

# 迎消費旺季 精品基金漲勢可期

金匯 動向

馮強

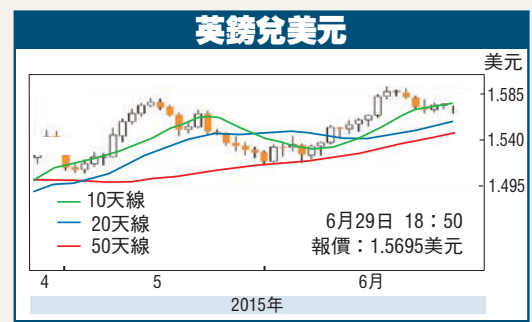
## 英鎊急跌後有望反彈

英鎊上週初受1.5910美元阻力後走勢偏軟，先後跌穿1.58及1.57美元水平，本週初跌幅曾略為擴大至1.5665美元。希臘債務談判破裂，歐洲央行未有增加希臘銀行業緊急流動性援助金額，希臘宣布施行資本管制，銀行本週停業，消息導致歐元本週初早段急跌至1.0955美元，拖累英鎊失守1.57美元水平。此外，市場避險情緒高漲，除了歐元兌英鎊交匯價周初曾下挫至0.69907年多低點之外，歐元兌日圓交匯價亦從上週初140.60水平急跌至133.75，導致美元兌日圓一度於周初下跌至122.101個月低位。

雖然歐元周一呈現急跌，不過歐盟官員週初偏向樂觀的言論，令部分投資者認為希臘債務談判最終仍有機會達成協議，引致歐元在歐洲匯市時段掉頭反彈，一度走高至1.1140美元，收復周一早段的大部分失地，帶動英鎊回穩至1.57美元水平，若果英國本週二公布的首季經濟增長好於預期，則英鎊將進一步作出反彈。受希臘債務危機影響，美元本週初僅能短暫轉強，反映美元兌各主要貨幣的升幅有放緩傾向，將有助英鎊短期表現。預料英鎊將反覆重上1.5800美元水平。

### 希臘危機 金價先升後回

現貨金價上週五在1,168美元獲得較大支持後，本週初曾顯著反彈至1,187美元，主要是希臘實施資本管制，銀行停業，市場避險情緒升溫，全球股市下跌，部分避險資金流入金市。隨着歐盟及希臘仍有機會達成債務救助協議，歐元在歐洲匯市時段迅速回穩至1.11美元水平，舒緩投資者緊張氣氛，現貨金價逐漸掉頭下跌至1,176美元水平，回吐周一早段大部分升幅，美國本週五公布6月份非農就業數據前，預料現貨金價將於1,165至1,185美元上落。



## 金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆重上1.5800美元水平。  
金價：現貨金價將於1,165至1,185美元上落。

全球市場今年迎來震盪，然而，截至6月26日，道瓊精品指數今年以來漲幅逾10%，表現遠優於MSCI世界指數的3.89%和新興市場指數的2.54%。歐洲精品業受惠歐元兌美元貶值利多，企業盈利表現良好，加上油價下跌帶動消費力提升、美國經濟持續穩健復甦、歐日維持寬鬆貨幣政策以及中國持續致力於擴大內需提振消費，精品產業前景看旺。尤其暑假消費旺季展開，接下來10月還有中國十一長假登場，緊接着為歐美聖誕與中國農曆新年等消費力度挹注，下半年精品及消費類股表現將有機會優於上半年。

華頓投信



華頓全球時尚精品基金經理人高仰遠表示，精品產業下半年漸入佳境不外乎以下四點：第一，美國所得水平以及消費信心持續上升。根據美國商務部公布的數據顯示，美國5月零售銷售數據亮麗，消費者支出創6年來最高增幅，顯示消費信心回籠，民眾願意消費，企業銷售業績增長可期。

### 歐日幣大跌 遊客消費大增

第二，歐日寬鬆政策奏效。歐、日維持寬鬆貨幣政策下，歐洲及日本經濟數據出現好轉，看好長期通脹率將上揚進一步帶動股市表現，預期下半年經濟復甦力度將持續。第三，中國消費市場快速增長。受惠中國政策發展與國家計劃經濟之扶持，近年來中國內需市場增長大躍進，加上未來中長期中國經濟發展以擴大內需消費為經濟增長主要動力，相關內需消費產業表現可期。第四，旅遊遊客消費增長。日本市場持續受惠日本觀光立國政策，在日圓貶值下，赴日旅遊的熱潮從去年延至今年。據統計，今年4月到日本的外國人較去年同期增加超過50萬人次，高達176.4萬人次，增幅為43.3%，首次突破單月統計中最高紀錄。預期暑假旅遊旺季到來亦將再次帶旺日人旅遊及消費。

### 中國遊客大購歐奢侈品

高仰遠指出，歐元持續下跌，大大促進了歐洲旅遊業。來自世界其他地區去歐洲旅遊購物的人數持續



中國遊客在英國倫敦名店購物。資料圖片

增加，特別是美國遊客和中國遊客。尤其是，歐元兌人民幣匯率不到一年已經跌了20%，對於用人民幣換歐元消費的中國遊客來說，與國內價格相比，在歐洲購買奢侈品，在折扣、關稅和匯率方面很有吸引力。根據研調機構統計，2014年，中國境內奢侈品的銷售額下滑了11%，但中國人海外購買奢侈品的消費額卻增加了9%；去年全球將近一半的精品消費來自中國，精品消費金額高達1,020億美元，顯示在中國政府打緊政策下，精品消費力持續強勁。

隨着全球景氣開始步入多頭循環，經濟動能回穩可望帶動奢侈品消費。高仰遠表示，整體來看，全球下半年民間消費可望加速增長，並看好高消費市場的後續增長。目前精品類股本益比從估值上來看仍相對便宜。而隨着新興市場富有人口的增加，對於購買奢侈品的慾望也會隨之增加，建議投資者可按照自己的財務計劃，選用定期定額或是逢低單筆進場的方式，來參與精品基金的長期增長契機。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

# 希臘情勢急轉直下 歐元陷弱勢

希臘的談判僵局令歐元以上周持續處於守勢，歐元兌美元整周下跌約1.7%。在斷然拒絕希臘對延長即將到期救助方案的請求後，歐元區除希臘外的18國財長首度在希臘未與會的情況下開會。希臘左翼激進聯盟黨(Syriza)政府本要求將救助延長到7月5日舉行公投後；希臘選民將在公投中投票決定是否接受政府所反對的條件嚴苛的新救助條款。若沒有這些額外時間，希臘本週二勢必無法償還重要的國際貨幣基金組織(IMF)債款。持續數月的解凍援助金談判無果而終，可能引發銀行擠兌和資本管制，並讓兩度接受纾困的希臘走上退出歐元區的道路。

希臘退出歐元區將會產生一個危險的先例，表明歐元區成員資格確實是可逆的，因而可能提高其他實力較弱的成員國退出的風險，如西班牙和意大利。同時，恐懼情緒的擴散，將會使其他歐元區國家的融資成本也再度上升。

撇開希臘，本周的焦點將是ADP民間就業數據以及

美國非農就業報告；市場人士正在尋找美國經濟持續成長帶動就業和薪資的跡象。路透調查的分析師預計，美國6月非農就業崗位料增加23.2萬個，5月意外大增28萬個，鞏固了加息預期。由於7月4日獨立紀念日假期，6月非農報告將在周四公布。

### 跌穿1.10關 下試1.08

希臘危機引發金融市場震盪，歐元兌美元本周一開盤一度滑至四周新低1.0963，美元兌日圓則曾跌見至122.10的一個月低位。技術圖表分析，歐元兌美元上週跌破上升趨向線，短期應見歐元再陷弱勢，上方阻力估計在10天平均線1.1250，關鍵點為1.1450至1.15區域。至於下方支持則會矚目於1.10關口及5月底守穩的1.08水平，倘若歐元真的走的1.08這一線水平，那麼歐元走勢亦同時會形成一組雙頂形態，需慎防若此區支撐失守，將見歐元技術上展開新一輪下跌，初步目標可看至上升趨向線於1.0620水平。

美元兌瑞郎方面，圖表走勢分析，過去兩日美元兌瑞郎於0.92至0.95的窄幅區間內爭持，而於6月18日曾最低跌見至0.9145，但其後又返回至0.92水平上方，估計爭持走勢仍會持續，若果後市匯價終見下破0.92這個整固底部，料延伸技術跌幅約有300點，即可至0.89水平。

今日重要經濟數據公布		
09:00	澳洲	5月HIA新屋銷售月率。前值+0.6%
13:00	日本	5月建築訂單年率。前值-12.1%
		5月房屋開工年率。預測+5.8%。前值+0.4%
14:00	德國	5月實質零售銷售月率。預測+0.0%。前值+1.7%。年率。預測+2.5%。前值+1.0%
14:45	法國	5月消費者支出月率。預測0.0%。前值+0.1%。(PPI)月率。前值-0.4%
15:00	瑞士	6月KOF領先指標。預測93.6。前值93.1
15:55	德國	6月經季節調整失業人數變化。預測減少0.5萬人。前值減少0.6萬人
		6月末經季節調整失業人數。預測270.5萬人。前值276.2萬人
		6月經季節調整失業率。預測6.4%。前值6.4%。失業人數。前值278.6萬人
16:00	意大利	5月失業率。預測12.3%。前值12.4%
16:30	英國	第1季國內生產總值(GDP)季率。預測+0.4%。前值+0.3%；年率。預測+2.5%。前值+2.4%
		第1季企業投資季率。前值+1.7%；年率。前值+3.7%
		第1季經常賬收支。預測232.5億赤字。前值253.0億赤字
17:00	意大利	6月消費者物價指數(CPI)月率初值。預測+0.1%。前值+0.1%；年率初值。預測+0.1%。前值+0.1%
		6月消費者物價調和指數(HICP)月率初值。預測+0.1%。前值+0.2%；年率初值。預測+0.2%。前值+0.2%
17:00	歐元區	6月消費者物價調和指數(HICP)年率初值。預測+0.2%。前值+0.3%
		5月失業率。預測11.1%。前值11.1%
18:00	意大利	5月生產者物價指數(PPI)月率。前值-0.1%；年率。前值-2.3%
20:30	加拿大	4月國內生產總值(GDP)月率。預測+0.1%。前值-0.2%
21:00	美國	4月標普/Case-Shiller經季節調整房價指數月率。預測+0.8%。前值+1.0%；未經季節調整房價指數月率。預測+1.1%。前值+0.9%；房價指數年率。預測+5.5%。前值+5.0%
21:45	美國	6月芝加哥採購經理人指數(PMI)。預測50.1。前值46.2
22:00	美國	6月消費者信心。預測97.2。前值95.4

# 市場行情震盪回縮 價格指數小幅下跌

商品分類	價格指數	環比	同比
總類	102.85 ↓	-0.23%	-1.61%
原料類	83.62 ↓	-0.19%	-5.47%
坯布類	103.22 ↓	0.20%	0.36%
服裝面料類	117.60 ↓	-0.46%	-0.27%
家紡類	99.24 ↑	0.20%	-0.13%
服飾輔料類	118.24 ↓	-0.29%	0.01%

「中國·柯橋紡織指數」20150629期紡織品價格指數收報於102.85點，環比下跌0.23%，較年初下跌0.70%，同比下跌1.61%。

中國輕紡城市場行情震盪回縮，其中：原料市場行情小幅下跌，坯布市場行情小幅推升，服裝面料市場行情小幅下跌，家紡類行情成交小幅回升，輔料類行情成交小幅下降。

- 一、原料小幅下跌，滌綸小紗線平淡**  
據監測，本期原料價格指數收報於83.62點，環比下跌0.19%，較年初下跌2.18%，同比下跌5.47%。  
1、聚脂大盤行情觀望，滌綸小紗線平淡  
本期滌綸原料價格指數小幅下跌，滌綸量小跌，蕭紹地區FDY市場總體延續平淡，廠家出貨為主，價格穩中優惠，大有光線整理疲乏，細旦疲乏謹慎整理；滌綸DTY市場出貨普遍平淡，廠家穩中優惠出貨為主，DTY多線行情整理。滌綸市場弱勢整理，總體成交氣氛仍淡，廠家報價基本穩定，江浙1.4D直紡滌短市場主流7500-7600元/噸出廠，實際成交可高談；純滌紗價格偏弱，零星散批成交，32S主流報12100元/噸附近。上游聚脂原料行情觀望為主，銷售有限，現華東地區PTA現貨主流4920-4940元/噸，MEG主流7280-7330元/噸左右，聚脂切片市場觀望謹慎，成交平淡，聚脂切片江浙地區半光切片現金或三月承兌6825元/噸左右。
- 二、坯布行情推升，價格小幅上漲**  
據監測，本期坯布價格指數收報於103.22點，環比上漲0.20%，較年初下跌0.25%，同比上漲0.36%。  
本期坯布行情價格指數小幅上漲，近期，輕紡城傳統市場經營門市補倉繼續呈現小幅推升走勢，整體坯布成交量較前期小幅增長，薄型夏裝坯布成交有限，秋裝坯布下單局部小幅推升。天然纖維坯布需求小幅推升，價格指數呈小幅上漲走勢，純綸坯布成交環比推升，純綸紗卡坯布、純綸府綸坯布、純綸巴厘紗坯布、純綸平布坯布市場成交量環比推升；化纖連型夏裝坯布成交有限，秋裝坯布現貨成交和下單局部推升，價格指數小幅上漲，噴
- 三、服裝面料成交回落，價格指數小幅下跌**  
據監測，本期服裝面料價格指數收報於117.60點，環比下跌0.46%，較年初下跌0.19%，同比下跌0.27%。  
本期服裝面料類價格指數小幅下跌，近期，輕紡城傳統市場服裝面料成交震盪回落，現貨成交以少量多批次分散性成交和中小批面成交為主，滌綸仿真絲類夏裝面料現貨市量有弱回落，滌綸秋裝面料染色、印花、提花、縐花、剪花多品種成交小幅回落。受染料價格下調影響，致使滌綸面料中局部小跌，整體市場量環比回落。其中：滌綸面料、滌綸面料、滌綸面料、粘膠面料、粘毛面料、錦綸面料、時尚面料因夏裝面料現貨成交下降，秋裝面料訂單發貨不足，價格指數不平等量下跌，拉動服裝面料類價格指數小幅下跌。
- 四、家紡成交回升，價格指數小幅上漲**  
據監測，本期家紡類價格指數收報於99.24點，環比上漲0.20%，較年初下跌0.87%，同比下跌0.13%。  
本期家紡類價格指數小幅上漲，日用家紡成交環比推升，價格指數明顯上漲；日用家紡成交環比推升，價格指數小幅上漲；窗簾成交呈小幅推升走勢，價格指數微幅上漲，滌綸有光FDY提花印花窗簾布、半光FDY提花印花窗簾布、DTY提花窗簾布、(FDY+DTY)印花窗簾布成交不平等量推升，創新創意色澤花型面料價格環比推升；拉動家紡類價格指數小幅上漲。
- 五、市場需求繼續回落，輔料類價格指數小幅下跌**  
據監測，本期服飾輔料類價格指數收報於118.24點，環比下跌0.29%，較年初下跌0.52%，同比上漲0.01%。  
本期服飾輔料類價格指數小幅下跌，織物類成交明顯回落，價格指數跌幅較大；帶類成交環比回落，價格指數呈一定幅度下跌走勢；花邊類成交小幅下降，價格指數小幅下跌；拉動服飾輔料類價格指數小幅下跌。
- 六、後市價格指數預測**  
預計下期輕紡城整體行情將呈震盪小跌走勢，因季末臨下下游需求下降，織造企業開機率逐步下降，印染企業產出銳減，市場行情走勢局部繼續偏淡，面料、輔料類採購踴躍度將有所下降，整體市場成交將呈現震盪小跌走勢。

發布單位：中華人民共和國商務部 編制單位：中國輕紡城建設管理委員會「中國·柯橋紡織指數」編制辦公室  
中文網址：http://www.kqindex.gov.cn/ 英文網址：http://en.kqindex.gov.cn/ 電話：0575-84125158 聯繫人：謝蔚然 傳真：0575-84785651

國際紡織時尚之都 現代商貿休閒之城

中國輕紡城歡迎您!

# 「一帶一路」旅遊聯盟9月成立

香港文匯報訊(記者王尚勇 寧夏報道)9月份召開的中阿博覽會上，「一帶一路」將是與會各方熱議的話題，而寧夏與「一帶一路」沿線省區也正在醞釀大動作。記者6月28日從自治區旅遊局獲悉，中阿博覽會期間舉辦的中阿旅行社大會將成立「一帶一路」旅遊聯盟，沿線居民將能享受更多旅遊優惠。

### 寧夏中阿博覽會將促成合作

與第一屆中阿旅行社大會相比，今年旅行社大會將保持與阿拉伯國家及穆斯林地區旅遊業界繼續深入交流合作的

同時，更加注重於「一帶一路」沿線國家和地區的旅遊市場開發合作。自治區旅遊局國際合作交流處處長牛奔告訴記者，根據今年中阿旅行社大會安排，將在會議期間達成3項重要成果，其中兩項都與「一帶一路」旅遊發展有關。期間將達成「一帶一路」旅遊市場合作發表《寧夏宣言》，建立「一帶一路」沿線旅遊合作機制，促進統一大市場建設，相互提供優惠政策和便利條件。

會議期間，寧夏將與約旦、馬來西亞、哈薩克斯坦等國家，及台灣、福建、廣西、新疆等地區共同簽署成立「一帶一路」旅遊聯盟。

# 寧夏首家航空公司成立

香港文匯報訊(記者王尚勇 寧夏報道)記者6月28日從寧夏商務廳(口岸辦)獲悉，國家民航局6月11日為寧夏貨運航空公司頒發了《公共航空運輸企業經營許可證》，標誌著寧夏歷史上第一家航空公司獲准成立，寧夏自治區建設「中阿空中絲綢之路」的戰略構想邁出了關鍵一步。

### 3架波音737型飛機9月營運

寧夏貨運航空公司先期購置的3架波音737型飛機，將於8月中旬完成標誌噴塗後飛抵銀川，經驗證飛行後，將於9月正式投入運營。據悉，公司計劃到2020年運力達到50架，完成構建大中型航空產業集團的戰略目標，並逐步開通覆蓋國內主幹城市，拓展中東、東南亞、東北亞重要城市，聯通中亞、西亞、東歐樞紐城市的航線網絡。

# 廣汽資本10億基金 推動汽車智能製造

香港文匯報訊(記者吳彥英、李昌鴻 廣州報道)日前，廣汽集團旗下廣汽資本攜手廣州市金融工作局等在廣州共同舉辦了「新常態新產融創時代——2015中國產融資本高峰論壇」，廣汽集團執行董事及副總經理、廣汽資本董事長盧楓表示，廣汽資本正通過挖掘新興產業資源以及培育行業領先的投資能力，積極適應新常態經濟下的產融結合。最近，廣汽資本設立總規模為10億元(人民幣，下同)的基金，推動汽車產業的智能製造和新能源汽車等發展。

她介紹，最近廣汽資本發起設立兩隻產業基金，分別為汽車產業投資基金和新能源產業投資基金，該基金總規模為10億元，其中，第一期規模為2億元，其主要投向汽車產業的創新技術，包括智能製造、汽車零配件、新能源汽車、汽車後市場、汽車電子及車聯網等，此舉將可加快汽車產業全產業鏈佈局，並積極實現與資本市場的銜接，提升產業集中度並獲得高資本增值。

# 豫滬產業對接 許昌簽約涉208億

香港文匯報訊(記者 新中興 河南綜合報道)在日前於上海舉行的豫滬產業對接活動中，許昌市共簽約項目31個，引資208億元(人民幣，下同)。

其中，國家級新能源建設上海電氣(集團)總公司、南京國睿公司、許昌市城鄉一體化示範區三方共同投資26億元的國家級新能源示範區建設項目，蘇州市河南商會、長葛市產業集聚區共同投資20億元的中國(長葛)電商服裝城項目等一批投資規模大、科技含量高的大項目正式簽約。

該市市長武國定專場推介暨合作項目簽約儀式上致辭，他用五句話向會嘉賓推介了許昌，一是歷史悠久，文化燦爛。二是區位優越，交通便利。三是產業基礎好，發展活力強。四是環境優美，宜居宜業。五是發展潛力大，發展前景好。他盛情邀請嘉賓多到許昌考察指導、溝通交流，尋求合作機會，許昌市將積極營造安商、富商、親商的優良環境，提供最熱情、最周到、最高效的服務，讓大家在許昌放心投資、舒心創業、安心發展，使許昌成為投資興業的寶地。