

新訊號出現 A股還有看頭

新興消費服務業獲青睞

此外，中國經濟運行目前遇到新的壓力，但隨着政府實施更有力度的財政政策發酵，最終對沖增長下行壓力，將會修復市場預期。10月十八屆五中全會將討論十三五規劃，屆時將聚焦製造升級、資訊經濟及現代服務議題，未來政策也將重點扶植新興消費服務行業。上述種種訊號均顯示A股出現買入訊號，投資者可趁機逢低佈局納入長線投資。

A股出現三大買入訊號

市場現況	投資訊號
市場擔憂人民幣貶值，美元兌人民幣即期成交金額大幅上升	人民幣匯率貶值同時，人行進一步放鬆貨幣政策，使得利率水準向下突破去年低點
9月8日發佈《財政支持穩增長的政策措施》，表示近期經濟運行遇到新壓力，中金下修2015年第4季GDP由7.2%至6.6%	隨着積極財政政策發酵，最終對沖增長下行壓力，GDP可望趨穩
10月十八屆五中全會將討論十三五規劃	十三五課題高度凝練至25個，並首次提及轉型升級、資訊經濟等概念，並透漏未來政策將重點扶植新興消費服務行業

資料來源：Wind、海通證券研究所，台新投信整理，2015年9月

金匯 馮強

資金避險 日圓續走強

美元兌日圓本週初受120.65附近阻力後走勢偏弱，周三曾回落至119.63附近，周四走勢依然偏軟。隨着美元兌日圓過去3周的走勢均持續受製位於121.25至121.35之間的主要阻力區，升幅未能進一步擴大，短期將有反覆下行壓力，不利美元兌日圓短期表現。本週三公布的9月份新中國通用製造業PMI下降至47的6年多以來低點，除了引致商品貨幣顯著受壓之外，日本股市在周四復市後，日經平均指數更顯著下跌2.76%，帶動日圓走勢偏強，美元兌日圓迅速回吐本週所有升幅。

雖然歐洲央行行長德拉吉周三的發言沒有傾向擴大寬鬆措施規模，歐元匯價迅速反彈，重上1.12美元水平，不過消息卻引致商品貨幣遭遇到沉重沽壓，澳元兌美元主要貨幣均於周四呈現下跌，導致美元兌日圓交叉匯價反覆下挫至83.00附近兩週多低位，對日圓走勢構成支持，不利美元兌日圓表現。此外，市場頗為關注美國聯儲局主席耶倫將於本週五清晨時候的發言，若果耶倫未能明確表示今年內有升息行動，則不排除美元兌日圓的跌幅將會進一步擴大，預料美元兌日圓將反覆走低至118.50水平。

油價回落 限制金價反彈

周三紐約12月期金收報1,131.50美元，較上日升6.70美元。現貨金價連日在1,121美元附近獲得較大支持後，部分投資者傾向先行回補黃金空倉，令現貨金價周三呈現反彈走勢，並於周四反覆走高至1,137美元附近，不過原油價格近日回落，限制金價反彈幅度。投資者在等候聯儲局主席耶倫發表言論之際，金價波動將不容易過於擴大，有機會處於橫行走勢。預料現貨金價將暫時活動於1,120至1,150美元之間。



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走低至118.50水平。
金價：現貨金價將暫時活動於1,120至1,150美元之間。

上周中國監管當局加強 取締場外配资，使得A股 震盪加劇難免，不過證監 會隨即發文緩和市場恐慌 情緒。近期中國政府釋出的 利好政策快速出籠，傳遞 官方穩增長及改革目標 不變，滬深兩市融資餘額 走降至0.93兆人民幣， 短期融資籌碼沉澱 相對有利股市表現。隨着股市槓桿率 已大幅去化，我們 維持投資者現階段 操作A股可轉趨 積極的看法不變。 ■台新投信

台新中証消費服務領先指數基金經理人葉宇真表示，統計1995年來A股上漲階段、震盪階段與下跌階段的周期，平均持續時間分別為20個月、25個月及9個月，其中上漲階段平均漲幅209%，震盪階段平均震幅為41%，下跌階段平均跌幅為-46%，觀察此次6月12日至8月26日的下跌，上證指數跌幅為-45%，個股跌幅中位數53%，推估本波修正幅度已達過去下跌階段均值（以上資料來源：Wind、海通證券研究所，2015年9月，以上指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證）。

葉宇真表示，目前A股已出現三大正向投資訊號，顯示未來走勢仍可期，一是「匯率預期穩定、利率進一步下行」，二是「積極財政對沖增長下行壓力，消除通縮擔憂」，三是「改革創新扶植新興消費服務行業」。

利率下行提升風險偏好

葉宇真說明，在人民幣匯率貶值的同時，央行並沒有如前期市場預測，失去貨幣政策的獨立性，而是進一步放鬆貨幣政策，流動性的進一步寬鬆使得利率水平向下突破去年的低點。對A股來說，市場向上反彈的動力便來自於匯率預期穩定、利率進一步下行帶來的風險偏好提升。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

英鎊料再考驗 1.516 支持

美國亞特蘭大聯儲總裁洛克哈特周三表示，投資者應當把注意力放在美國經濟的強健表現上，而非全球經濟放緩這一更為遙遠的風險。此前全球市場大幅震盪，並促使美國聯儲儲備理事會(FED)改變政策方向。洛克哈特表示，他認為對全球經濟形勢的擔憂言過其實，且受關注的程度蓋過了持續增長、良好的消費和其他美國的經濟力道。

日本首相安倍晉三周四將宣佈一項計劃，將國內生產總值(GDP)目標上調約22%至600萬億日圓，在備受爭議的安法案通過致其支持率下降後，再將重點轉向經濟。一位政府消息人士稱，安倍將舉行開始其第二任期的記者會，會上他將透露這項計劃。但該消息人士稱，新的GDP目標沒有時間框架，因此目標讓人生疑。日本放送協會(NHK)周四稱早報報導稱，政府擬將GDP把重點放在擴大收入、支持兒童撫養和老年人贍養的舉措上。這樣的GDP目標可能招致批評，認為它不切實際，因為這需要日本的經濟增長達到20年來從未有過的水平，而且分析師質疑，政府是否會實施足夠大膽的舉措使目標接近達成。日本內閣大臣最近表

示，安倍還要增加資本支出，以向經濟注入活力。

日圓處於區間震盪

美元兌日圓走勢，近月匯價走勢處於一三角形形態發展，目前來到形態底部，需慎防若然後市破底119，將引發新一輪下跌。由2014年10月14日低位105.18至今年6月5日高位125.85，累計漲幅2067點，倘若回吐38.2%為117.96，回吐幅度擴大至50%及61.8%則為115.52及113.08。同時，預計115這個半百關口亦是一個較具意義的支撐位置。至於三角頂部120.85水平則為阻力參考，較大阻力預估在121.80及123.80水平。

英鎊兌美元周三最低跌至1.5221美元，為兩週多來的最低水平，受周二公佈的英國上個月公共財政數據惡化，工業訂單也下滑拖累。本週英鎊兌美元連日下挫，並料將再考驗1.5160這個關鍵支撐，6月初英鎊低位見於1.5170，而本週早段的兩日低位則分別見於1.5168及1.5164，但其時在沒有進一步下跌的情況下出現大幅反彈，因此英鎊目前再逼近此區，需防範若此趨終見失

今日重要經濟數據公佈

16:00	歐元區	8月M3貨供額年率，預測+5.3%。前值+5.3%
		8月民間貸款，預測+1.1%。前值+0.9%
		8月M3三個月移動平均年增長率，前值+5.1%
16:00	意大利	8月薪資通脹率，前值+0.1%
		8月薪資通脹年率，前值+1.2%
20:30	美國	第二季商業獲利修訂，前值+1.3%
		第二季國內生產總值(GDP)環比年率終值，預測+3.7%。前值+3.7%
		第二季最終銷售，預測+3.5%。前值+3.5%
		第二季消費者支出，前值+3.1%
		第二季國內生產總值(GDP)平減指數，預測+2.1%。前值+2.1%
		第二季核心個人消費支出(PCE)物價指數，預測+1.8%。前值+1.8%
		第二季個人消費支出(PCE)物價指數，預測+2.2%。前值+2.2%
21:45		9月Markit綜合採購經理人指數(PMI)初值，前值55.7
		9月Markit服務業採購經理人指數(PMI)初值，預測55.6。前值56.1
22:00		9月路透密西根大學消費者信心指數終值，預測86.7。前值85.7
		9月路透密西根大學消費者現況指數終值，預測100.6。前值100.3
		9月路透密西根大學消費者預期指數終值，預測77.0。前值76.4

守，將加劇英鎊的回吐走勢，向下伸延目標將可看至1.5050及1.50關口，下一級料為1.4950。上方阻力見於1.5330，較大阻力預計在50天平均線1.55水平。

山東跨境電商峰會 打造「互聯網+外貿」

香港文匯報訊(記者 楊奕霞、實習記者 杜學蛟 山東報導)「互聯網+外貿」2015山東跨境電商生態峰會近日在濟南召開。會上，山東省商務廳與阿里巴巴國際事業部簽署了《跨境電子商務建設合作協議》。根據協議，雙方將在建設跨境電商的業務體系、服務體系、政策配套體系、信用監管體系等4大領域開展深度合作。同時，還將重點在外貿綜合服務項目、支持開展跨境電商人才培訓、支持外貿企業信息共享和大客戶服務、設立「互聯網+外貿」合作資

金等7方面加強協調與配合。

深化與阿里等龍頭電商合作

山東省政府副省長夏耕表示，山東省將以「互聯網+外貿」為載體，進一步深化同包括阿里巴巴在內的電商領軍企業合作，積極培育跨境電子商務完整的產業鏈和生態鏈，打造外貿發展的新引擎。據其介紹，到2017年，山東將培育600家跨境電商領軍企業，建設30個省級跨境電子商務園區、50個跨境電子商務公共海外倉。



40萬噸礦砂船靠泊青島港

香港文匯報訊(記者 王宇軒 青島報導)山東海運股份有限公司經營管理的世界最大40萬噸礦砂船「山東大智」輪日前靠泊青島董家口港，這是中國航運公司經營管理的40萬噸礦砂船首次滿載靠泊內地港口。

由山東海運經營管理

據了解，2013年10月31日，山東海運與淡水河谷簽訂《全面戰略合作協議》和《鐵礦石運輸合約》，山東海運接收了淡水河谷4艘40萬噸礦砂船，成為中國首家經營管理40萬噸礦砂船的航運公司。在近兩年時間裡，山東海運的40萬噸礦砂船源源不斷的將巴西淡水河谷產出的高品位優質鐵礦石，運輸到歐洲、中東、馬來西亞、菲律賓、日本、韓國等國家地區，總計運輸鐵礦石達1千萬多噸。據悉，目前，山東海運的液化石油氣船隊規模位居全國首位，乾散貨船隊規模位居全國第四位。

http://www.wenweipo.com

EUROMONEY REAL ESTATE AWARDS 2015

信和置業連續兩年獲「香港最佳發展商」殊榮

信和置業有限公司於《歐洲貨幣》雜誌主辦之第11屆年度地產選舉The Eleventh Euromoney Real Estate Survey中，獲評選為「香港最佳發展商」，為連續第2年獲頒此項殊榮。此外，集團亦獲得發展商組別其餘所有8個獎項，包括「香港最佳住宅發展商」、「香港最佳零售發展商」、「最佳寫字樓/商廈發展商」、「最佳休閒/酒店發展商」、「香港最佳綜合項目發展商」、「香港最佳工業/貨倉發展商」、「最佳顧問」以及「香港最佳地產代理/租務代理顧問」。

由著名國際財經雜誌《歐洲貨幣》主辦的「年度地產選舉」廣被視為房地產業指標性大獎。根據《歐洲貨幣》，來自全球的房地產銀行、發展商、投資經理、企業及顧問公司的高級行政人員參與評選，接獲逾1,700份有效問卷，比去年上升10.6%。

信和置業連續兩年獲《歐洲貨幣》頒發「香港最佳發展商」殊榮。

香港五金商業總會成立八十五周年會慶暨第六十屆理監事就職典禮隆重舉行

香港五金商業總會成立八十五年周年會慶暨第六十屆理監事就職典禮於九月十九日假座九龍尖沙咀彌敦道100號THE ONE十三樓煌府隆重舉行。中聯辦經濟部副部長兼貿易處負責人楊益、商務及經濟發展局副局長梁敬國太平紳士任主禮嘉賓。



理事長周錦威博士MH致辭時表示，非常感謝主禮嘉賓、遠道而來的海內外嘉賓及會員朋友蒞臨出席晚會，榮幸得到理監事支持，擔任新一屆理事長。他匯報2015年商會參加了分別在上海及東莞舉行的多場展覽會，以及在香港舉行的國際建築及五金展和國際中小企博覽，同時前往內地多個城市與當地企業進行商貿配對，推廣香港五金行業為優質供應商及宣揚具誠信品牌形象原料商，為中小企建立良好的營商平台，開展有利的營商環境。回顧一年，總會組團分別訪問菲律賓、馬來西亞及福建泉州，鞏固與各地區商會友誼。此次典禮能夠順利舉行，除了多謝籌委會成員做了大量的工作之外，更多謝所有贊助的朋友。晚宴開始前，周理事長勉勵業界，「永續發展，綻放光芒」，再次感謝會員及理監事支持與信任。

監事長黎顯輝、副監事長雷鴻仁及副理長陳伯中分別致辭時表示，國家「一帶一路」及「亞洲基礎設施投資銀行」，打造一個宏大經濟樞紐，對東南亞地區以至整個亞洲都有深遠影響，帶動五金商業發展，把握機遇。再次感謝遠方來的泰國暹羅五金公會理事長羅兩德、馬來西亞鋼材五金商會會長黃漢川、菲律賓鐵商公會副理長楊長江、台北市五金商業同業公會理事長陳維明以及中華全國工商聯合會五金機電商會常務副會長傅森林蒞臨今晚就職典禮。

理事長周錦威博士MH

友邦香港推出微電影《愛在當下》

友邦香港推出全新品牌微電影，邀得影帝郭富城擔任品牌形象代言人，親身演繹一段細膩動人的真人真事，帶出「愛在當下」的訊息。微電影希望提醒大眾把握當下最真一刻，及時表達愛，讓愛無憾。友邦香港及澳門首席執行官陳榮聲表示：「友邦由2013年推出『真生活 真夥伴』這個品牌理念開始，便希望以一個人生旅途上真夥伴的角色令大家回想一些生活中重要，同時好容易令人遺忘的生活價值。我們希望透過今次《愛在當下》微電影，進一步深化我們『真生活 真夥伴』的品牌承諾。」微電影藍本取材自香港人黃鎮昌帶著3歲女兒小悅，到台灣展開11天的單車環島之旅。黃鎮昌工作上經常會帶不同小朋友四處遊歷，他反思自己卻從沒有帶女兒出外探索世界，所以希望在女兒上學前，擁有一段屬於父女兩人的相處時刻，當下決定展開這個單車之旅，儲起一份值得珍而重之的回憶和美好時光。

