

# 央行擴量寬 德基金可收集

金匯 馮強

## 油價大跌加深財赤 澳元料下破84美仙

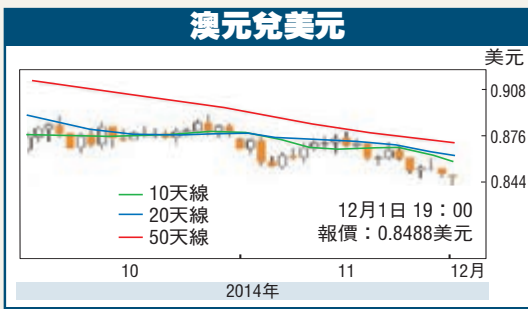
澳洲上週初受制87.00美仙阻力後跌幅擴大，受中國11月製造業PMI跌至50.3差於預期的影響，昨天反覆下挫至84.15美仙4年多低位。澳洲統計局上週四公布第3季私人新增資本支出按季上升0.2%，好於預期，不過增長幅度明顯低於第2季之外，按年更進一步下降5.9%，數據反映澳洲企業的資本支出仍在縮減，不利澳洲第4季經濟表現。

據澳洲政府外貿部公布的資料顯示，澳洲鐵礦石的出口收益高估澳洲出口值近五分之一，而鐵礦石價格今年大幅下跌，有機會導致澳洲繼去年商品貿易有214.19億澳元順差後，今年將掉頭呈現赤字。

另一方面，澳洲今年5月公布今個財政年度預算，傾向把上年度近500億澳元的財赤規模縮減至298億澳元，但隨着出口及企業投資雙雙下降將不利稅務收入，澳洲政府財赤可能難以下降之外，預期澳洲本週三公布的第3季經濟成長將遜於第2季。此外，原油價格大幅下跌，歐洲央行及日本央行皆持續作出寬鬆行動以避免陷入通縮，有機會引致澳洲央行的貨幣政策進一步偏向寬鬆，不排除澳洲央行本週二的會議後聲明將繼續不利澳元，預料澳元將反覆走低至83.80美仙水平。

### 補倉反彈 金價低位反覆

現貨金價周一早段走勢偏弱，瑞士公投結果否決瑞士央行增持黃金儲備，消息引致現貨金價一度下挫至1,142美元，不過美國本週五將公布11月非農就業數據，部分投資者先行回補空倉獲利，帶動現貨金價稍後曾反彈至1,183美元。布蘭特及紐約期油本週初分別下跌至每桶67美元及64美元水平後，進一步延續近期跌勢，跌幅有繼續擴大傾向，將對金價反彈幅度構成限制，預料現貨金價將暫時上落於1,160美元至1,190美元之間。



### 金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走低至83.80美仙水平。  
金價：現貨金價將於1,160至1,190美元上落。

歐洲經濟數據轉佳，加上市場期待歐洲央行（ECB）擴大的量寬政策刺激措施，可望持續讓市場獲得資金動能恢復之餘，量寬將帶動歐元貶值，推動出口股為主的德國股市上月20個交易日僅4日收黑，DAX指數全月急升7.01%，在全球股市漲幅榜更高居排名第二。投資者倘若看好德股市前景，不妨留意佈局建倉。 ■梁亨

歐央行副總裁岡斯坦西歐上週表示，央行可能會在明年首季研究需否購買主權債券，以刺激歐元區經濟。另歐盟執委會主席容克宣布，擬推出約3,150億歐元的新投資，當中大多數屬於私人投資，以推動歐盟經濟增長，並將可創造130萬個就業機會。

### 德股連升12日 累計反彈16%

消息促使德股連升12個交易日，創DAX指數18個月最長升勢，期間漲幅也是歐洲股市之最；而指數自10月中旬的波段低點起算，這波大盤反彈漲幅接近16%，德股投資者笑開顏。

以佔近三個月榜首的摩根德國增長基金為例，主要是透過管理德國註冊的公司證券投資組合，以達致長期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-16.82%、28.41%及29.1%。基金平均市盈率、近三年的標準差、夏普比率與貝他值為13.64倍、18.47%、1.03及1.2。

資產行業比重為19% 工業、18.8% 金融業、17.6% 非必需品消費、14% 健康護理、9.8% 資訊科技、9.4% 原材料、5.9% 公用事業。



金匯 出擊

## 央行議息前 歐元反彈受限

上週油價暴跌激起歐元區和日本去通脹憂慮，促使美元重新上揚。美國原油期貨周五暴跌10%，結算價報66.15美元，因石油輸出國組織（OPEC）決定不減產。因能源價格下挫，歐元區11月消費者通脹率降至五年最低，顯示對歐洲央行而言，通縮仍是實實在在的威脅。

### 市場關注量寬政策言論

在瑞士黃金公投塵埃落定後，本週即將迎來歐洲央行、英國央行和澳洲央行的貨幣政策例會，經濟前瞻指標—全球各國PMI資料將陸續披露，而壓軸好戲自當然是周五的美國非農報告。對於歐元而言，周四歐洲央行會議亦是重中之重，預計央行將維持貨幣政策不變，但市場人士將關注是否出現量化寬鬆政策（QE）的相關暗示。

### 重上1.2520始扭弱勢

圖表走勢分析，歐元兌美元上週仍未能升破下降趨向線，或預示歐元短期仍會面臨下調壓力。較近阻力預估在10天平均線1.2480；至於下降趨向線目前處於1.2520，上破此區才可扭轉近期弱勢。以近月跌幅計

算，50%之反彈水平則會達至1.2620，擴展至61.8%則為1.2685。50天平均線亦可參考為一關鍵阻力，自五月份跌破以來，匯價一直未能返回此指標上方，目前50天平均線位於1.2630。至於下方較近支持預料為1.2350，下一級為1.2240，關鍵則會直指1.20關口，上一趟最接近1.20關口的是在2012年7月24日觸及的1.2040。

### 大宗商品走軟 澳元受壓

澳周一繼續下挫，瑞士以壓倒性多數否決了增加黃金儲備提案導致金價重挫，並帶動大宗商品全面走軟，與此同時，周一早盤公布的兩個中國製造業採購經理指數（PMI）數據均表現不佳，進一步挫跌澳元。受生產和出口訂單等紛紛回落影響，中國11月官方製造業PMI降至八個月低點50.3，尤其中小型企業PMI持續處在萎縮區域。市場預期中值為50.6，上月為50.8。至於滙豐和Markit周一聯合公布的資料顯示，中國11月製造業PMI終值持平於初值50，跌至半年來最低，也低於上月終值50.4，而產出指數也跌破好淡分界線，顯示經濟下行壓力仍大。澳元對中國方面的消息頗為敏感，因為中國是澳洲最大的出口市場。澳元兌美元跌至四年

業、2.8% 公用電訊及2.1% 必需消費品。基金資產百分比為99.4% 股票及0.6% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為10.1% 拜耳、8.1% 安聯及7.8% 戴姆勒。

### 油價跌歐元貶值利出口

就經濟面而言，德國經濟於春季與夏季受阻，在第二季GDP收縮0.1%後，受惠私人消費及貿易作出積極貢獻帶動，據德國聯邦統計局的公布，第三季GDP經季節調整後，終值確認按季恢復增長0.1%，與去年同期比較，GDP經季調後則升至1.2%，表明GDP有跡象步出陰霾。

此外，德國11月商業景氣指數IFO，結束六個月跌勢，報104.7點，按月則升1.5點。經濟學家預期，油價下跌，及歐元近來貶值，將有助德國出口，帶動失業率下降，促使明年經濟擴張將加速，並為股市提供支撐動能。

### 德國基金表現

基金	近三個月	今年以來
摩根德國增長基金(歐元)A股(分派)	-0.69%	-9.39%
富達德國基金 A Acc	-1.55%	-10.46%
霸菱德國增長基金 €	-1.60%	-8.03%

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

### 今日重要數據公布

08:30	澳洲	10月建築許可。預測+5.0%。前值-11.0% 10月民間住宅許可。前值-2.3% 第三季經常帳。預測136.5億赤字。前值137億赤字
09:30	日本	10月加班工資。前值+1.6%
11:30	澳洲	央行利率決議
17:30	英國	Markit/CIPS 11月建築業採購經理人指數(PMI)。預測61.0。前值61.4
18:00	歐元區	10月生產者物價月率。預測-0.3%。前值+0.2% 10月生產者物價年率。預測-1.3%。前值-1.4%
22:45	美國	ISM 11月紐約企業活動指數。前值657.2
23:00		10月建築支出月率。預測+0.5%。前值-0.4% IBD 12月經濟樂觀指數。前值46.4

新低0.8417，11月下跌逾3%。  
圖表走勢分析，隨着RSI及隨機指數維持下跌，澳元兌美元處於弱勢下試。上方先見阻力於0.85及25天移動平均線0.8660，下一級的則會在0.88，關鍵為0.89水平，10月份澳元兩度未能作出顯著突破。至於支持位則回看0.84水平。下一級參考支撐可看至0.8310及0.8080水平。另外，以2008年10月低位0.6004至2011年7月高位1.1080的累積升幅計算，61.8%的回吐水平可看至0.7940。

# 南粵東風

布吉擁有豐富獨特的文化旅遊資源，「文化+旅遊」多元化快速發展。從今天起，做一個有品味的人，去文化的海洋裡旅行。去布吉吧，去「文創布吉」走一走，在那裡盡享文化盛宴，感受文化大海的魅力，作一次陶冶性情之旅。

深圳市龍崗區布吉街道擁有豐富獨特的文化旅遊資源，「文化+旅遊」多元化快速發展。在這裡，有歷史深處的文化積澱，有西洋藝術與布吉相碰撞的碩果，有藝術家與石頭的對話，有站在潮流前沿的創意，有在歷史與現在、文化與建築間屹立的宮殿。多年來，布吉以「文博會」為平台，以文化園區建設為重點，大力發展文化創意產業，以文化創意、技術設計、規模生產、產品展銷結合、集物流配套、藝術創作、藝術體驗、工藝美術、休閒旅遊等為主要內容，形成多元文化產業集聚中心和文化產業先鋒示範區。

■香港文匯報記者 羅珍 特約通訊員 蘇之程 林素珠 冼餘漢 深圳報道

## 帶你去布吉吧

### 大芬油畫村 油畫精品吸引你眼球

大芬是中西文化交融的芳草地，是深港合作、改革開放的見證地。油畫村位於布吉大芬社區，核心區域面積約0.4平方公里。大芬油畫村現有40多家規模較大的油畫經營公司，1200多家畫廊及門店，村內聚集着油畫從業人員約8000人。以油畫及相關產品的生產、交易為主，也從事國畫、書法、刺繡等中國傳統文化產品的生產和交易。

大芬油畫村先後被授以國家「文化產業示範基地」的榮譽稱號，是全國首批和深圳市首個國家級文化產業示範基地，也是深圳市文博會分會場的開創者和分會場舉辦記錄的保持者。自2004年以來，先後有12位國家級領導人視察該地。

### 三聯水晶玉石文化村 精美的石頭會唱歌

你在香港買的珠寶玉石，說不定就是在三聯加工生產的。三聯是國內知名的水晶玉石加工基地。你想感受一下翡翠的「賭性」嗎？你可以走進天彩祥和玉石文化產業園的珠寶公盤，看看翡翠毛料行業特有的交易方式，甚至可以一試運氣。如果你有一塊石料，怎樣最大限度地保全玉石價值，如何開石頭「順裂切」呢？你可以學習如何分析一塊料，研究從哪裡下刀。在玉雕廠，在既定的材質條件下，如何來構思一個精湛的雕刻作品，這是玉雕師智慧的體現，也是翡翠雕刻區別於黃金及其他玉種雕塑的特殊性所在。想逛街嗎？三聯有條水晶玉石街。這條街有400多家商戶，業者來自全國各地，商家多採用「前店後坊」的模式。不僅有翡翠，還有其他玉種以及黃金等其他品類，讓你感受玉石的歌唱風格。

■布吉街道一日游文化之旅，讓開心遊玩的市民們流連忘返。

### 中百飾創意文化設計園 家居飾品的文化創意

集家居飾品研發與創作、展示與交流、高端培訓與生活體驗等功能於一體的家居飾品總部基地。簡約而奢華的古船木工藝品，「一木難求的紅木家私、4D體驗館」，名家薈萃的書畫藝術，時尚與實用完美并存的家飾品……走進去，你就不想出來。

## 去文藝的花海裡漫遊

### 甘坑客家小鎮 生態田園客家風韻

南香樓、狀元府、古驛道、妃子村、老虎洞、砲樓院……甘坑客家小鎮的景點流光溢彩。民俗節慶、養生美食、遺產保護、企業文化展示、田園體驗等體驗內容，美不勝收。走進「七都116」，你能體驗客家老屋裡的客家文化。

每一條巷子，都具一個特色：古味巷以客家美食、風味美食、特色美食為主；古悅巷以手工DIY為主，體驗現場製作紀念品的樂趣；古井巷以文化藝術創作為主，包括創意設計、工藝設計製作；古坊巷以手工藝品製作坊，體驗原始的古樸的手工製作。

■中百飾百家姓。

### 文博宮 一天穿越五千年

文博宮位於鳳儀山南麓，鳳儀山為原生態山林，融多種自然風光於一體。山脚有400多年歷史的七聖娘娘廟，常年香火鼎盛；山上有清涼甘甜的聖泉，打泉水者絡繹不絕；山頂有天池，無數善男信女登頂放生。文博宮承載五千年的文化積澱。在這裡，一天跨越秦漢唐宋元明清。秦漢大街、唐宋大街和明清大街三條主題購物街，移步換景，美輪美奐。在這裡，中華文化藝術精品零距離接觸。傳統的古玩珠寶、書畫、玉器、翡翠、陶瓷、傢具、銅器雜項、紫砂茶藝等藝術品以高端化、精品化、國際化而著稱。文博宮獨特的「文化+建築+藝術+旅遊」的新型文化產業模式，將成為深圳城市與文化的新地標和中國文化產業的創新典範。

■責任編輯：張健 版面設計：萬丹