

金匯動向 馮強

**經濟數據改善 澳元反彈**

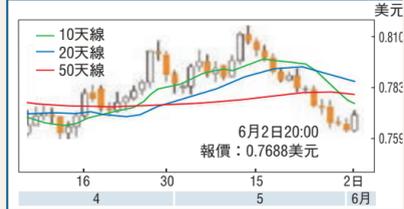
澳元上週早段連番受制78.40美仙附近阻力後走勢偏弱，失守77美仙水平，本週初跌幅擴大，一度走低至76.00美仙附近約7周低位。隨着澳元在過去3周有近6%的跌幅，再加之澳洲央行本週二舉行政策會議後宣布維持澳元利率不變，投資者迅速掉頭回補部分澳元空倉，帶動澳元曾向上逼近77.10美仙水平。受到澳元兌紐元交叉匯價有轉強傾向影響，有利澳元表現，預期澳元短期將進一步反彈。

另一方面，澳洲央行在週二的會後聲明中，認為貨幣政策需要保持寬鬆，而主要商品價格的顯著下跌令澳元匯價有可能進一步下跌。不過央行在聲明中的未段卻表示經過5月份的降息行動之後，本次會議維持利率不變是適當的做法，再加上央行重申悉尼房價升勢強勁，反映央行現階段明顯有不急於降息的傾向，該因素將限制澳元跌幅，有助澳元早現短期反彈。此外，澳洲3月份新增3.77萬個就業職位之後，4月份僅小幅度減少2,900個就業職位，顯示澳洲就業市場沒有過於疲弱。而澳洲央行亦指出家庭支出有改善，不排除澳洲統計局下週四公布的5月份就業數據表現好轉，有利澳元走勢。預料澳元將反覆走高至78.00美仙水平。

美元升勢放緩 金價炒上落

美國周一公布5月份ISM製造業指數及建築支出均高於市場預期，引致現貨金價受制1,204美元附近阻力後，周二曾回落至1,185美元附近，不過歐盟統計局周二公布5月份歐元區通脹率回升至0.3%，重回正數值，數據帶動歐元反彈至1.10美元水平，美元升勢放緩，限制金價跌幅，現貨金價再度反彈至1,192美元附近。預料現貨金價將暫時活動於1,180至1,200美元之間。

澳元兌美元



金匯錦囊

澳元: 澳元將反覆走高至78.00美仙水平。  
金價: 現貨金價將暫時活動於1,180至1,200美元之間。

醫保基金6月跑贏機會高

根據高盛最新報告，回顧過去20年美國標普500指數(S&P 500)，一年之中，醫療保健產業在6月表現最強，有八成機會打敗大盤。美股財報也同步傳來佳音，十大類產業中，醫療保健業預估獲利年增率居冠，在美股陷入震盪之際，可望持續打敗大盤。(資料來源: 理柏, 1995年-2014年 S&P 500指數。)

保德信全球醫療生化基金經理人江宜度指出，美股財報季進入尾聲，S&P 500指數最新揭露的491家企業中，有67%獲利優於市場預期，十大類產業中，又以醫療保健業居冠，有83%優於市場預期；若看預估獲利年增率，醫療保健業達17.5%，同樣是各產業中最出色的。(資料來源: Thomson Reuters I/B/E/S, 截至2015/5/29)

受惠持續創新研發藥品

江宜度分析，美國醫療生化業持續創新研發藥品，基本面維持穩健；而全球學名藥普及率攀高，大藥廠併購中小藥廠，有利產業整合。在美國擴大醫療保障支出等基本面向支撐下，加上新興市場對醫療藥品、器材長期需求龐大，醫療生化企業獲利仍具有擴張的實力，建議可將醫療生化產業類型的基金納入長期資產配置。

值得注意的是，全球最重要的醫學會議之一、上週剛落幕的美國腫瘤學會年會(ASCO)中，美國大藥廠Bristol-Myers Squibb(必妥妥施實貴)因肺癌藥品Opdivo實驗結果不如預期，上周五單日大跌超過6%，也間接促使同類型藥品的競爭對手Roche(羅氏)、Merck(默克)股價應聲喊漲。(注意: 以上資料所示個別公司係為說明或舉例之目的，並非推薦個股之投資，且未必會被保德信投資所管理之基金持有)



股價波動 行業具爆發力

江宜度提醒，生物科技類股具爆發力，但股價波動高；投資者應兼顧收益穩定、不受景氣循環影響的「製藥業」；同時考慮將受惠人口老化、走長多格局的「醫療器材業」以及具有高獲利率、現金充足的「醫療服務業」納入資產配置，才有機會在多頭時參與生物科技成長性，空頭時運用製藥業防禦。

美股S&P500指數成份股財報分析

產業類別	首季獲利表現(%)			首季獲利估計年增率(%)
	優於預期	符合預期	低於預期	
醫療保健	83	7	9	17.5
金融	60	17	22	16.1
資訊科技	68	9	23	9.7
非必需消費	63	9	28	8.1
工業	63	9	28	5.8
必需消費	74	9	17	3.7
公用事業	70	7	23	2.4
原材料	59	7	34	3.3
電信服務	80	0	20	34
能源	68	5	27	-57.9
平均	67	10	23	2.2

資料來源: Thomson Reuters I/B/E/S, 2015/5/29

金匯出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

希臘不確定性續利淡歐元

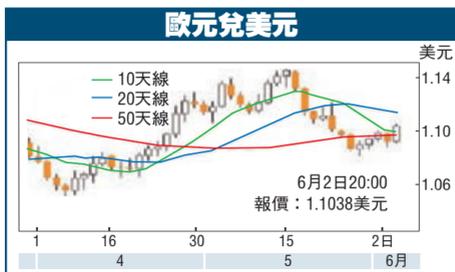
希臘勞工部部長斯科勒斯周二表示，該國政府在談判中不能再作讓步了，國際貸款人必須為自己在談判中的行為承擔責任。希臘和歐洲及國際貨幣基金組織(IMF)的債權人在為達成協議爭分奪秒，以避免該國債務違約以及脫離歐元區。歐元集團設定的結束談判的最後期限是周五，以給各機構和部門時間批准協議以及獲得議會通過，從而在6月底救助協議到期前釋放凍結的援助資金。另外，德國政府一名發言人表示，德國、法國、國際貨幣基金組織(IMF)、歐洲央行(ECB)以及歐盟執委會領導人在周一晚間的會議上同意，未來幾天將繼續保持密切聯繫，為希臘債務談判努力。

受困製造業活動低迷

希臘金融協商結果存在變數，持續令歐元承壓；企業調查顯示，歐洲製造業活動比全球其他表現疲軟的國家更加低迷，這亦令歐元承壓。歐元兌美元周一低見1.0886。技術圖表所見，相對強弱指標及隨機指數自超賣區回升，短期應見歐元稍作喘穩，上方阻力估計在25天平均線1.1140，重要阻力見於1.12及1.14水平。至於上週三歐元穩守着的1.08水平仍屬關鍵，倘若破位，弱勢料可延伸至1.06及1.0520水平。

若破位，弱勢料可延伸至1.06及1.0520水平。澳元兌美元周一曾跌至六年低位0.7598，因中國經濟增長放緩，以及澳洲經濟在礦業榮景過後缺乏明確的推動力，導致澳元走弱。但周二早盤澳元呈顯著反彈，一度返回至0.77水平，此前澳洲央行會議聲明並未表露出進一步降息的明確傾向；這與一些市場人士的押注不符，由此引發了迅速的空頭回補。央行稱，考慮到經濟增長率低於標準水平，澳元匯率較高以及通脹溫和，政策需要保持刺激性。銀行間利率期貨走勢暗示，8月底前降息的幾率僅為四分之一，澳洲央行此次決定公佈之前的幾率為40%；而聖誕節前降息的幾率上升至72%。

技術圖表所見，過去兩週澳元的跌勢受壓着下降趨向線，而RSI及隨機指數則處於超賣區域好一段時間，目前需開始警惕反彈修正的風險。首個參考將是趨向線阻力0.7750，周二早段已見初步突破，若短期仍可持續其上，澳元有機會延伸較大幅度之反彈，其後可看50天平均線0.78及0.7930水平，進一步阻力料為0.80關口。至於下方較近支持仍會留意近期勉力守穩的0.76關口，重要支持料為0.7530及0.75水平。

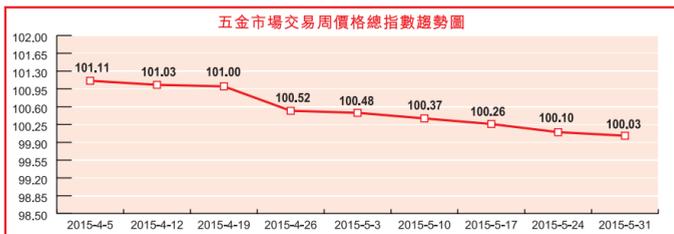


今日重要經濟數據公布

19:45	歐洲	央行利率決議
20:15	美國	5月ADP民間就業崗位增幅。預測20.0萬個。前值16.9萬個
20:30	美國	4月國際貿易平衡。預測440億赤字。前值514億赤字
	加拿大	4月貿易平衡。預測21.0億赤字。前值30.2億赤字
	加拿大	4月出口。前值425.0億
	加拿大	4月進口。前值455.2億
21:45	美國	5月Markit綜合採購經理人指數(PMI)終值。前值56.1;
		5月Markit服務業採購經理人指數(PMI)終值。前值56.4
22:00	美國	5月供應管理協會(ISM)非製造業PMI。預測57.0。前值57.8
		5月供應管理協會(ISM)商業活動指數。預測60.4。前值61.6
		5月供應管理協會(ISM)就業指數。前值56.7
		5月供應管理協會(ISM)新訂單指數。前值59.2
		5月供應管理協會(ISM)價格指數。前值50.1

中國·永康五金指數

2015/05/31期中國·永康五金市場交易周價格指數評析



一、五金市場交易周價格總指數概況

據監測，「中國·永康五金指數」五金市場交易周價格總指數本周(2015/05/31期)收報於100.03點，與上期(2015/05/24期)的100.10點，小幅下跌了0.07個百分點。

二、五金市場交易主要分類周價格指數簡況

在本期十二大類五金市場交易周價格指數中，指數漲跌表現為六個大類上漲，六個大類下跌。車及配件、日用五金電器、耐用五金、建築裝潢五金、電子電工、安防產品等六個大類周價格指數不同程度上漲，最大漲幅0.27個百分點；門及配件、五金工具及配件、運動休閒五金、機械設備、機電五金、通用零部件等六個大類周價格指數不同程度下調，最大跌幅0.69個百分點。

五金市場(分大類)交易價格指數漲跌幅表

指數類型	本周指數	上周指數	漲跌幅(%)
總價格指數	100.03	100.10	-0.07↓
門及配件	99.70	99.74	-0.04↓
車及配件	97.54	97.50	0.05↑
五金工具及配件	102.67	102.68	-0.02↓
運動休閒五金	101.15	101.58	-0.43↓
日用五金電器	97.24	97.17	0.07↑
耐用五金	101.18	101.16	0.02↑
建築裝潢五金	97.65	97.39	0.27↑
機械設備	99.42	100.10	-0.69↓
機電五金	99.68	99.77	-0.10↓
電子電工	101.65	101.44	0.20↑
通用零部件	103.90	103.98	-0.08↓
安防產品	98.49	98.26	0.23↑

三、本期五金市場交易價格指數漲跌幅居前分類商品運行分析

(一) 建築裝潢五金周價格指數，低位運行  
建築裝潢五金本周價格指數收於97.39點，環比上漲0.27個百分點，漲幅值位居十二大類之首。建築裝潢五金周價格指數的上漲主要是受該類別下二級分類中的「衛浴及潔具」周價格指數的影響，「衛浴及潔具」本周價格指數收於98.67點，環比上漲1.33個百分點。

(二) 安防產品周價格指數，微幅回升

安防產品本周價格指數收於98.49個百分點，環比上漲0.23個百分點，漲幅值位居十二大類第二。該類別價格指數本周小幅上漲，主要受其類別下二級分類中的「安全及救生器材」價格指數影響，環比上漲2.22個百分點。

(三) 電子電工周價格指數，保持平穩

電子電工本周價格指數收於101.65點，環比上漲0.20個百分點，漲幅值位居十二大類第三。電子電工周價格指數的上漲主要是受該類別下二級分類中的「配電輸電設備」周價格指數的影響，環比上漲3.12個百分點。

(四) 機械設備周價格指數，小幅回落

機械設備本周價格指數收於99.42點，環比下跌0.69個百分點，跌幅值位居十二大類之首。該類別價格指數的下跌，主要受其類別下二級分類中的「清理設備」的影響，本周價格指數收於98.83點，環比下跌0.45個百分點。

(五) 運動休閒五金周價格指數，小幅下跌

運動休閒五金本周價格指數收於101.15點，環比下調0.43個百分點，跌幅值位居十二大類第二。該類別周價格指數的小幅下調主要是受二級分類中的「野營用品」的影響，本周價格指數收於101.21點，環比下跌0.07個百分點。

(六) 機電五金周價格指數，弱勢運行

機電五金本周價格指數收於99.68點，環比下調0.10個百分點，跌幅值位居十二大類第三。其原因主要是受該類別下二級分類中的「發電機」價格變動的影響，本期「發電機」價格指數收於106.62點，環比下跌0.78個百分點。

五金商品(分中類)交易價格指數漲跌幅前十位排名表

漲幅前十類商品(%)			跌幅前十類商品(%)		
1	配電輸電設備	3.12↑	1	野營用品	-6.07↓
2	安全及救生器材	2.22↑	2	展覽器材	-1.11↓
3	衛浴及潔具	1.33↑	3	發電機	-0.78↓
4	砂處理設備	1.32↑	4	彈簧	-0.74↓
5	家用電器	0.81↑	5	紧固件	-0.54↓
6	兒童用品	0.74↑	6	防盜裝置	-0.52↓
7	焊機材料及附件	0.31↑	7	清理設備	-0.45↓
8	摩托車	0.27↑	8	其他五金工具	-0.38↓
9	五金生產設備	0.20↑	9	園林機械	-0.31↓
10	開關	0.18↑	10	水暖五金	-0.31↓

製作單位: 中國·永康五金指數編制辦公室  
浙江中國科技五金城集團有限公司  
網址: http://www.ykindex.com/  
電話: 0579-87071566 傳真: 0579-87071567

中國科技五金城官方微信平台: [QR Code]

第二十屆中國五金博覽會 將於2015年9月26至28日在浙江永康舉辦

恒大69億購重慶中渝權益

香港文匯報訊(記者蘇洪鏘)恒大地產(3333)昨夜發出通告，擬以總代價55億元人民幣(折合約69.69億港元)，收購中渝置地(1224)旗下全資擁有重慶中渝及優俊等公司。銷售股份佔目標公司已發行股本之92%。

據通告稱，優俊現有已發行股本為1港元，其由目標公司直接全資擁有。優俊為投資控股公司，並為重慶中渝之註冊及實益擁有人。

優俊之唯一業務為重慶中渝之擁有權。重慶中渝現有註冊及繳足資本為1.31億美元，由優俊直接全資擁有。重慶中渝集團之主要業務為於內地從事物業開發及投資。

中交建牽頭獲哈市BOT項目

另外，由中交建(1800)牽頭的聯合體近日獲得哈爾濱市軌道交通3號線二期工程的BOT項目，項目暫定合同總價為264.577億元。上海普天昨日公告顯示，該聯合體成員除中交建和上海普天外，還包括中國中鐵(0390)旗下的中鐵一局和剛完成合併的中國南車(1766)旗下的長春軌道客車股份有限公司。BOT項目合同履行期限為25年，包含五年建設期，計劃今年8月開工，2020年7月底試運營。

中石油明年汽柴油將達國V標準



中國石油新聞發言人曲廣學發布《中國石油綠色發展報告》。

香港文匯報訊(記者羅洪鏘北京報導)中國石油集團昨發布首份《綠色發展報告》。中國石油質量與標準管理部副總經理楊果在會上表示，按照國家油品質量升級的新要求，中國石油集團將加快油品質量升級的步伐。2016年將繼續實施升級改造項目22項，到2016年底，中國石油生產的汽、柴油將全部達到國V標準要求，油品從國II升級到國IV標準投資了340億元(人民幣，下同)，預估此次油品質量升級的投資將不少於120億元，未來集團的資金也優先安排給油品質量升級。

數據顯示，中國石油2014年內地天然氣產量955億立方米，佔全國的75%，運營天然氣管道長度50,836公里，佔全國的78%；進口氣量佔全國進口氣量的65%，2014年全年銷售天然氣1,194.8億方，是中國最大的天然氣供應商和管道運營商。

中國石油新聞發言人、思想政治部副總經理曲廣學表示，「十三五」期間，中國石油將繼續秉持綠色發展理念，注重天然氣業務價值的提升，使其成為集團可持續發展的支柱。按規劃，到2020年，集團的天然氣管道里程要達到6.3萬公里，儲氣庫工作氣量達130億方，天然氣銷售量約1,800億方，屆時95%以上的地級市均可用上天然氣。

台博會在邕閉幕 4天創16億交易額

香港文匯報訊(記者孫冰冰、唐琳廣西南寧報導)台灣名品博覽會日前在邕閉幕，據悉，4天的展期共創下16.62億元人民幣交易額，超15萬民眾入館創新高。而眾多台商此次帶來的商品紛紛售罄，讚桂「潛力無限」。

且與廣西聯華超市、廣西宇岸弘都農業科技等買主達成了採購協議。

除了食品、護膚引發搶購熱潮外，台灣精品館內的13項台灣全球第一高科技產品也受到市民熱捧。生產全球最輕電動自行車的台灣達瑞創新股份有限公司副總經理戴仲平告訴記者，該公司生產的全球最輕電動自行車充電四小時可騎行60公里，目前內地環保意識在加強，節能的自行車具有很大的市場，兩廣地區是未來主推市場。記者了解到，此次台灣多個展館的產品均不賣，也引得眾多廣西民眾圍觀。南寧市民莫小姐稱，台灣的商品品質高，這次展會四天，希望日後在內地超市都可以輕易買到這些東西。

食品及護膚品現搶購熱

記者在展會現場看到，即使是在展期的最後一天，許多展位前仍然排著長隊。其中人氣最高的莫過於台灣瑞食品有限公司售賣的貢丸，「此次帶來的貢丸、米粉等將近1,500公斤，現在已經銷售一空。」海瑞負責人黃世凱先生表示，目前公司在南寧已經找到了經銷商，並