯邦儲備理事會(FED)可能遠較其他國家央行早升息的預期影響。但澳元仍勉力反彈,大宗商品價格暫時穩定,使澳元獲得支撐。

澳元兌美元走勢,今年1月低位觸及0.8658,隨後兩個月持續攀升,緊接着則是長達五個月箱型整固,爭持於0.92至0.95區間,9月中旬,區間底部失守,澳元一

## 今日重要數據公布

時間	國家	數據項目	預測
08:30	澳洲	9月新車銷售	前值-1.8%
12:30	日本	8月工業生產月率修正值	前值-1.5%
		8月產能利用率指數修正值	前值-0.8%
		9月消費者物價指數(CPI)月率終值	預測0.0%,前值0.0%;年率終值:預測+0.8%,前值+0.8%
14:00	德國	9月消費者物價指數(HICP)月率終值	預測0.0%,前值0.0%;年率終值:預測-0.8%,前值+0.8%
		9月請願失業人數	預測減少3.5萬,前值減少3.72萬
		截至8月三個月按國際勞工組織(ILO)標準計算的失業率	預測1.1%,前值1.1%
16:30	英國	截至8月三個月平均每週薪資所得(包括獎金)年率	預測+0.7%,前值+0.6%
17:00	瑞士	ZEW10月投資者信心指數	前值-7.7
20:00	美國	9月聯邦預算	預測809億盈餘,前值1,290億赤字
		紐約聯儲10月製造業指數	預測20.80,前值27.54
		9月最終需求生產者物價指數(PPI)月率	預測+0.1%,前值0.0%;年率:預測+1.8%,前值+1.8%
		9月最終需求生產者物價指數(PPI)月率	預測+0.1%,前值+0.1%;年率:預測+1.8%,前值+1.8%
		9月零售銷售月率	預測-0.1%,前值+0.6%
		9月扣除汽車的零售銷售月率	預測+0.3%,前值+0.3%
22:00	美國	8月企業庫存存率	預測+0.4%,前值+0.4%

路滑落,至10月3日跌至最低0.8641。由於此次滑路所觸及的低位與年初的低位接近,有著築底的徵兆,同時亦見5天上破10天平均線組成黃金交叉,均示意技術面有所改善。以9月5日高位0.9401起點的累積橫幅計算,38.2%及50%的反彈水平為0.8930及0.9020,擴展至61.8%則在0.9110。可留意25天平均線處於0.8860,此區可視為短線較重要阻力。