

今日波動市 醫藥房產基金領跑

金匯 動向 馮強

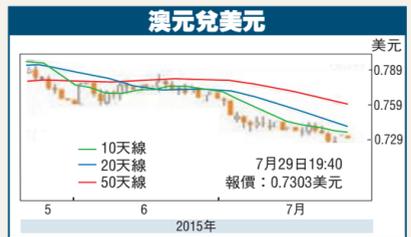
標普評級正面 澳元續反彈

澳元上週二受制74.50美仙水平阻力後走勢偏弱，上週五失守73美仙水平，本周早段在72.60美仙附近獲得連番支持後，走勢有逐漸回穩傾向，並於週三大部分時間窄幅活動於73.00至73.50美仙之間。雖然近期商品價格的偏弱走勢曾引致商品貨幣跌幅擴大，市場氣氛不利澳元，但隨着布蘭特及紐約期油近日跌勢放緩，再加上現貨金價逐漸持穩1,090美元之上，商品貨幣本周二迅速呈現反彈，帶動澳元周三曾向上觸及73.50美仙水平。

另一方面，澳洲上週五失守73美仙水平之際，評級機構標準普爾上周五確認澳洲債信評級為AAA，前景保持穩定，亦有助澳元連日持穩72.60美仙附近支持後出現反彈。雖然澳洲央行早前表示第2季經濟表現可能未如首季，不過澳洲統計局將於9月2日才公布第2季經濟增長數據，而澳洲繼5月份就業職位顯著增加，6月份亦呈現成長，反映澳洲就業市場仍在改善，同時悉尼房市依然熾熱，將減低澳洲央行下週二會議的降息機會。市場階段依然累積大量澳元空倉，若果美國聯儲局的會後聲明未能確定9月有升息行動，則不排除投資者會趁機掉頭回補澳元空倉，令澳元呈現反彈走勢。預料澳元將反覆走高至74.50美仙水平。

金價上試1110美元

周二紐約8月期金收報1,096.20美元，較上日下跌0.20美元。現貨金價本周初在1,088美元附近獲得較大支持後走勢偏穩，重上1,090美元之上，投資者不願在美國聯儲局公布會議結果前把金價大幅過於擴大，導致金價近日窄幅活動，令現貨金價本周三大部分時間處於1,094至1,099美元之間。金價近日跌幅明顯沒有進一步擴大，若果聯儲局周三晚會後聲明有推遲升息時間傾向，則預料現貨金價將反覆走高至1,110美元水平。



金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走高至74.50美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走高至1,110美元水平。

於七月份，希臘國會通過接受紓困案並繼續留歐區，市場對希臘債務問題擔憂減退，一度帶動全球股市勁揚，但美國聯儲局重申年底前可能升息，美元指數走升，衝擊商品市場與新興市場貨幣，加上中國製造業PMI不如預期，新興國家經濟多偏低迷，新興股市月線大跌。不過，七月份的波動市下，主要產業型基金績效強弱分明，增長股表現強勢，醫療、生物科技、科技類股基金月線漲幅頗佳，平均上漲4.37%、3.51%和2.04%；全球不動產基金月平均漲2.83%。

■富蘭克林投顧



隨着希臘債務危機暫解，歐洲國債收益率回檔，美國十年期國債收益率也從近2.5%的高點，回落至2.2%附近，加上全球股市於下半年走勢動盪，資金重回類固定收益的股票資產，全球不動產與公用事業類股基金重振旗鼓，月線平均上漲4.08%和2.83%。

金融產業基金表現亦佳，月線平均攀高2.5%。富蘭克林證券投顧分析，雖然美國聯儲局態度偏向鴿派，但重申今年內仍可升息，投資人對未來存貸利差擴大存有期待，且美國銀行、花旗集團與摩根大通在成本節約下，季報成績亮眼，帶動金融股七月份走勢。

另一方面，美元指數於七月份小幅走升，且受到供給面疑慮仍在與市場憂心中國經濟前景影響，大宗商品價格多出現回落走勢，能源、黃金與貴金屬以及原物料產業基金分別平均下跌8.78%、18.14%和7.3%，成為七月份最為弱勢之板塊。富蘭克林伯頓美國機會基金經理人包爾表示，如果涵蓋今年，醫療類股已經連續五年在美國十大類股裡的年度表現高居前三名，今年以11.09%的漲幅獨佔鰲頭，若單以生技產業來看，那斯達克生技指數今年來更上漲超過25%，並一度再創下歷史新高價位。醫療產業過去幾年漲勢主要受惠於醫療產業實現的亮麗增長動能，搭配併購題材暢旺，吸引資金前仆後繼的湧入。

對健康醫療產業持正面看法，因美國醫療公司不斷增加研發支出，促使新治療方法的發現，可望帶動獲利的持續增長，且醫療類股的投資機會不僅僅在製藥及生技領域，也看好提供醫療服務、工具或診斷設備企業的投資前景。

生科醫藥產業增長動力強

富蘭克林伯頓生技領航基金經理人麥可羅表示，後續觀察焦點為本周將陸續公佈的多家大型生技股財報，以及八月份的中小型生技股財報將牽動類股走勢。

大宗原料料深跌後反彈

富蘭克林華美天然資源組合基金經理人胡志豪指出，中國正致力於經濟增長結構轉型，消費與服務業的重要性不斷提升，作為傳統增長引擎的投資和出口則日漸衰落，上半年消費對中國GDP增長的貢獻率達到60%，幾乎是投資貢獻率的兩倍，如此的情況對於多仰賴中國需求的大宗商品價格自然不是好事。不過，大宗商品個別的供需情況差異甚大，不能一概而論，以目前能源業者的成本曲線來看，油價的回落將打擊美國頁岩油商，以及成本較高的深海油井與油砂廠商的供給能力，加上地緣政治風險不時威脅原油供給，紐約原油期貨不致處於每桶50美元以下價格長時間。

以大宗商品產業走勢來看，諸如礦業、能源和貴金屬等類股短期多已急跌逾兩成，雖然長線趨勢仍不明朗，但不排除短線有跌深反彈機會。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

零售增長弱 日圓再陷弱勢

日本6月零售銷售較上年同期增長0.9%，但增長步伐連續第二個月放慢，意味着消費者支出尚未成為經濟增長的重要推動力。政府周三公佈的數據顯示，6月食品和飲料銷售上升，但惡劣天氣損及百貨商店的服裝銷售。6月零售銷售按年增幅高於市場預估值中值0.5%，但這一按年增幅可能被誇大，因去年4月上調消費稅後消費大幅下降。而6月零售銷售較上月為下降0.8%，突顯民間消費的疲軟。日本經濟擺脫了去年的衰退，因日圓貶值提振製造商盈利，促使他們逐步提高對薪資和投資的支出。但出口和家庭支出未能積聚動能，令許多分析師預計4至6月當季經濟增長為零或略有萎縮。日本央行預期，就業市場趨於緊俏將促進薪資增長和消費，但有政策制定者擔心食品和日用品價格上漲可能會打壓支出。

日圓或下試125水平

在美國聯邦儲備理事會(FED)公佈決議之前，投資市場表現審慎，而中國股市持續低迷，則打壓市場對風險資產的興趣。一些投資者認為美聯儲的聯邦公開市場委員會(FOMC)正在為今年秋季加息鋪路，這在

最近幾周支撐美元。然而，具避險色彩的日圓本周早段表現持穩。中國上海股市重挫8.5%，創八年來最大單日跌幅後，促使日圓觸及兩周高位。技術圖表分析，相對強弱指標及隨機指數已自超買區域回升，預示短期美元有機會重新反彈，上望目標先看10天平均線123.90，其後為124.50及125水平，下一級則會看至6月5日高位125.85。另一方面，下方支持估計為123水平，較重要支撐為100天平均線121.50及本月初穩守的120關口。

美元兌加元料回調

美元兌加元走勢，圖表見RSI及隨機指數已出現明顯技術背馳，匯價或將有顯著回調。這一個多月來美元兌加元的上升走勢形成一上趨向線，目前構成支持在1.2960，連同10天平均線位置1.2950將為關鍵，若果後市明確跌破此區，將更為確立美元的回調趨向。以近月的累積漲幅計算，38.2%及50%的回吐水平為1.2725及1.2610，擴展至61.8%則在1.25水平。上方阻力則會回看1.31及1.32，下級可看至1.35水平。

今日重要經濟數據公佈

07:50	日本	6月工業生產初值。預測+0.3%。前值-2.1%
09:30	澳洲	6月建築許可。預測-0.8%。前值+2.4% 第2季出口價格。預測-4.0%。前值-0.8%。進口價格。預測+1.5%。前值-0.2%
15:00	瑞士	7月KOF領先指標。預測正90.5。前值正89.7
15:55	德國	7月經季節調整失業人數變化。預測減少0.5萬人。前值減少1萬人 7月未經季節調整失業人數。預測275.7萬人。前值271.1萬人 7月經季節調整失業率。預測6.4%。前值6.4% 7月經季節調整失業人數。預測278.6萬人
17:00	歐元區	7月商業景氣指數。預測正0.15。前值正0.14 7月經濟景氣指數。預測正103.3。前值正103.5 7月工業景氣指數。預測負3.4。前值負3.4 7月服務業景氣指數。預測正8.0。前值正7.9 7月消費者信心指數。預測負7.1。前值負5.6 7月消費者通脹預期指數。前值正4.8 7月生產者通脹預期指數。前值持平 6月失業率。預測11.1%。前值11.1%
20:00	德國	7月消費者物價指數(CPI)月率初值。預測+0.2%。前值-0.1%。年率初值。預測+2.9%。前值+3.0% 7月消費者物價指數(HICP)月率初值。預測+0.2%。前值-0.2%。年率初值。預測+0.1%。前值+0.1%
20:30	美國	第2季國內生產總值(GDP)環比年率初值。預測+2.6%。前值-0.2%；最終銷售。預測+3.2%。前值-0.6%；消費者支出。前值+2.1% 第2季國內生產總值(GDP)同比年率初值。預測+1.5%。前值-0.1% 第2季核心個人消費支出(PCE)物價指數。預測+1.6%。前值+0.8% 第2季個人消費支出(PCE)物價指數。預測+1.9%。前值-2.0% 一周初請失業人數(7月25日當周)。前值25.5萬人 四周初請失業人數(7月25日當周)。前值27.85萬人 續請失業人數(7月18日當周)。前值220.7萬人 續請失業人數(7月18日當周)。前值220.7萬人

熱烈祝賀各位榮譽得主



國際美洲大學 在港舉行頒授榮譽典禮

International American University (簡稱IAU)，中譯「國際美洲大學」，是一所位於美國加利福尼亞州的先進學府(BPPE school code#: 41500926)。其校舍分別坐落在洛杉磯及橙郡，除了招收美國本土學生外，也有留學生(SEVIS-approved school code#: LOS214F01373000)。

事實上，早於2009年開始，IAU已陸續獲得美國聯邦政府和加州政府發予不同的牌照，以認可其營運高等及大學教育的資格，包括為美國的退伍軍人提供教育(CSAAVE Facility code#: 21116705)。

與此同時，IAU的學生亦遍佈全球各地，因為該校不僅採用面授課程，還設立了先進的網上學習平台，能夠同一時間為五洲四洋的學生提供優秀的課程，在中國及香港當然也有收生。由於口碑傳誦，各級學位課程的學生人數均節節上升，每年都有逾千名亞洲學生畢業。

「提供優質教育」正是IAU的使命，遂通過一系列副學士學位、學士學位、碩士學位及專業的博士學位課程，促使來自各國和各個界別的學生，都有更多機會獲得不同的學歷。中國商業經理協會亦有協助推動其課程在中國及香港的發展，同時也會推薦有卓越成就或熱心回饋社會的人士，獲頒國際美洲大學之榮譽名銜，由IAU的高層專程蒞港主持頒授儀式，隆重其事，倍顯榮耀。

熱烈恭賀以下獲得國際美洲大學頒授殊榮的社會賢達：

榮譽教授(Honorary Professor)

Prof. Jürgen Pero Neudeck

世界頂尖舞蹈大師暨教育家
德國舞蹈教師協會(ADTV)教育部副總監
曾任多位世界及歐洲拉丁舞冠軍級人馬的教練及導師
多年來一直教授及著書推動舞藝的發展



榮譽工商管理博士(Honorary Doctorate in Business Administration)

賴永鈞博士

香港華商會副會長
匯訊集團(亞洲)有限公司董事
優樂生活國際有限公司董事

聚豪天下集團控股有限公司董事
東南醫學檢驗中心董事
亞太優質客戶服務協會執行會長



榮譽院士(Honorary Fellow)

梁啟霖院士

香港華商會創會會長
中國企業法律顧問
中央司法警官教育學院教授

法律事務委員會會長
香港交通安全隊特遣署副署長



獎學金贊助人：徐美琪博士、爵士
國際美洲大學十分感謝香港的榮譽得主對大學發展的支持，包括最近獲得徐美琪博士及「美洲大學世界校友聯盟」(WAAAU)捐贈獎學金。

瑞士聖杰文大學 大學企業教育發展基金會 榮譽校董/顧問委任典禮

瑞士聖杰文大學是英屬聖杰文大學集團成員之一，校舍座落在洛杉磯的萊夢湖畔，環境優美，而且距離有「歐洲哈佛」之稱的IMD大學只有半小時的路程，學習氣氛濃厚。

為提升大學的社會參與及學術水平，瑞士聖杰文大學和企業家組成了「大學企業教育發展基金會」，為大學的發展提供資金之外，亦引入企業需要研究的項目，共同進行各種研發工作。而基金會的主要成員遂獲委任為大學榮譽校董。

今次盛會很榮幸得到瑞士聖杰文大學榮譽校董會主席黃永成博士擔任主禮嘉賓，更得到瑞士聖杰文的姊妹大學——International America University (國際美洲大學)副校長Dr. Richard Gayer親臨見證委任儀式。出席嘉賓還有瑞士聖杰文大學副校長暨大學企業教育發展基金會幹事黎嘉教授及Professor C.W. Lai。今次共有4位熱心教育的社會賢達獲得委任。



主禮嘉賓：黃永成博士
黃博士是龐蒂控股有限公司主席，也是瑞士聖杰文大學榮譽校董會主席暨瑞士聖杰文大學企業教育發展基金會榮譽主席

St Clements Private Swiss University
(Université Suisse Privée St. Clément)



榮譽校董 盧健輝博士
Richburry Ltd董事
國際美洲大學榮譽工商管理博士
「優秀大中華人物獎」得主



榮譽校董 劉鎮偉博士
宏匯顧問有限公司總裁
香港陽江青年總會常務副主席
聖杰文大學榮譽理學博士
菲律賓國父騎士長官



榮譽顧問 蔣金環博士
寶銀廊有限公司行政總裁
國際美洲大學榮譽工商管理博士



榮譽顧問 陳栢基博士
香港金融科技學院院長
國際美洲大學榮譽工商管理哲學博士
菲律賓國父騎士長官
中國理財規劃師及企業培訓師

美國總統終生成就獎

許多大中華的社會賢達，不但具有傑出的成就，而且熱心公益，以至對國家和地區有重要貢獻。因此，這些成功人士除了可獲邀成為International American University (國際美洲大學)的榮譽博士之外，部份更可獲大學推薦而取得「美國總統終生成就獎」，獲頒由美國總統親自簽署的嘉許信，彰顯善舉。

熱烈恭賀以下獲得美國總統終生成就獎的社會賢達：

徐美琪博士、爵士

善緣發展有限公司董事長
徐美琪中港台一心慈善基金主席
國際美洲大學榮譽工商管理哲學博士
美洲大學世界校友聯盟創會會長
無國界中醫一名譽主席

趙淑儀博士

嫻嫻國際有限公司創辦人
清華大學工商管理碩士
英國聖杰文大學文獻博士
國際美洲大學工商管理學系榮譽顧問
嫻嫻癌症基金及40+協會創辦人暨主席

陳曦齡醫生、博士

維特健靈健康產品有限公司董事長
南京大學中醫藥部總監
香港大學榮譽助理教授
女童軍協會副主席
廣西政協

邊陳之娟博士、太平紳士

方方樂趣教育機構主席
公益電視台榮譽台長
弘爵國際學校校監
香港聯聯名譽會長
香港特區行政長官頒授銅紫荊章

黃永成博士

龐蒂控股有限公司主席
瑞士聖杰文大學榮譽校董會主席
中小企恆善商會創會會長
國際美洲大學榮譽工商管理哲學博士
善商(香港)聯合會榮譽會長

唐銘輝博士

Rx美容及醫學集團的行政總裁
著名作曲家「星雨」(The Rain)
國際美洲大學榮譽工商管理博士