

重組提速 六大國企投資浮現

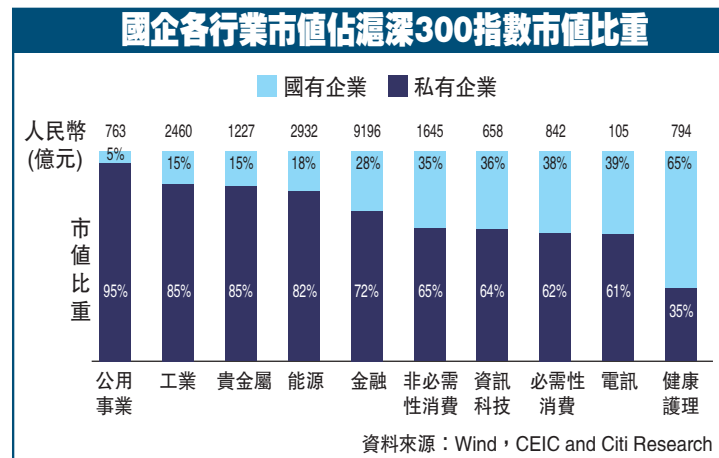
上證指數本周一開盤延續上周五跌勢，指數在月線附近震盪，國企改革指數則逆勢開高漲幅近1%。根據Wind資訊統計顯示，今年國企改革指數大漲六成，優於上證的33%，相關個股成為投資機構及散戶積極搶進的標的。中國高鐵概念股代表、同時也是國有企業的南車(1766)、北車(6199)日前宣布合併，復牌交易後，在A股掛牌的股價連續兩個交易日漲停，H股股價單日大漲逾4成，累計自去年底發布重組合併以來，兩股股價漲幅已超過400%。

中糧中船招商航天等可關注

投資大行預測，2015年將是國企大重組、大整合的一年，中糧系、中船系、航運系、招商系、國有系、航天系等六大國企重組投資機會浮出水面。上週國家發改委召開全國經濟體制改革工作會議時指出，力求進一步推進簡政放權、國企改革、財稅改革、城鎮化、對外開放、民生保障等六大領域改革。市場預期第一季出台的國企改革頂層設計「1+N」方案至今還沒落地，深入地研究或將給國企改革帶來新的道路，值得長期關注。

聚焦改革契機 分享投資機遇

復華中國新經濟A股基金經理人余文耀表示，中國目前仍以國有經濟為主導地位的國家，進一步分析滬深300指數成分企業，國有企業市值佔了幾乎



各行業市值近七成，國企改革對總體經濟與股市的影響重要性不言而喻，也是多頭走勢的重要指標股，後續投資主軸可留意具改革契機的國企題材，以賺取內地經濟轉型帶來的龐大投資機會。

復華中國新經濟平衡基金經理人顏毓評認為，目前國企改革仍處第一階段，也就是改革初期，可預見的未來政策紅利將會陸續釋放，國有企業的經營效率也將持續改善。從市場反應來看，多數投資者非常認同國企改革，預估官方陸續針對低效國企進行國企改革，將帶來國企盈利前景與市盈率之雙重提升，並推升A股漲勢。

金匯 動向 馮強

伊拉克動盪 金價維持上落市

現貨金價周一走勢偏強，一度走高至1,232美元3個月高位，延續上周的反覆攀升走勢。伊拉克及也門局勢動盪，原油價格持穩近期高位，對金價構成支持，再加上美元還未能呈現顯著反彈，部分投資者將繼續傾向逢低吸納黃金，限制金價回吐幅度。

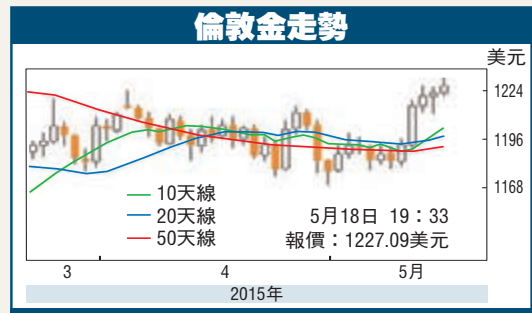
觀望聯儲局會議記錄

此外，聯儲局將公布4月份會議記錄以及美國公布的4月份通脹數據之前，金價將處於橫行走勢。預料現貨金價將暫時活動於1,210至1,240美元之間。

美元兌日圓上周四在118.90獲得較大支持後略為反彈，上週尾段受制119.90阻力，並且反覆回軟至119.20，不過本月初再度表現偏強，一度反覆重上119.75。日本央行行長黑田東彥上周五重申寬鬆貨幣政策將有助達成2%通脹目標，其言論對日圓走勢沒有構成太大影響，而美元兌日圓除了繼續持穩119水平之外，過去5周依然未能擺脫於118.50至120.85水平之間的活動範圍，反映日圓匯價近期明顯沒有過於受惠美元的偏弱表現。

另一方面，日本內閣府本周一公布3月份機械訂單總值按月上行1.8%，僅較2月份的零增長略為改善，除了大幅遜於1月份的9.3%升幅之外，更預測第2季的機械訂單總值將按季下跌1.4%，反映日本企業的資本支出有放緩傾向，不利日本第2季經濟表現。此外，日本經濟產業省本月初公布3月份工業生產修訂值，跌幅按月擴大至0.8%，是連續3個月下跌，數據帶動美元兌日圓周初表現偏強。

美國聯儲局本周三將公布4月份會議記錄，而美國本周五將公布4月份消費者物價指數，在該些數據公布前，不排除美元跌幅將稍為放緩，有利美元兌日圓短線表現。預料美元兌日圓將反覆走高至120.50水平。



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至120.50水平。
金價：現貨金價將暫時活動於1,210至1,240美元之間。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

通脹改善 日圓爭持待變

美元指數上周五跌至三個月低位，因美國製造業和消費者信心數據令人失望，使美國經濟復甦力道受到質疑。美元指數連續第五周下跌，為四年來最長跌勢。美元指數周五收報93.23。數據顯示，紐約州製造業活動和美國工業生產數據不及預期，一份民間部門調查報告顯示，5月初美國消費者信心意外降至七個月來最低水平。

紐元上周五下跌，因乳品行業巨擘恒天然(Fonterra)意外宣布下調供應預期。紐元兌美元最低跌至0.7431，上日曾觸及一周高位0.7564。紐元對乳品業消息相當敏感，因乳製品為該國最大出口收入來源。此前紐元已因新西蘭央行可能在未來幾個月降息而承壓。市場預估新西蘭央行在6月降息25個基點，至3.25%的可能性為38%。

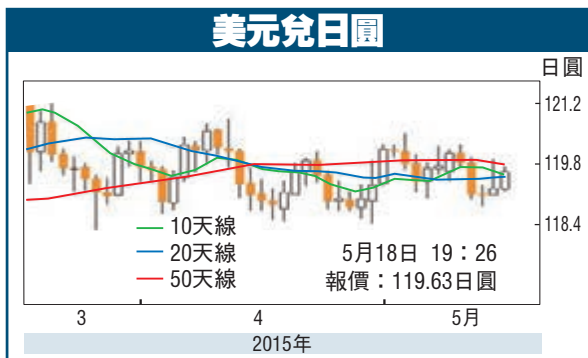
乳品供應下調 紐元偏軟

圖表走勢分析，紐元在過去兩周處於下降軌道，而連同周三低位，三個交易日日似乎有在0.73水平獲見支撐，RSI及隨機指數亦呈回升，或見紐元短線有進一步反彈動能。初步阻力見於50天平均線0.7510及25天平均線0.7560，關鍵仍是上月沒能突破0.7740。支持位預估在

0.74，倘若0.73水平在後市顯著失守，則紐元弱勢亦隨之延展，下望目標可至0.72以至0.70關口。

日本央行總裁黑田東彥上週稱，由於通脹整體趨勢正在穩步改善，他認為目前沒有必要進一步放寬貨幣政策。他還否認有必要重新評估兩年內實現央行2%通脹目標的時間框架。通脹是央行大規模刺激措施的關鍵傳導渠道。他表示，雖然油價下跌在一定程度上令實現2%通脹目標的時間有所延遲，但通脹的整體趨勢繼續上行，反映出經濟形勢改善。黑田東彥對於實現通脹目標的信心，與市場上多數人認為該目標過高的觀點不一致。日本央行上月推遲了實現2%通脹目標的時間，但維持貨幣政策不變，稱通脹放緩應歸咎於油價大幅走低。

日圓一直呈區間走勢，因日本央行的貨幣政策沒有出現重大變化。圖表走勢分析，美元兌日圓自去年12月至今處於一上升通道中反覆上行，目前通道頂部及底部分別位於123.00及118.50。而依據近月走勢，向上於121水平前已明顯遇到阻力，較近阻力料為120.50水平。至於倘若通道底部118.50失守，預計跌幅可擴展至118及116.60，關鍵將看至年內低位115.82。



今日重要經濟數據公布

時間	國家/地區	數據項目	預測	前值
06:45	新西蘭	第一季生產者物價指數(PPI)投入物價	預測-0.7%	前值-0.4%
		產出物價	預測持平	前值-0.1%
		4月消費者物價指數(CPI)月率	預測+0.4%	前值+0.2%
		年率	預測持平	前值持平
		4月零售物價指數(RPI)月率	預測+0.4%	前值+0.2%
		年率	預測+1.0%	前值+0.9%
16:30	英國	4月加稅後零售物價指數(RPI-X)月率	預測+0.4%	前值+0.2%
		年率	預測-0.9%	前值-0.9%
		4月未經季節調整的PPI投入物價月率	預測+0.8%	前值+0.3%
		年率	預測-11.5%	前值-13.0%
		4月未經季節調整的PPI產出物價月率	預測+0.2%	前值+0.2%
		年率	預測-1.6%	前值-1.7%
		4月未經季節調整的PPI核心產出月率	預測持平	前值持平
		年率	預測+0.1%	前值+0.1%
17:00	德國	5月ZEW景氣判斷指數	預測正49.0	前值正53.3
		5月ZEW現況指數	預測正69.5	前值正70.2
17:00	歐元區	3月未經季節調整貿易收支	預測223億盈餘	前值203億盈餘
		4月消費者物價指數(HICP)月率終值	預測+0.2%	前值+1.1%
		年率終值	預測持平	前值持平
		4月扣除食品與能源的HICP月率終值	預測+0.3%	前值+1.2%
		年率終值	預測+0.6%	前值+0.6%
20:30	美國	4月建築許可年率	預測106.5萬戶	前值104.2萬戶
		4月房屋開工年率	預測101.9萬戶	前值92.6萬戶

責任編輯：胡可強 版面設計：陳潔

創意盛宴 歎為觀止 流連忘返 文博會龍崗展區及分會場星漢燦爛

在182設計園月光連廊，正在舉辦的「創意共享·設計共贏」——182設計園2015年設計成果精品展，被參觀者意為驚呆同好的展出。展示的園區內各設計領域2015年度創作的思路、理念、成果，所傳遞出的創意潮流元素，讓同行驚喜不已。其實，這個展覽，只是182設計園主題為「創意·新視(勢)力」8項文化活動中的一項。

182設計園是本屆文博會龍崗區12個分會場之一。今年第十一屆文博會龍崗展區及各分會場，各具特色，星光熠熠，讓市民觀眾大呼過癮，受益頗豐。

香港文匯報記者 羅珍 深圳報道



精品館中的樹化玉。

從量變到質變的整體提升

本屆文博會，深圳市龍崗區分會場數量略有增加，從11個增加到12個，承辦園區14個，分別佔全市總數的19.6%和18.9%，分會場數量上已連續六年位列全市各區之首。新增分會場「2013文創園」和「DCC展覽展示文化創意園」都是今年新建成的新型文化創意產業園，擁有完善的配套設施和先進的運營理念，園區質量較以前的分會場有明顯的提升。同時，原有分會場在質量上也有大幅提升：龍崗今年引進專業運營團隊及國家級賞石領域核心期刊，在園區整體運營和文博會活動舉辦上呈現出全新面貌；三聯水晶玉石文化村新建成總面

積達7萬平方米的新園區——天彩祥和產業園也在文博會期間與觀眾見面。文博會分會場整體情況實現了「從量變到質變」的提升。

拒絕同質化 春蘭秋菊各具特色

本屆文博會，專業性、差異化發展在龍崗區各分會場中得到進一步體現。一些新建成的文化產業園區十分注重定位，走專業化、精細化和差異化發展之路，與現有產業實現錯位發展。2013文創園打造為全國首個文化創客園區。位於平湖街道的DCC展覽展示文化創意園，是全國首個以展覽展示為主題的開放型、體驗式文化創



文化創客園。

音樂十體育 共建「大文產」格局

龍崗區擁有全市最突出的體育場館資源。今年將有皇馬足球邀請賽、四國籃球賽、NBA季前賽等國際頂級賽事先後在龍崗舉行。文博會上，龍崗展區開設專區介紹龍崗體育產業發展現狀，並設互動環節，現場派送門票等珍貴禮品。

目前，繼迷笛音樂節落戶龍崗區之後，迷笛學校也有意在該區選址建設迷笛音樂中心，包括音樂教育、專業考級等內容。本屆文博會期間，迷笛元素也亮相龍崗展區，為觀眾帶來精彩表演。

龍崗「一帶一路」 既有集聚又趨均衡

龍崗的園區佈局繼續集聚於李朗創新產業帶(182創意園、百分百創意廣場、DCC展覽展示產業園、甘坑客家小鎮以及往屆分會場寶福珠寶產業園、恒安興)和布龍路沿線(中絲園、大芬、三聯、中百飾、坂田手造街及坂田創意園)，形成了龍崗文化產業佈局的「一帶一路」集聚發展趨勢。

與此同時，產業園區在集聚的過程中也漸趨均衡佈局。隨著DCC展覽展示文化

創意園加入文博會分會場序列，平湖街道多年來一直與文博會無緣的遺憾與空白得以填補。目前全區8個街道中有7個街道有分會場，文化產業園區分佈漸趨均衡。

創客元素亮眼 爭作文化創客樂土

創客展區和活動是本屆文博會公眾關注的焦點。龍崗展區以「文化龍崗·創客家園」為主題，突出創客元素，策劃「文化創客節」等活動，尤受歡迎。位於橫崗街道的2013文化創意園是去年剛剛投入運營的一個多功能文化創客園區，專門開闢了3000多平方米的創客空間，文博會期間

正式運營。作為文博會分會場首個也是唯一的文化創客園區，2013園區策劃開展首屆深圳市文化創客論壇、深港澳高校創客設計作品展、創客故事匯、創客歷史圖片展以及世界和平主題創意展等活動，備受關注。未來，是創客創想的時代。龍崗今後每年5月和12月，將分別配合文博會、創意十二月兩大活動，在區內各文化創客園區舉辦兩期龍崗文化創客節。利用文化創意產業園區的行業資源和技術優勢，匯聚創意設計、遊戲動漫、工藝美術和影視演藝等領域的創客人才，舉辦創客論壇、產品展演和諮詢交流等活動，把龍崗打造為天下文化創客流連忘返的樂土。



文博會平湖DCC展覽展示文化創意園分會場。