

納指新高 布局科技基金

金匯 馮強

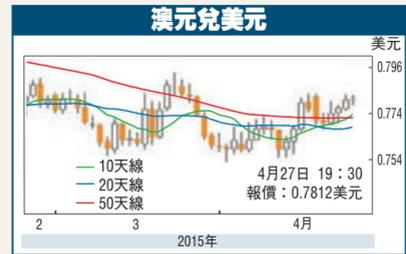
美加息料延後 澳元乘勢反彈

澳洲上周一早段在76.85美仙獲得較大支持後走勢偏強，重上77美仙水平，上周五更一度走高至78.40美仙一周高位，本月初稍為偏軟，大部分時間窄幅活動於77.90至78.40美仙之間。澳洲統計局4月2日公布2月份國際商品及服務貿易逆差按季擴大25%之後，澳元曾向下逼近75.30美仙約6年低點，不過連番守穩75.30至75.50美仙之間主要支持區後，澳元反而掉頭走高至近日的78美元水平，反彈幅度有逐漸擴大傾向。

澳洲11月零售銷售出現停滯之後，12月至2月份的數據均持續顯著改善，隨着澳洲2月及3月份就業人數持續增加，再加上澳洲首季消費者物價指數按季維持0.2%升幅，顯示通脹沒有遇到太大下行壓力，而市場對澳洲央行下周二將保持貨幣政策不變的預期，迅速帶動澳元兌紐元交叉匯價從上週的1.0040水平反彈至1.03水平，對澳元走勢構成正面影響。此外，美國上週公布了連串不振的經濟數據，可能使美國聯儲局推遲加息時間，部分投資者傾向在聯儲局本周三公佈會議結果前，先行減持美元獲利，該因素除了引致歐元反覆走高至1.08美元水平之外，不排除澳元有機會進一步向上衝破過去一周位於78.40美仙的主要阻力位。預料澳元將反覆走高至79.30美仙水平。

觀望美議息 金價料偏軟

現貨金價上週初受制1,209美元阻力後，持續處於反覆偏弱走勢，上週五更反覆下跌至1,175美元才能暫時穩定下來，本月初略為反彈，並且大部分時間處於1,178至1,185美元之間，不過聯儲局周三公佈會議結果前，金價的反彈幅度不容易過於擴大。雖然布蘭特及美國原油價格近期處於反覆攀升走勢，不過現貨金價本月上旬受制1,224美元阻力後，反而持續掉頭偏弱，跌幅更有擴大傾向，顯示市場氣氛依然不利金價，預料現貨金價將反覆走低至1,170美元水平。



金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走高至79.30美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,170美元水平。

美國經濟數據好淡交織，但美股受惠於Google、微軟、亞馬遜等企業財報傳出佳音，激勵納斯達克指數突破2000年10月3日收盤高點，睽違15年再度改寫歷史收盤新高，累積過去一周勁揚3.25%，創2014年10月底以來最大單周漲幅，標普500指數亦再創收盤新高。富蘭克林證券投顧表示，未來一周市場除了將檢視4月ISM製造業指數、第一季GDP初值等數據來研判經濟情勢外，聯儲局將於周二、三召開利率會議，企業財報料將牽動個別發展。具高成長及題材面優勢的科技股票型基金可看高一線。

就美股投資策略上，根據彭博資訊統計至4月24日止202家已公布財報的標普500大企業中，72.3%公布盈利優於預期，預估保守下盈利仍有再上調機會，有利支撐美股走勢，富蘭克林證券投顧建議已進場者續持有，空手者可採震盪加碼或定期定額的方式，將側重循環及創新研發的美國股票型基金納入核心資產之中，積極者可酌量配置具備盈利高成長及題材面優勢的科技股票型基金。

7成專家料美延至9月加息

富蘭克林證券投顧表示，根據彭博資訊於4月3日至9日對經濟學家所做的調查結果，經濟學家預期聯儲局將於9月開始加息的比例從上個月的32%升至70%。富蘭克林坦伯頓穩定月收益基金經理人愛德華·波克認為，我們仍對美國經濟與股市維持樂觀的態度，主要是基於兩個動能，包括健康的消費以及低投入成本的刺激效果，尤其是能源價格快速且顯著地下滑。我們認為低能源價格對大多數產業與部門帶來刺激作用。



股份回購及企業併購活躍

富蘭克林坦伯頓美國機會基金經理人葛蘭·包爾看好美股投資前景，我們仍在美國市場找到許多評價面仍合理的優質企業，而過去12至24個月美國併購活動熱絡，我們預估這個趨勢將延續，無論是健康醫療、消費等領域，或者是跨境併購交易。根據Dealogic 4月7日統計今年第一季，美國併購交易金額較去年同期成長21%至3,940億美元，併購交易維持暢旺有利股市動能。他表示，雖然美元對大部分營收來自海外的跨國企業帶來影響，但觀察健康醫療、科技及消費耐久財類股仍維持強勁的成長動能，這三大類股2015年盈利成長率預估將達雙位數，有望扮演美股續創新高的領頭羊。納斯達克指數改寫歷史收盤新高，富蘭克林證券投顧表示，現階段納斯達克指數的市盈率較2000年網通泡沫時期為低，且相較於2000年許多成份股上市時間短且無實質盈利支撐，目前企業體質較為優良，再者，觀察網通泡沫時期，納斯達克指數觸頂前一年大漲超過100%，反觀本波4



美國納斯達克指數4月24日創下5092點收市新高紀錄。

月24日止，指數近一年上漲24%，並未出現急噴行情，研判指數並無泡沫化疑慮。富蘭克林坦伯頓科技基金經理人史肯達利表示，現階段科技股具備盈利成長、題材豐富、股票回購及股利提高等優勢，科技類股考量成長率後之市盈率較低，且有越來越多科技公司開始透過發放股利或買回庫藏股的方式將現金回饋給股東，根據S&P Dow Jones Indices 3月23日統計，2014年科技股股票回購金額達1,547億美元，居各類股之冠，看好科技股投資前景，布局上偏向行動裝置、雲端運算及網路社群領域。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

希臘獲援助現曙光 歐元破位上揚

美元指數上周五受疲軟數據拖累跌至近三周低位96.75，數據顯示，美國3月企業投資支出計劃連續第七個月下降，受累於美元走強和能源價格回落，暗示美國經濟在近期陷入低谷後反彈乏力。歐洲央行和日本央行繼續實行超寬鬆貨幣政策，而市場對美聯儲加息時間的預期進一步推遲。現在很少有投資者預計美聯儲會在6月升息，多數預計今年稍晚行動。

美元多頭倉位大增

美聯儲自2008年12月以來一直維持近零利率，最近美國公布的零售銷售、就業和房屋開工等若干數據令人失望，暗示其當前利率政策可能至少再維持幾個月。商品期貨交易委員會(CFTC)和湯森路透上週五公布的資料顯示，4月21日止當周匯市投機客削減美元多頭倉位，使得淨多倉降至去年9月以來最低。此外，歐元上揚是因為市場寄望希臘與歐盟和IMF等債權人的協商取得進展，上週五最高觸及的逾兩周高點1.0899。周五雖然希臘和國際金主沒有達成債務協議，但希臘對於國

際金主求的部分重要改革作出讓步，以換得新的資金。此外，希臘政府已通過臨時性交易動用了公共儲備，且要求各國家實體將閒置現金放到希臘央行，看似希臘至6月都有足夠資金償債。歐元區部長將在5月11日舉行的下次會議上評估所取得的進展。

上試50天線 1.0920

技術走勢而言，歐元在3月中旬觸及12年低點1.0456美元後，經歷了兩度起伏，上週初觸及1.0519反彈，但至本週仍多日受制於一列延伸自去年底的下降趨向線，目前趨向線位於1.0770，在突破此區後示意着歐元已擺脫近幾個月來的弱勢，下級挑戰目標將為50天平均線1.0920，年內歐元持續沒可突破50天平均線，故進一步看闊此區，將是更為顯著的利好訊號；預計上延目標可看至1.1050水平，黃金比率計算，38.2%的反彈水平更可達至1.1265。支持位則先回看1.0770及1.06水平，較大支持可留意1.05及在3月16日觸及的低點1.0456。

今日重要經濟數據公布		
07:50	日本	3月零售銷售年率。預測-7.3%。前值-1.8%
14:45	法國	4月消費者信心指數。預測+94。前值+93
16:30	英國	第一季國內生產總值(GDP)季率初值。預測+0.5%。前值+0.6% 第一季國內生產總值(GDP)年率初值。預測+2.6%。前值+3.0%
21:00	美國	標普Case-Shiller 2月經年調整房價指數月率。預測+0.8%。前值+0.9% 標普Case-Shiller 2月經年調整房價指數月率。預測+0.2%。前值0.0% 標普Case-Shiller 2月房價指數年率。預測+4.7%。前值+4.6%
22:00	美國	4月消費者信心指數。預測102.5。前值101.3 里奇蒙聯儲4月綜合製造業指數。前值-8

英鎊轉強伺機反撲

英鎊兌美元走勢，匯價在此前兩個月持續受壓着50天平均線，但月中的突破，令技術前景明顯改善，以至5天亦重新突破10天平均線，形成黃金交叉，均示意英鎊短期走勢維持樂觀。預計當前阻力將為100天平均線1.5185，上週五剛好觸及但未能破位，若果本週此區亦為突破，很大機會英鎊將可展開較大幅度的反撲，延伸漲幅可看至1.53及二月份高位1.5554。支持位料可參考1.51及50天平均線1.5020，下一級預估為1.4810水平。

專家建言：甘肅建「絲路小城」景區

香港文匯報訊(記者 肖剛、實習記者 李陽陽 隨西報)在甘肅省以華夏文明傳承創新區建設為平台，整體推進文化大省建設過程中，具有特色文化底蘊和優質資源的「絲路小城」，應如何定位、發展自己的旅遊經濟，成為其亟需破解的難題。於甘肅省西舉行的「絲綢之路經濟帶文化旅遊產業融合創新論壇」上，來自甘肅省文化、經濟、旅遊、建築等領域的30餘位專家齊聚一堂，就此課題展開研討。因地制宜打造地域文化與絲路文化深度融合的主題文化景區，成為與會者共識。



「絲綢之路經濟帶文化旅遊產業融合創新論壇」在甘肅西舉行。

「李家龍宮」遺址尋根祭祖

針對隴西縣正在傾力打造的「古來塢」大型文化旅遊項目，甘肅省林業調查規劃院生態旅遊中心主任陶雪松認為，旅遊項目建設與開發需要以地域文化為根，隴西有「千年藥都」之稱，其博大精深的中醫藥文化和養生文化享譽海內外；以「李家龍宮」為代表的李氏文化遺址，每年吸引着來自美國、泰國、馬來西亞等國家和港澳地區，以及內地80多個李氏宗親組織和10萬餘名李氏後裔前來尋根祭祖，這種獨特的文化影響力是一種不可忽視因素，必將極大地推動本地旅遊經濟發展。

非物質文化遺產融入旅遊

「應將非物質文化遺產融入到旅遊產業中

去。」蘭州文理學院旅遊學院副院長雷金瑞說，入選甘肅省第三批非物質文化遺產名錄的隴西民歌、民間舞蹈「隴西雲陽板」以及聞名全國的「隴西臘肉」製作技藝不僅具有濃郁的鄉土氣息，也是當地文化的典型代表，「文化遺產保護不僅是政府的事，在開發旅遊產業時，企業亦應積極挖掘本土優秀傳統文化資源，在形成自己獨特風格的同時，也對保護非物質文化遺產做出積極貢獻。」甘肅省外宣辦副主任楊小平認為，景區建設在充分發揮自身特色的基礎上，亦應着眼於未來，打造以無線4G網絡和高速寬帶局域網相結合的智慧景區應成為景區建設發展的方向，進而實現旅遊服務的「私人訂製」。

百億工業項目 包頭產業園開工

香港文匯報訊(記者 郭建麗、實習記者 白明珠內蒙古報)近日，總投資105億元(人民幣，下同)的20個新建重點工業項目，在包頭裝備製造產業園區集中開工。

包括比亞迪新能源特種車

據了解，這些項目包括投資25億元的比亞迪新能源特種車項目、投資28億元的光熱發電高端裝備園項目、投資8億元的風電光伏成套設備生產項目及中歐合作項目、北大科技園產業化項目等，涉及新能源汽車、風光新能源裝備和石油機械、煤化工、電力、鐵路等設備製造，具有科技含量高、知識技術密集、帶動作用強、市場前景好、產品附加值高的特點，全部達產後，可實現產值180億元以上，實現稅收15億元以上。

佔地45平方公里 裝備業雲集

包頭裝備製造產業園區坐落於包頭市青山區北部，2006年起步建設，總規劃面積45平方公里。截至2014年總投資480億元，入住項目156個，並已形成「包頭高端裝備園」、「新興產業園」、「北大科技園」、「力德汽車城」、「民營中小企業園」、「生產生活配套園」、「中德裝備園」7個「園中園」。在全力打造全國中西部地區裝備製造業基地進程中，包頭市青山區科學謀劃、主動作為，園區基礎設施日益完善，產業規模日益壯大，集聚效應日益增強，已成為自治區第二個千億級園區。這次集中投產的項目對包頭市調整優化產業結構，加快產業轉型升級步伐，進一步提高裝備製造產業園區集聚水平及向高端化發展意義重大。

東亞南寧分行 助桂港企合作

香港文匯報訊(記者 唐琳、蘇薇兵 廣西南寧報)日前，東亞銀行(0023)南寧分行正式開業，據悉，這也是其進駐廣西的首個網點。作為本港最大的獨立本地銀行，東亞中國副董事長陳棋昌表示，東亞銀行在兩年前就申請入桂，隨着桂港聯繫不斷緊密，東亞銀行將開發兩地通等業務，在桂港企業合作承擔起重要作用。

隨着中國與東盟合作的不斷深化，對東盟國家的沿邊金融改革將在今年持續進行，而地處「一帶一路」重要節點的廣西，因眾多利好政策疊加，近年來成為許多港企拓展東盟市場，進軍西南的跳板。陳棋昌透露，東亞銀行南寧分行今年主要為境內外企業客戶提供人民幣及外幣業務，並且今年1月開始的三個月試業期間，各方面情況非常好。他並指出：「廣西目前處於開放開發的起步階段，香港的金融業非常發達，我們希望做桂港優勢互補的橋樑。」



東亞銀行日前在廣西召開南寧分行開業新聞發佈會。

廣汽傳祺與國際零部件巨頭深化戰略合作

香港文匯報訊(記者 吳彥英 廣州報道)最近在「2015上海車展」上，廣汽集團展台吸引了眾多國際頂級汽車零配件巨頭，德爾福、日本愛信AW、弗吉亞、TRW、日本愛信精機、德國博世、德國大陸集團等國際頂級供應商掌門人悉數到場。廣汽傳祺4月18日新近上市國際戰略車型GS4，以及此次車展全球首發的高端旗艦車型GA8，充分



吳松總經理向德國大陸集團全球CEO德根哈特博士講解傳祺GS4性能。

展示了傳祺世界級品牌的潛質。零部件巨頭們非常看好傳祺發展，紛紛表示將與廣汽傳祺開展深度戰略合作以謀求更大的發展。

作為中國汽車最新實力的代表，廣汽傳祺近年來的表現非常搶眼。從2011年的1.7萬輛，到2014年的11.68萬輛，創造了令汽車業震動的「傳祺速度」。同時連續兩年位居J.D.POWER新車質量中國品牌第一，在所有進入中國市場的汽車品牌中排名第14，品質和技術完全達到與同級合資甚至進口品牌相當的水準，成為業界公認的具備世界級品牌潛力的中國汽車。2014年底推出第二代產品以來，傳祺的產品創新力實現了飛躍，本屆上海車展推出全球首發的高端旗艦車型GA8，以及新近上市的傳祺GS4等創新力產品，吸引了全球零部件巨頭的目光。

許多合作國際零配件巨頭都對傳祺的品質、設計等讚不絕口，紛紛表達加大與廣汽傳祺合作的願望。上海車展首日剛一開館，德爾福全球總裁兼首

席執行官Kevin P. Clark(凱文·克拉克)一行5人就到廣汽傳祺展台。德爾福願將全球最大的研發中心搬到中國，同時派駐德爾福體系全球最強的領導者服務傳祺，希望傳祺與德爾福的進一步深化合作，為雙方創造更多的奇跡。日本愛信AW川本社長帶領11人的龐大團隊來到廣汽傳祺展台，他稱，GS4造型有很強視覺衝擊力，內飾的細節做得非常精緻，讓人過目難忘。

美國TRW全球CEO約翰·普蘭特看了傳祺GA6和GA8後表示，傳祺新一代的車型做得非常漂亮，傳祺這兩年的發展令人震驚，傳祺將繼續為傳祺提供高品質的產品，全力支持傳祺打造世界級品牌。法國弗吉亞全球董事會主席兼CEO Yann博士驚訝傳祺在動力等核心技術方面取得的迅猛發展，非常看好傳祺品牌未來的發展潛力，希望進一步建立戰略供應商同盟。

日本愛信精機藤森社長對廣汽傳祺近幾年來的進



TRW全球CEO約翰·普蘭特與吳松總經理共同體驗GA8。

步感到驚訝，傳祺在銷量迅猛增長的情況下，並沒有放鬆對產品和品質嚴格要求。德國博世全球汽車事業部董事總裁海恩博士對傳祺本次展會全球首發的GA8印象十分深刻，未來可能全球的汽車廠商都會有點緊張。德國大陸集團全球CEO 德根哈特博士認為，剛剛上市的GS4整體上已達到全球市場的需求。吳松總經理表示，廣汽傳祺從研發生產到供應鏈體系都立足國際視野，未來傳祺將進一步深化與國際夥伴的戰略合作，持續提升傳祺車型的技術與品質，通過強強聯合合作共贏，打造世界級的傳祺品牌。(特刊)