

# 外資續入市 印度基金呈強

金匯 動向

馮強

## 鐵礦石及油價持續跌 澳元短線考驗80美仙

澳洲上周在80.88美仙附近獲得較大支持後走勢偏穩，本周三曾一度反彈至82.15美仙附近兩周高位。澳洲工業部在上周公布的資源及能源季報中，預期鐵礦石在2014至2015年的出口量，將較2013至2014年上升14.7%，不過鐵礦石出口值卻反而大幅下跌23.7%，顯示去年鐵礦石供應過剩導致價格下跌的狀況，可能延續至今年上半年，而反映商品期貨價格的CRB指數本周亦下跌至229.96的低點，該些因素均不利商品貨幣表現，將對澳元的反彈幅度構成限制。

另一方面，澳洲工業部在季報中，表示礦產業去年第四季就業人數為22.89萬人，按季下跌3.6%，按年更大幅下降16%，顯示礦產業的人數正在持續下跌，是引致澳洲11月失業率攀升至6.3%的原因之一。雖然澳洲統計局公布11月增加了4.27萬個就業職位，但當中的4.08萬是兼職職位，反映就業市場的職位增長並不穩定。隨着澳洲11月商品進口貨值按月下降4%，連續兩個月下跌，不排除繼10月零售銷售增長按月放緩至0.4%，遠遜於9月1.3%升幅後，下周五公布的11月零售銷售有機會進一步轉弱。預料澳元將反覆走低至80.60美仙水平。

### 對沖基金減持 金價續走低

周三紐約2月期金收報1,184.10美元，較上日下跌16.30美元。現貨金價本周二受制1,210美元水平後，周三迅速回落至1,180美元附近，顯示美元偏強及原油價格持續下跌仍限制金價反彈幅度。此外，美國商品期貨交易委員會公布截至12月23日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量下降10.3%至93,099張，連續兩周下跌，不利金價表現。預料現貨金價將反覆下試1,170美元附近支持位。



### 金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走低至80.60美仙水平。  
金價：現貨金價將反覆下試1,170美元附近支持位。

2014年全球金融市場變化快速，年初受到多家機構看好的成熟市場，到年底結算，全球十大漲幅股市仍由阿根廷、中、印等新興市場名列三甲，然而據彭博社的資料，截至上月24日外資投入印度162.47億元(美元，下同)，為這三甲市場中之冠；倘若可承受新興市場板塊風險的投資者，若看好印度在低油價及改革面有利支撐股市持續向好，可留意佈局建倉的機會。

梁亨

投資 攻略



雖然印度股市去年屢創新高，不過這波油價下跌，由於原油貿易佔印度GDP的5.6%，油價每下跌10%，對印度經常賬餘額增加0.6%之餘，對消費者物價而言則可減少40個基本點。因此，低油價促進外國商品進口增加，讓印度對外貿易逆差也創下168億元的18個月新高，有利促進印度國內經濟活動。

儘管總理莫迪在改革上仍然面對挑戰，不過莫迪政府上台後推出多項有利商業發展的政策和央行祭出金融業改革，不僅刺激企業投資信心，民間投資活動活絡。

### 低油價利削赤 憧憬首季減息

隨着印度政府取消柴油補貼政策並實施油市市場自由化措施，以反映國際油市市場價格，不但可削減政府補貼，改善財政赤字，亦可吸引外國投資能源產業、提升競爭力。而市場預估今年股市盈利成長率約15%至18%，加上憧憬印儲行第一季有減息空間，讓首季印股勢頭有望延續。

比如佔近三個月榜首的柏瑞印度股票基金，主要是通過印度上市交易的公司證券或與印度的經濟發展以及增長密切的公司證券管理組合，以達致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-30.53%、18.19%及-5.87%。基金平均市盈率、近三年的標準差、夏普比率與貝他值為41.15倍、23.49%、0.65及1倍。

資產行業比重為18% 工業、17.9% 資訊科技、16.6% 金融業、16.4% 原材料、12.5% 非必需品消費、5.1% 通訊服務、4.9% 健康護理、2% 必需品消費及1.9% 公用事業。

資產地區分布為95.3% 印度及4.7% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為9.8% Infosys Ltd.、9.3% Shree Cement及6.5% HDFC Bank Ltd.。

### 印度股票基金表現

基金	近三個月	近一年
柏瑞印度股票基金 A	4.16%	53.62%
富蘭克林印度基金 A ACC \$	3.74%	39.32%
木星印度精選基金 USD	3.33%	42.86%
Lloyd George 印度基金	2.87%	36.75%
銘基印度基金 A USD	2.81%	53.51%
摩根印度(美元) A股(累計)	2.62%	27.55%
施羅德印度股票基金 A ACC	2.04%	29.33%

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 希臘疑慮升溫 美元短線調整

美國聯邦儲備理事會(FED)料將在今年升息，而歐洲和日本將實施刺激計劃，這種政策的分化推動美元指數去年持續上漲，至去年12月30日再刷新八年新高至90.325，至12月31日的最後一個交易日收報90.245。美元兌主要貨幣年內漲幅約12.5%。各幣種中，盧布下跌最多，為39%；其後則是阿根廷比索24%以及挪威克朗19%。

市場對於美聯儲新的一年可能展開加息的預期，成為了美元年內得以走強的主要原因。至於各主要貨幣去年也面對着各自的困局，歐元區和瑞士陷入負利率境地、英國蘇格蘭公投虛驚一場、日本央行擴容QQE、大宗商品下跌拖累商品貨幣。另外，去年市場另一焦點亦放在油價的跌勢。儘管過去幾年原油價格長期保持在每桶100美元以上，但從今年6月中旬開始，油價開始下滑，甚至暴跌，最低不到55美元。11月27日，石油輸出國組織(OPEC)會議決定維持每天3,000萬桶的原油產量不變。油價下跌給一些產油國帶來巨大壓力。特別是俄羅斯，盧布匯率一路跳水，俄總統承認可能面臨2年左右的經濟衰退。委內瑞拉、伊朗和墨西哥等國也因低油價蒙受巨額經濟損失。此外，去年以來部分食品價格、鐵礦石等基本金屬價格走勢也一路下滑，國際大宗商品價格頹勢難止。



### 美元兌日圓下試119

最近美國公布的經濟數據普遍穩健，反映經濟改善程度足以使美聯儲考慮在2015年年中升息，這個主題估計亦會延續至今年初進一步推動美元上漲。不過，外圍因素亦需要關注倘若希臘疑慮加劇，日圓可能獲得短線提振。美元兌日圓去年12月初觸及七年高位121.86，雖然近期稍作回吐，但今年以來美元兌日圓仍錄得一成多升幅。在日本央行10月末意外宣布擴大刺激舉措，以防通脹預期下降後，美元漲勢即加速。近期投資人對於多項經濟風險的擔憂，使得日圓跌勢放緩，此外美元

### 今日重要經濟數據公布

16:45	意大利	Markit/ADACI 12月製造業採購經理人指數(PMI), 前值49.0
16:50	法國	Markit 12月製造業採購經理人指數(PMI), 前值47.9
16:55	德國	Markit/BME 12月製造業採購經理人指數(PMI), 預測51.2, 前值51.2
17:00	歐元區	Markit 12月製造業採購經理人指數(PMI)終值, 預測50.8, 前值50.8
17:28	英國	Markit/CIPS 12月製造業採購經理人指數(PMI), 預測53.7, 前值53.5
17:30		11月消費者信貸, 預測增加10億, 前值增加10.87億
		11月抵押貸款發放金額, 預測增加14.50億, 前值增加14.96億
		11月抵押貸款批准件數, 預測58500, 前值59426
		11月M4貨供額月率, 前值-0.1%
22:30	加拿大	RBC 12月經季節調整製造業採購經理人指數(PMI), 前值55.3
22:45	美國	Markit 12月製造業採購經理人指數(PMI)終值, 前值53.7
23:00		11月建築支出月率, 預測+0.3%, 前值+1.1%
		12月供應管理協會(ISM)製造業採購經理人指數(PMI), 預測57.7, 前值58.7
		12月供應管理協會(ISM)投入物價指數, 預測43.0, 前值44.5
		12月供應管理協會(ISM)就業分項指數, 預測54.7, 前值54.9
		12月供應管理協會(ISM)新訂單分項指數, 前值66.0

多頭部位則迎週年底獲利了結，美元兌日圓近日徘徊於120關口附近。

圖表走勢分析，相對強弱指標及隨機指數已然滑落，預示着美元兌日圓或仍見下跌空間，較近支持將先看25天平均線119.20及118水平，下一級為50天平均線116.75。上方阻力見於120.80以至122水平，之後關鍵則會指向124水平。

## 港資重慶建劇院展現「龍文化」

香港文匯報訊(記者孟冰重慶報導)在重慶巴南區去年12月30日舉行的項目集中簽約儀式上，香港華夏文化旅游投資控股(集團)有限公司與巴南區政府簽約，雙方將共同出資成立合資企業，在當地建設集中展現「龍文化」的龍舞劇院，總投資3.4億元(人民幣，下同)。

### 投資3.4億元 集展廳培訓中心

巴南區長陳剛表示，龍舞劇院將建設龍舞劇院、音樂廳、非遺展廳、藝術培訓中心，2017年建成後可組織國內外專業級別的音樂表演和比賽，將成為重慶重要的人文藝術集

聚地及都市旅遊目的地。劇院入駐後，CAZ將滿足重慶市民「吃喝玩樂遊購娛」所有暢想，勾勒出重慶主城南部歡樂版圖。

### 巴南112項目涉668億

重慶巴南愈來愈成為投資者搶灘熱土，去年共引進項目112個，協議資金668億元，實際到位資金324億元，合同外資50,931萬美元。當日，17個項目在重慶巴南區集中簽約，合同投資金額276億元，涉及液晶面



去年12月30日，17個項目在重慶巴南集中簽約。

孟冰攝

板、PPP投資合作、雲計算及大數據、商業綜合體、生態健康等產業。其中PPP合作項目以及液晶面板產業項目投資均過百億。

## 深圳互聯網金融企業超500家

香港文匯報訊(記者李昌鴻深圳報導)「首屆互聯網金融IF『金姆指』大獎暨互聯網金融百傑峰會」日前在深圳舉行，深圳市金融辦副主任肖志家、深圳市質促委主任陶永欣參會，深圳及全國100多名互聯網金融企業CEO與會。會上，肖志家透露，因互聯網金融前景廣闊業務發展迅猛，2014年深圳互聯網金融企業因此如雨後春筍般發展，僅P2P企業就達到300多家，較去年增兩倍，而互聯網金融企業更增至500家。

陸金所董事長許葵生、紅嶺創投董事長周世平和錢貸網董事長劉春華等入選2014IF

「金姆指大獎」之十大年底風雲人物。P2P企業300家激增2倍

肖志家表示，2014年是互聯網金融飛速發展的一年，據統計，內地移動端的使用人數已經達到了6億人，同時也意味着中國正式進入了拇指互聯網的時代，因此也帶來了巨大的機遇。去年以來深圳整個互聯網金融企業超過500家，其中，P2P企業達300家，較2013年增長兩倍，深圳互聯網金融發展的勢頭非常迅猛，為此，深圳要鼓勵行業新常態發展，正推動互聯網產業聯盟。

## 古巴航空尋求合作 冀擴大經貿往來

古巴駐廣州總領事菲利克斯於上月29日專程由廣州來香港，邀請古巴航空公司中港澳區銷售總代理香港維安航空管理有限公司黃子良董事主席和黃維安總裁前往香港中國會，介紹古巴雪茄駐中國區代表英飛峰香港公司與香港古巴榮譽領事兼古巴雪茄亞洲區總代理鄧永鏞爵士認識會面。



12月29日黃子良與古巴駐廣州總領事菲利克斯和古巴香港榮譽領事鄧永鏞合照

目前古巴航空有定期航班往來加拿大多倫多、法國巴黎、西班牙馬德里和意大利羅馬。古巴每月出口雪茄近200公噸，還出口海參、龍蝦和鮮花等到香港和中國內地及其他亞洲國家和地區。面對古巴雪茄空運出口急需，古巴航空中港澳區總代理去年十一月已經代表古巴航空與中國海南航空公司國際部洽商，希望海航與古巴航空互相通航開展代碼共享合作。海航建議利用海航現時北京—多倫多—北京(每天一班)航班由多倫多延伸飛往古巴首都哈瓦那。雙方航空公司總部有關部門亦已經同意通過該項合作初步協議，現在只需要待有關申請文件批准後，海航便可以由北京經多倫多飛往古巴首都哈瓦那(每日一班)。古巴航空可經此代碼共享航班運送大量雪茄及其他產品出口往中國內地、香港及亞洲其他地區。

## 觀瀾湖冬日全民嘉年華席捲深圳

由觀瀾湖主辦的觀瀾湖新城藝工廠全民創意嘉年華將於2015年1月8日-12日在龍華新區觀瀾湖高爾夫大道1號的觀瀾湖鄉村俱樂部舉行。嘉年華集近兩百個商家，包括創意市集、台灣美食街、手信街等，更有寵物運動會、寵物時尚Show、懷舊遊戲等趣味環節，是深圳史上最大型的創意市集！由皇崗口岸專車直達只需30分鐘，這個冬天，創意嘉年華等着你！

觀瀾湖為你送上台灣正宗的特式產品，如蚵仔煎、大腸包小腸、臭豆腐、炒花枝、甜不辣等，由食材到醬料，甚至廚具，都特地由台灣運來，更由台灣廚師烹製，保證原汁原味。



是次嘉年華匯聚近百個創意展位，數量之多堪稱深圳史上最大型的創意市集；當中更有不少近年新興的本地創意品牌，除了有手繪明信片、手作飾物與公仔外，更有大量原創設計藝術品。

## 「生命無價 人間有情」扶輪匯演 盼引得更多人支持器官捐贈

當代醫學雖然不斷進步，但很多時候，一般的治療並不能使器官衰竭的病人痊癒，器官移植可能是他們唯一的希望。為推廣器官捐贈運動，宣揚器官捐贈的意義，國際扶輪3450區在新年來臨前夕借工展會這一平台舉行「生命無價 人間有情」匯演，旨在通過受捐贈人士的分享，讓更多的人了解到器官捐贈不但可以幫助病人延續生命，為他們帶來新生活，也同時幫助了他們整個家庭。



「生命無價 人間有情」匯演邀請到 高永文(左八)、楊碧瑤(左七)、李秀恒(右七)出席。

匯演邀請到食物及衛生局局長高永文，衛生防護中心總監梁挺雄，衛生署署理助理處長傅玉清，國際扶輪3450區總監楊碧瑤，器官捐贈推廣委員會主席王國林、副主席馮興會，中華廠商聯合會候任會長、全國政協委員BBS,JP李秀恒、會董暨專業服務委員會主席鄧錦添，香港移植運動協會主席張志騰出席，藝人許廷鏗作為特選嘉賓出席並演出支持該活動。

高永文亦在活動中致辭，他指出，雖然醫學不斷進步，但對某些器官衰竭病人來說，器官移植依然是延續生命的唯一希望。礙於捐贈器官的來源有限，香港每天都有接近三千名病者及其家屬焦急地苦苦等待，病患還要每天忍受着與死神搏鬥的煎熬。有不少病人會因為等不及適合的器官而離世。為縮短病者等候的時間，使他們能及早重獲新生，高永文呼籲廣大市民積極支持器官捐贈。

張志騰在分享時表示，自己在接受器官移植後毅然決然地投入到推廣器官捐贈的運動中去，是因為自己作為曾成功接受器官移植的人士深知等待移植病患的痛苦與掙扎，他希望更多的市民可以支持器官捐贈，讓更多病患的生命得以延續。

責任編輯：李一凡 版面設計：歐風仙