

金匯 動向

馮 強

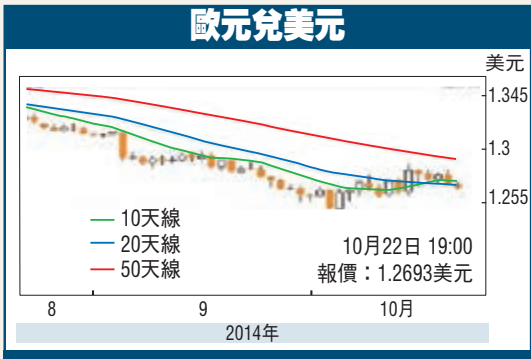
經濟下行增加買債 歐元偏弱下試1.26

歐元本周二受制1.2840美元阻力後走勢偏弱，一度於周三反覆走低至1.2680美元1周低位。歐洲央行上月18日推出首輪4年期定向長期再融資操作(TLTRO)計劃，市場反應不理想之際，歐元跌幅趨於放緩，本月初連番守穩1.2500美元主要支持位後掉頭反彈至上周1.2885美元水平。隨着歐洲央行本月初開始推出購買資產計劃，歐元明顯未能持穩於1.28美元水平，再加上市場又傳出歐洲央行考慮進一步購入公司債，導致歐元周二迅速受壓。雖然歐洲央行否認有購買公司債的決定，而且歐洲央行內部對量化寬鬆措施存分歧，但市場認為歐洲央行內部主流意見可能傾向繼續擴大其資產負債表規模，使市場氣氛不利歐元表現，是帶動歐元周三失守1.27美元水平的原因之一。

另一方面，9月歐元區綜合採購經理指數表現遜於8月，部分投資者不排除本周四公布的10月歐元區綜合採購經理指數初值可能進一步轉弱，引致歐元周三繼續遇到下行壓力，延續周二的偏弱表現。此外，歐元兌日圓交叉匯價本周初受制137.00阻力後走勢偏弱，反覆回落至周三的135.50，不利歐元表現。預料歐元將反覆走低至1.2600美元水平。

觀望美CPI 金價續回吐

周二紐約12月期金收報1,251.70美元，較上日升7美元。現貨金價周初持穩1,234美元水平後，周二曾反覆走高至1,255美元6周高位。受到全球最大黃金上市交易基金SPDR Gold Trust周初減少1.18%持倉量，再加上市場仍在等候美國周三公布9月消費者物價指數，現貨金價周三曾回落至1,244美元。若果美國9月通脹一旦略高於8月，則預料現貨金價將反覆走低至1,230美元。



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走低至1.2600美元水平。

金價：現貨金價將反覆走低至1,230美元水平。

新屋量復甦 美房產基金可吸

美國房市持續顯現復甦，據美國商務部資料顯示，八月份新成屋銷售量增18%，受惠多戶型住宅開工激增16.7%，是帶動新屋開工上揚的最大主力，9月新屋開工經季調後按月增加6.3%。投資者倘若憧憬市場剛性需求，會有利美國房市板塊還會水漲船高，不妨留意布局建倉。

梁亨

由於美國前月的二手屋銷售量意外下滑，市場擔心美國房市是否將再度衰退，導致美國房託投資基金上季平均下跌了3.01%。即便新成屋銷售只佔美國房市整體交易量的9.1%，8月的銷售數據可望提升房市投資人的信心。

此外，儘管美國新屋庫存數量亦創四年以來最高紀錄，美國總人口是持續在增加的，與2006年房地產市場巔峰相比，2014年總人口大約有3.17億人口，人口增加了1%以上，基本的民生住宿是必須的。

對於買不起房地產的美國民眾來說，租屋會是更好的選擇，稅務負擔也比較輕，只要確保租戶能順利付出租金，租屋市場在美國景氣從走出谷底到繁榮期間，都會呈現穩定增長的態勢。

美房地產股折讓有水位

現階段美國經濟要從谷底復甦時期，進入擴張時期的轉折點的情況來看，這段時期的租屋市場的投資資產淨值，雖然遠不如2009年最低潮時折讓超過40%，但與1990年以來資產淨值的平均水平是溢價3.1%而言，目前還有約4.3%折讓價，如果美國房市持續復甦，那麼房價

上升會反映在股票淨值，租金收益會以股利的方式呈現，讓當地房託投資成為景氣擴張的投資目標之一。

以佔近三個月榜首的路博邁美國房地產基金為例，主要是透過美國房地產業公司的證券、可股債以及房託證券的多元化管理組合，以達致投資收入與資本增值的投資策略目標。

該基金在2011、2012和2013年表現分別為-0.66%、14.92%及6.46%。基金平均市盈率、近三年的標準差與夏普比率為37.5倍、14.06%及0.94。資產百分比為100%股票。

資產地區分布為51.29%美國及2.47%加拿大。資產主要行業比重為87.89%房地產、4.24%原材料、3.08%電訊服務及2.35%周期性消費。

基金三大資產比重股票為8.36% Simon Property Group、7.41% Equity Residential Properties Trust及5.1% American Tower Corp.。

美國房地產基金表現

基金	近三個月	今年以來
路博邁美國房地產基金 \$ Adv	-1.03%	13.07%
摩根士丹利添惠美國房地產基金 A	-2.15%	14.88%

金匯 出擊

英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

澳元維持築底盤整

澳洲央行副總裁洛威周二表示，全球利率極低情況可能還將持續一段時間，投資人在追逐收益時，必須提防過度推升資產價格背離經濟基本面的風險。洛威在一場會議上指出，雖然一些金融冒險行為是不錯的，但在缺乏輔以實質投資增溫的情況下，這種冒險持續愈久，愈有可能形成新的風險。洛威表示，國內和國際上經常討論的問題，是近期全球局部地區房價上漲，以及有些地點借款上升，是否造成金融和宏觀風險升溫。他稱，最終僅依靠貨幣政策無法推高資本預期回報率，而後者是經濟持續增長和長期合理回報率的前提。洛威表示，推動實質的承擔風險行動以及增加基礎建設支出，是實現20國(G20)承諾2018年前將全球GDP增長率提高2%的關鍵。

3季度通脹增幅低

澳洲第三季消費者物價漲勢降溫，一項關鍵的基礎通脹指標重返澳洲央行2-3%目標區間的中點位置，使得澳洲央行可在較長期內維持利率在紀錄低點。澳洲統計局周三公布的官方數據顯示，澳洲央行偏愛的消費者物價指數(CPI)截尾均值第三季較上季上升0.4%，較上年同期上升2.5%。澳洲第三季整體CPI增幅更低，較上年同期上漲2.3%，低於第二季時的3.0%。數

據公布時，澳元兌美元一度跌至日低0.8746，但其後反彈。銀行間利率期貨對數據反應不大，暗示未來12個月利率持穩。

澳元兌美元繼續處於區間盤整，上周走勢顯著受限於25天平均線，周三曾升見0.8860。另外，今年1月澳元兌美元低位觸及0.8658，由於此次滑落所觸及的低位與年初的低位接近，有着築底的徵兆。以9月5日高位0.9401起始的累積跌幅計算，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天平均線現處於0.88水平，此區可視為短線較重要阻力。關鍵則見於250天平均線0.9150及前期整固底部0.92水平。另一方面，下方支持預估在0.8670及0.8640，關鍵料為0.8500水平。

紐元走強上試0.814

紐元兌美元近期表現相對更具韌性，全球乳品價格上漲支撐紐元走勢。紐元兌美元周二早盤持續走高至0.80水平上方。技術圖表所見，上方有一短期下降趨向線處目前正正處於0.80關口，視為阻力參考，後市需明確跨過此區才見喘穩的初步訊號。預計其後延伸漲幅可至0.8140及0.8275，為38.2%及50%的反彈水平。另一方面，向下支持預估在0.7780及0.77水平，

今日重要經濟數據公布			
05:45	新西蘭	第三季消費者物價指數(CPI)季率。前值+0.3% 第三季消費者物價指數(CPI)年率。前值+1.6%	
09:35	日本	10月製造業採購經理人指數(PMI)初值。前值51.7	
14:45	法國	10月企業景氣指數。預測+95。前值+96	
15:00		Markit 10月製造業採購經理人指數(PMI)初值。預測48.5。前值48.8 Markit 10月服務業採購經理人指數(PMI)初值。預測48.2。前值48.4 Markit 10月綜合採購經理人指數(PMI)初值。前值48.4	
15:30	德國	Markit 10月製造業採購經理人指數(PMI)初值。預測49.5。前值49.9 Markit 10月服務業採購經理人指數(PMI)初值。預測55.0。前值55.7 Markit 10月綜合採購經理人指數(PMI)初值。前值54.1	
16:00	歐元區	Markit 10月製造業採購經理人指數(PMI)初值。預測49.9。前值50.3 Markit 10月服務業採購經理人指數(PMI)初值。預測52.0。前值52.4 Markit 10月綜合PMI採購經理人指數(PMI)初值。預測51.7。前值52.0	
16:30	英國	9月零售銷售月率。預測-0.1%。前值+0.4%	
18:00		9月零售銷售年率。預測+2.8%。前值+3.9%	
20:30	美國	工業聯盟(CBI)10月總工業訂單差值。預測-4。前值-4 一周新申領失業金人數(10月18日當周)。預測28.0萬。前值26.4萬 一周新申領失業金人數四周均值(10月18日當周)。前值28.35萬 持續申領失業金人數(10月11日當周)。預測238.0萬。前值238.9萬 9月全國活動指數。前值-0.21	
21:00		聯邦住房金融局(FHFA)8月房價月率。前值+0.1% 聯邦住房金融局(FHFA)8月房價年率。前值+4.4% 聯邦住房金融局(FHFA)8月房價指數。前值212.7	
21:45		Markit 10月製造業採購經理人指數(PMI)初值。預測57.0。前值57.5	
22:00		9月領先指標變動月率。預測+0.6%。前值+0.2%	
22:00	歐元區	10月消費者信心指數。預測-12。前值-11.40	

同時在2013年8月5日亦曾低試至0.7670，由於在同年的6、7月份亦多次固守此區之上，故相信會為紐元下試的一個重要支撐位。

■責任編輯：胡可強 版面設計：譚向陽

東莞市沙田鎮、虎門港港口和保稅物流等五大優勢，在跨境電商方面形成了一條從報關、報檢、物流、退稅及海外倉等一站式配套服務體系，為東莞港企等在內的各種企業轉型提供了巨大的便利。

香港空運服務有限公司已經與虎門港正式聯手建設「中國超級幹線」的項目，此次合作將建立起與東莞保稅物流中心的快速通道，與亞洲實行無縫對接。

■香港文匯報記者 丘麗芳

五大優勢一站式服務 超級幹線直達港機場 沙田鎮虎門港：跨境電商力助莞企轉型



■虎門港五大優勢組合加速莞貨「全球通」。

沙田鎮委書記、鎮人大主席、虎門港黨工委書記鄧流文表示，虎門港的使命是幫助東莞企業降低經營成本、優化營商環境、推動轉型升級。實際上，虎門港各項服務功能的完善和強化，也正是圍繞這一目標進行的。

虎門港為莞企轉型提供便利的最新武器是跨境電商。虎門港的目標是成為東莞全市乃至周邊區域的跨境電商集貨中心。

五大優勢組合 虎門港跨境電商一站式服務

今年5月6日，東莞市政府正式授牌虎門港跨境電商產業園，同時，海關在虎門港率先啟動「海關跨境貿易電子商務服務平台」跨境貿易電子商務零售出口試點。

跨境電商的潮流席捲珠三角，虎門港是不是只多了一個跟風者？答案是否定的，相反，虎門港看重的自己的獨特優勢，那就是五大優勢組合——即海關跨境電商平台、通關平台、保稅物流中心、港口配套服務、通關信息平台。

一方面，從平台方面的優勢來說，跨境電商平台的

優勢在於，通過先備案後通關的辦法，顯著提升跨境電商貨物通關效率；虎門港啟盈國際快件中心是目前國內唯一與海關總署對接的通關平台，也是首家完善的跨境電商綜合性服務平台；虎門港通關信息平台全流程電子化操作，提升跨境電商貨物通關效率。

正因為有上述優勢，虎門港跨境電商大有顯後來居上的氣勢。短短幾個月，實現全國第一票通過海關總署「海關跨境貿易電子商務服務平台」發出貨物，東莞第一票跨境電商退稅等。7月1日，海關總署啟動全國統一版海關跨境貿易電子商務服務平台以來，啟盈國際快件中心已經發出跨境電商貨物3800多票，大多發往歐美、南美、俄羅斯等地。

另一方面，從港口的優勢來說，虎門港保稅物流中心提供「分送集報」、「集貨退稅」等政策，同時加快跨境電商貨物流轉；港口配套服務更是虎門港的獨特性，這裡是通行國際航線的國家一類口岸，外貿吞吐能力不斷增強。

虎門港集團相關負責人對記者介紹，企業通過保稅物流中心開展業務，包括倉儲、配送和拖車等環節在內的綜合物流成本得以大幅下降。同時，效率也得到了提升，周轉時間從2013年的4個小時減少到了今年的90分鐘。去年已經開展家俱等貨物進入保稅物流中心享受退稅政策並集貨分裝後批量出口的業務，目前正開展化工原材料的跨境電商業務。

到目前為止，已有超過3000家企業在東莞保稅物流中心開展業務，覆蓋渤海灣、江浙、福建、湖南、江西等多個省市。海外客戶方面，更包括日韓、台灣、東南亞多個國家、比利時、美國、巴西等。而在東莞出口300強中，超過150家在中心操作各種業務，包括三星、台達電子、美泰、生益科技等知名企業。

總之，在跨境電商的貨物報關、報檢、物流出口、

退稅等一系列環節，虎門港園區內的企業均能夠提供以上服務。如果廠家接到海外的訂單，只要與虎門港內企業合作，港區內的企業就能夠完成餘下貨物跨境所需的各個步驟，接单企業只需支付服務費用就行。

目前，虎門港已經規劃了一整層樓約1000米跨境電商園區辦公場地，另有2000平方米的場地備用，並提供企業集群註冊、機房託管、IDC業務支持、電商雲平台等各項服務。目前已有東莞、廣州的多家電商有意與東莞保稅物流中心區內入駐企業合作開展B2B2B/C保稅進出口跨境電商業務。「除了大龍網與啟盈合作開展業務，京東、敦煌網也都在虎門港做過測試，京東還有意在虎門港建設出口集貨倉。」

助莞企轉型 超級幹線直達港機場

跨境電商被視為東莞外貿穩增長、調結構新的興奮點，也是加快加工貿易轉型升級的新路徑。到目前為止，全市已授牌六個「跨境貿易電子商務產業園」，虎門港的目標是成為東莞全市乃至周邊區域的跨境電商集貨中心。

東莞市跨境辦有關人士表示，目前，東莞乃至廣東大量跨境電商業務都通過深圳、香港出口，「今後東莞也會將更多跨境電商出口業務引導到虎門港完成。」這也將進一步加快東莞加工貿易的轉型升級。

去年，虎門港集裝箱貨物輸送量達1.1億噸，步入全國億噸大港行列，位居全省第四。通過虎門港貿易，經測算，可比周邊港口每標箱節省30%物流成本，保稅物流中心倉租成本比香港低70%。今年預計全年為企業節約物流成本約10億元。

據了解，香港空運服務有限公司已經與虎門港正式聯手建設「中國超級幹線」的項目，此次合作將建立起與東莞保稅物流中心的快速通道，與亞洲實行無縫對接。

超級中國幹線提供來往香港國際機場與珠三角的空陸多式聯運服務，將空運貨物更快捷地在香港空運貨站有限公司旗下的「超級一號貨站」運抵珠三角的貨物收發中心與珠三角地區進行流轉，藉着香港空運貨站先進的綜合設施，簡易通關手續，縮短貨物在港滯留時間，貨運費用大大節省，降低成本，提高經濟效益。

此舉也將確立東莞保稅物流中心的領先服務能力，進一步推動虎門港的發展，完善海、陸、空立體交通系統，為商貿主港區的專業市場、進口商品基地的打造提供有力支持，促進虎門港的繁榮。

此外，鄧流文表示，沙田鎮虎門港根據國家和省市規劃以及自身優勢，積極參與21世紀海上絲綢之路建設，與相關國家開展經貿合作活動，服務於產業轉型升級。一是積極謀劃東南亞航線，加快推進海上通道互聯互通，帶動與東盟的貿易投資；二是沙田鎮、虎門港吸引了海上絲綢之路沿線國家前來投資建設，沙田將提供更加優質的服務，吸引更多沿線各國來鎮港投資項目；三是發展海洋經濟，加快海上交通運輸業、臨海工業、濱海旅遊業和海洋漁業發展，助力東莞轉型升級。



■香港空運服務有限公司聯手虎門港建設「中國超級幹線」，將建立起與東莞保稅物流中心的快速通道，與亞洲實行無縫對接。