

責任編輯：胡可強 版面設計：陳潔



寧波保稅區：擁抱「互聯網+」打造甬港經貿合作新平台

10月14日上午，中國國際電子商務產業園發展規劃及投資推介會將在香港會展中心舉行。

2015年3月24日，中國互聯網協會與寧波市人民政府簽署戰略合作框架協議，在寧波保稅區合作共建「中國國際電子商務產業園」、「中國互聯網海外高層次人才創新園」。

寧波是全國首批5個開展國家跨境電子商務服務試點的城市之一，也是國家電子商務試點城市和國家電子商務示範城市。

寧波保稅區於1992年11月經國務院批准設立，毗鄰寧波港，具有國際貿易、進出口加工、保稅倉儲及國際中轉、國際採購、國際配送等功能，實行「免證、免稅、保稅」等特殊政策。建設中國國際電子商務產業園，是寧波市以發展跨境電子商務為着力點，圍繞「互聯網+」戰略，推動開放型經濟轉型升級的重要舉措。

2012年8月，寧波與上海、重慶、杭州、鄭州成為全國首批跨境貿易電子商務服務試點城市，寧波保稅區承擔寧波市跨境電商進口試點任務，並於2013年11月27日開始實單試運作。試點不到2年，取得的成績令人眼前一亮。截至2015年9月30日，累計審核通過跨境電商進口申報單749.38萬票、貨值17.55億元，消費者遍及全國各省、自治區、直轄市及港澳台，各項指標位居全國前列。



寧波保稅區跨境貿易電子商務基地。

「充分利用保稅區功能政策優勢、寧波港口優勢和廣闊內陸腹地優勢，把國際貿易與互聯網進行整合，打造全國跨境貿易電子商務樣本，推進電商換市，助推海上絲路的新藍海戰略，寧波保稅區可以有更多作為。中國國際電子商務產業園和中國互聯網海外高層次人才創新園也將成為促進甬港經貿合作的全新平台。」寧波保稅區管委會主任郁偉年說。

優勢突出 成為跨境電商企業主要集地

作為全國首批開展跨境電商試點的園區，寧波保稅區有着扎實的基礎和獨特的優勢。自設立以來，寧波保稅區運用其特有的功能、政策、區位優勢，一直致力於國際貿易的發展。2012年12月，國家商務部批准寧波保稅區成為「國家進口貿易促進創新示範區」，着重探索推進外貿發展方式、貿易便利化、電子商務應用、高質物流綜合發展和金融服務等5個方面功能政策創新。2014年，全區實現進出口額140億美元，其中進口約70億美元，佔寧波市的22%，有47家企業位列全市進口企業200強。

寧波保稅區毗鄰國際大港，保稅倉儲物流功能優勢明顯。區內已聚集130多家倉儲物流企業，保稅倉儲面積100多萬平方米，為跨境電商物流倉儲提供了有力支撐。

同時，保稅區海關、檢驗檢疫、外管、稅務等監管單位大膽先行先試貿易便利化舉措，創新推出了一系列監管辦法和操作流程；保稅區管委會對電商企業、電商平台及公共服務平台給予專項政策扶持，建立了跨境電商人才集聚基地，聯合高校培養電商人才，與銀行、保險機構合作，創新推出針對跨境電商企業的專業融資產品，營造起全國一流的跨境電商發展環境。

目前，寧波保稅區已有跨境電商企業320多家，倉儲物流、速遞服務企業21家，成為天貓國際、美國

第二大零售商Costco跨境業務的重要基地，集聚了「網易考拉海購」、「聚美優品」、「蘇寧易購」、「蜜芽寶貝」、「銀泰西選」、「萬國優品」等一批知名跨境貿易進口電商企業，規模效應初步形成。

創新提升 打造全國一流國際電商產業園

合作共建中國國際電子商務產業園、中國互聯網海外高層次人才創新園(簡稱兩園)是寧波市人民政府與中國互聯網協會的戰略決策。根據發展規劃，兩園將充分發揮中國互聯網協會的品牌優勢、平台優勢、人才優勢和信息資源優勢，以及寧波保稅區的貿易便利化先行優勢、臨港區位優勢、功能政策優勢、海外人才創業孵化優勢、國家跨境電商試點先發優勢和產業基礎優勢，以跨境電子商務為着力點，加快培育發展互聯網經濟：

一是搶抓跨境電商試點先機，集聚一批行業龍頭企業，鼓勵香港等境內外投資者來園設立跨境電商產業項目，做大做強跨境電子商務產業。

二是延伸電商服務全產業鏈，引進集聚一批平台服務、支付服務、金融服務、物流服務、人才服務、軟件服務、互聯網大數據信託、呼叫中心、媒體廣告和諮詢服務等相關企業，着力構建區域性電子商務產業生態群。

三是大力培育互聯網金融產業，引進和培育包括股權眾籌、P2P網貸、網路小貸、第三方支付，以及個人消費金融、徵信諮詢服務、融資租賃、商業保理等，着力打造獨具特色的互聯網金融服務中心。

四是創新發展互聯網+定制，推動「互聯網+」與服裝、家電、文具等寧波傳統產業深度融合，助推傳統經濟轉型升級。

五是集聚發展總部經濟，引進雲計算、大數據、物聯網和服務外包等各類互聯網產業區域性總部和項目



中國互聯網協會與寧波市人民政府代表為中國國際電子商務產業園揭牌。



寧波保稅區管委會主任郁偉年在戰略合作框架協議簽署儀式上致辭。

總部，着力打造以電子商務為特色的總部經濟基地。

力爭通過5年的努力，到2020年，園區引進800個國際電子商務項目、100個互聯網創新創業團隊，引入500名互聯網海外高層次人才，互聯網創投基金規模達100億元；園區電商年交易額達到1000億元，互聯網金融年交易額達到1000億元，初步形成以電商為主體，互聯網金融、互聯網信託和雲計算呼叫中心服務、電商物流、支付、數據安全等相關配套服務業快速發展，「互聯網+」與傳統製造業、服務業深度融合的國家級、國際化互聯網創業創新園區。

金匯 動向

金價破阻力 上衝1188

現貨金價本月初在1,154美元水平獲得較大支持後持續趨於偏強，輕易向上衝破1,160美元阻力後升幅擴大，一度反覆走高至1,168美元附近7周高位，延續上週五的強勁升勢，有機會進一步向上突破1,170美元主要阻力位。

伊朗射導彈 油價偏強

此外，伊朗近日試射新型彈道導彈之際，俄羅斯總統普京與沙特阿拉伯國防部長會面，原油價格持續表現偏強，依然保持上週的大部分升幅，將有助維持金價的強勁升勢。預料現貨金價將反覆走高至1,188美元水平。

英鎊上週早段在1,5140美元獲得較大支持後走勢漸趨偏強，先後重上1.52及1.53美元水平，上週五更一度向上逼近1.5385美元附近兩週多高位。英國央行上週四公佈維持貨幣政策不變，會議記錄偏向溫和，預示英國央行不急于升息，市場預期英鎊加息時間將會推遲至明年下半年，消息導致英鎊急速回落至1.52美元水平，不過美國近期公佈了偏弱的9月份非農就業數據後美元有反覆轉弱傾向，部分投資者傾向逢低吸納英鎊，英鎊其後迅速反彈至1.53美元水平。

另一方面，英國國家統計局上週五公佈8月份建造業產出按年下跌1.3%，是2013年5月以來首次下跌，按月更下跌4.3%，較7月份的1%跌幅擴大，而同日公佈的8月份貿易赤字為111億英鎊，低於7月份的122億英鎊赤字，不過仍高於市場預期，數據導致英鎊上週尾段走勢偏弱。隨著英國本週二公佈9月份消費者物價指數，並於週三公佈6月至8月間的就業數據，投資者不排除失業率將進一步下降，限制英鎊跌幅，再加上美元近期持續處於反覆偏強走勢，有助英鎊進一步反彈，預料英鎊將反覆走高至1,5500美元水平。

倫敦金走勢



金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走高至1,5500美元水平。
金價：現貨金價將反覆走高至1,188美元水平。

美延加息效應 高收益債回春

隨着市場對於美國加息時程延後的預期提高，加上歐元區與日本進一步擴大寬鬆的期待，帶動風險胃納回升，過去一周信用債券普遍表現不俗。若觀察資金動向，根據美銀美林EPFR截至10月7日當周資料顯示，高收益債由前周淨流出15.1億美元轉為淨流入11.6億美元；投資級債與新興市場債雖然仍然持續流出，但流出的金額有明顯減緩，上週分別流出3.2億美元與6.4億美元。



德盛安聯四季豐收債券組合基金經理人許家豪表示，德意志、法巴、巴克萊等美國國債一級交易券商紛紛傾向美國聯儲局將延長加息等期待，壓抑美國指標國債收益率，表現相對持平。歐債則受到歐洲風險性資產顯著回升的影響，部分避險資金撤離核心歐洲國債，使得德國指標十年期國債收益率一度彈升，但最終因近期德國經濟數據受到新興市場成長放緩的影響，收益率小幅回落。

避險降溫 投資級債受捧

許家豪表示，根據美銀美林指出，在美國就業數據

發佈不如預期後，美國聯儲局加息預期明顯降低，風險趨避意識趨弱，凸顯美國投資級債的投資機會。近期投資級債受到多空因素影響劇烈，尤其是德國福斯汽車醜聞與嘉能可重挫事件，具長期價值且對利空過度反應的族群，投資價值已漸浮現。若以利率來看，過去18年當中，即使過去經歷金融海嘯、經濟衰退、歐債問題，仍有74%的時間，利差低於當前水平，顯示目前利差具足夠保護，可逢低分批加碼。

高收益債利差則持續自高檔收斂。許家豪表示，美國藥價管制疑慮影響相關醫療保健高收益債表現，明顯落後大盤表現；能源族群受到油價與先利差過度擴張影響，彈幅已領先多數產業。若以高收益債CDX

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

美加息弱化 英鎊持穩撲1.55關

市場目前關注美國聯邦儲備理事會(FED)何時開始近十年來的首次加息。上月美聯儲推遲加息，是次會議記錄顯示，美聯儲認為經濟正接近證明有理由加息，但決策者希望看到有更有力的證據，顯示全球經濟放緩不會讓美國經濟脫離正軌之後再行動。之後於本月初公佈的經濟數據顯示，美國招聘大幅放緩。國際貨幣基金組織(IMF)已敦促美聯儲、日本央行和歐洲央行等到有更多跡象顯示經濟復甦後再收緊政策。IMF總裁拉加德周四向美聯儲主席耶倫再度呼籲，暫時不要加息。接下來即將於本週三公佈的零售銷售數據或可啟示今年是否還有可能加息。周四將公佈通脹數據，周五美國還將公佈工業生產數據和密西根大學消費者信心指數。

分析師料英明年初加息

在英國方面，英國央行官員上週以8-1的票數決定維持利率在紀錄低點0.5%不變，多數人預計通脹前景相對疲軟，這暗示央行官員不急于加息。九名貨幣政策委員之一的麥卡蒂與其他委員持不同看法，他連續第三個月投票支持加息25個基點，稱由於國內成本壓力的累積，通脹率可能超出央行目標水平。與此同時金融市場將預期的加息時點推遲到明年年底，甚至是2017年年初，因美國就業創速度放緩。但大多數分析師仍

認為，明年初有可能加息。另外，英國央行總裁卡尼表示，英國央行未必會等美國聯儲局加息後再上調利率。卡尼指出，在英國採用通脹目標後的五個利率周期中，英國央行有兩次比美聯儲先採取行動。他補充稱若要加息，需要出現更多進展，如經濟增長高於趨勢、核心通脹上升等。

圖表走勢分析，英鎊兌美元在月初守住1.51水平，或見英鎊築好短期底部，預料上探首個阻力先為250天平均線1.54水平，較大阻力料為100天平均線1.5490水平；此外，9月18日高位1.5659料為重要阻力參考。下方支持則繼續注目於1.51，需慎防此區若在本週意外失守，則示着英鎊弱勢未止，向下延伸目標預料可看至1.5050及1.50關口。

澳元兌美元周一觸及0.7370水平的七週高位，錄得2011年底以來的最佳單周表現，受助於商品價格上漲以及市場認為央行寬鬆政策將支持全球經濟成長。紐元兌美元則觸及0.6739的10週高位。中國將於周二和周三分別公佈9月貿易和通脹數據，數據表現可能將主導本週走勢。圖表走勢所見，有望扭轉這幾個月的弱勢。以此期間的累積跌幅計算，38.2%及50%的反彈水平為0.7380及0.7530，擴展至61.8%則為0.7680。

淨多部位來看，9月25日至10月2日之間，下降9億美元至59億美元，顯示市場對高收益債違約率擔憂有明顯減緩。由於目前高收益債的風險溢酬主要來自流動性的疑慮，可留意後續流動性狀況是否獲得改善。

至於新興市場債，許家豪表示，受到巴西政治風暴影響，國基會(IMF)預測該國今年經濟成長將衰退3%，但IMF同時也預期巴西政府將對重新建立財政目標達成協議，財政整合與貨幣政策有望逐漸放寬，有機會促使經濟在明年下半年開始復甦。

整體而言，許家豪表示，雖然加息延後的預期攀升，帶動信用債市場表現，但短線市場的波動仍大，建議透過複合債廣納多元券種的方式，並善用現金與避險避位，嚴控下檔風險。待加息確立後，市場利空因素消弭，可伺機進場具信用利差的優質信用債，是當前債市投資較佳的策略。

債券基金資金流向 單位：美元

時間	投資價值	高收益債	新興市場債
近一周	-3.20億	11.60億	-6.40億
今年以來	280.70億	-50.00億	-190.40億

資料來源：美銀美林，EPFR 截至2015年10月7日

今日重要經濟數據公佈

05:45 新西蘭	9月食品價格指數。前值-0.5%
07:01 英國	9月零售業聯盟(BRC)零售銷售總值年率。前值-1.0%
07:50 日本	9月銀行放款餘額年率。前值+2.7%
08:30 澳洲	9月國民銀行(NAB)商業現況指數。前值正11
13:00 日本	9月消費者信心指數。前值41.7
14:00 德國	9月消費者物價指數(CPI)終值月率。預測-0.2%。前值-0.2%；年率。預測持平。前值持平
15:15 瑞士	9月消費者物價指數(HICP)終值月率。預測-0.3%。前值-0.3%；年率。預測-0.2%。前值-0.2%
16:30 英國	9月批發物價指數月率。前值-0.8%；年率。前值-1.1%
17:00 德國	9月生產者物價指數(PPI)月率。預測0.0%。前值+0.2%；年率。預測0.0%。前值持平
18:00 美國	9月核心消費物價指數(CPI)月率。預測+0.3%。前值+0.4%；年率。預測+1.1%。前值+1.0%
02:00 美國	9月零售物價指數(RPI)月率。預測+0.1%。前值+0.5%；年率。預測+1.0%。前值+1.1%
	9月扣除貸款後的RPI月率。前值+0.5%；年率。前值+1.2%
	9月生產者物價指數(PPI)月率。預測+0.4%。前值-2.4%；年率。預測-12.8%。前值-13.8%
	9月未經季節調整的產出物價指數月率。預測-0.1%。前值-0.4%；年率。預測-1.8%。前值-1.8%
	9月未經季節調整的核心產出指數月率。預測持平。前值持平；年率。預測+0.2%。前值+0.1%
	10月ZEW經濟景氣判斷指數。預測6.0。前值正12.1
	10月ZEW現況指數。預測正64.9。前值正67.5
	9月NFIB小商業信心指數。前值95.9
	10月14日(星期三)
	9月聯邦預算。預測950億盈餘。前值644億赤字