

# 投資訊號現 資源基金待補漲

金匯 動向

馮強

## 息差優勢 紐元持續反彈

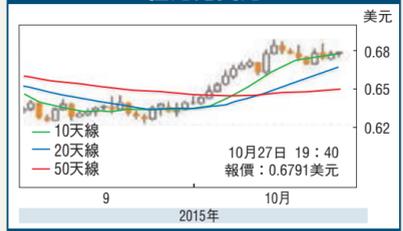
紐元上周四在67.00美仙水平獲得較大支持後迅速反彈，重上68美仙水平，上周五曾走高至68.65美仙一周高位，本周早段走勢偏穩，大部分時間活動於67.40至68.05美仙之間。歐洲央行行長德拉吉上周四的發言增加歐洲央行在12月作出進一步寬鬆行動的機會，歐元兌紐元交叉匯價迅速下跌，從1.69水平急速下挫至上周五的1.6160附近，帶動紐元兌美元顯著反彈，結束自上周早段開始的下跌走勢，反映紐元抱有的息差優勢，將繼續對紐元構成支持，有利紐元的短期表現。

另一方面，新西蘭統計局周二公佈第3季出口值按季上升6.4%，高於第2季的0.4%升幅，而第3季進口值更大幅攀升9.2%，遠高於第2季的1.1%增幅，導致第3季貿易逆差擴大至10億紐元，不過數據未對紐元匯價造成太大衝擊。隨著新西蘭第2季及第3季的通脹率均處於0.4%，高於首季的0.3%，新西蘭央行現階段未必會急於在本周四的政策會議上作出進一步降息行動，有助紐元延續上周四的反彈走勢，若果美國聯儲局本周三晚的會議還未能明確其加息時間，則預料紐元將反覆走高至68.80美仙水平。

### 美新屋銷售減 金價偏強

周一紐約12月期金收報1,166.20美元，較上日升3.40美元。美國周一公佈9月份新屋銷售下降至46.8萬間，大幅小於8月份的52.9萬間之外，更是去年11月以來的最低銷售紀錄，數據引致現貨金價一度反彈至1,169美元附近。美國周二將公佈9月份耐用用品訂單數據，不過市場仍在等候美國聯儲局周三晚會議結果之際，不排除金價的波幅將會繼續受到限制。預料現貨金價將暫時活動於1,155至1,175美元之間。

### 紐元兌美元



### 金匯錦囊

紐元：紐元將反覆走高至68.80美仙水平。  
金價：現貨金價料於1,155至1,175美元上落。

在全球資金寬鬆的情況下，商品價格將受到激勵，同時氣候異常與經濟穩定增長帶動需求提升之下，包括農糧、能源、礦產及貴金屬等都值得長期關注，也提供相關企業股價上漲動能。資源類股今年以來股價表現相對壓抑，在商品價格回穩與公司盈利好轉之下，可望於2016年出現補漲契機，建議投資者可於今年第四季逢低佈局。



### 台新投信

台新羅傑斯環球資源指數基金經理人林彥豪表示，原物料需求以新興市場為大宗，過往每年第四季到第一季是資源類股表現較好的季節，主要是中國經濟高

速增長帶動原物料需求，進而推升商品價格上揚，促進這些原物料生產國的出口增長，但近年來面對中國經濟轉型，增長需求不再具備優勢，未來的經濟狀況恐怕無法刺激原物料價格，資源類股的走勢因而受到壓抑。

### 能源與原物料類復增長

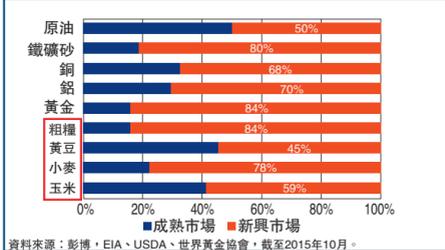
今年來資源類股在原物料、能源及礦業三大板塊同步走弱下，表現不及國際主要股市。展望後市，林彥豪表示，資源產業已浮現三大投資訊號，包括：今年大宗商品類股盈利基期偏低、2016年能源與原物料類股盈利增長性將由負轉正，以及全球資金持續寬鬆，將有利氣循環類股表現。

### 逾三成資金投農業基金

在資源基金投資策略上，目前尤其看好農業及原油部分。林彥豪指出，農業長線的基本面仍佳，加上第四季為傳統種植季，有利上游種子及肥料類股表現，如果投資者的投資組合中尚無資源相關類股配置，建議可選擇農業佔比不低於三成的資源類基金，可達到資產配置與風險分散的效果。

至於原油需求部分，林彥豪指出，根據IMF報告，全球2015年經濟增長預測值為3.12%，美國、歐元區

### 新興市場對原物料需求概況



資料來源：彭博、EIA、USDA、世界黃金協會，截至2015年10月。

等主要開發國家與部分新興市場持續增長，其中新興市場有4%增長，G7則為2%增長，預測2016年全球經濟增長將達3.6%，經濟動能持續推升原油消費量，低能源價格將持續支持經濟體的增長。

### 歐洲由衰退轉向復甦

目前的總體經濟向上，歐洲由衰退轉向復甦，對於明年整體能源以及原物料類股的行情並不冷淡，林彥豪建議投資者購買同時佈局能源、礦業、農業三大板塊的資源基金，不僅分散風險，也可以同步參與各項原物料的漲升行情。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 歐日寬鬆傾向 澳元有望扭弱勢

澳洲央行在今年2月降息後，5月再行降息，不過之後對於進一步行動則表現審慎，以防催生樓市泡沫。2月與5月的會議記錄顯示，澳洲央行降息決定受其他央行政策舉動的影響甚鉅，尤其還需要防止澳元繼續走升。其時澳元約報在0.77美元，迄今已下跌6%至約0.72美元。澳元兌美元上月曾低見0.69。直到美聯儲上月會議沒有加息，且其決策者對今年是否加息看法分歧，澳元才復見回穩。如今在歐洲央行似乎想再度放寬政策，市場也在談論日本央行或將跟進的背景，美聯儲年底前收緊政策的機率進一步縮減，這些因素均有可能令澳元有進一步的上升空間。

### 反彈上望0.7680水平

澳元周二橫盤整理，在美國和日本央行會議前，投資者不願大舉押注。技術走勢而言，澳元兌美元自5月14日觸及高位0.8164以後持續滑降，跌至9月7日最低0.6892，而期間形成一組下降平衡通道，頂部目前位於0.7180，同時亦交疊着50天平均線位置，估計澳元衝破此關卡後，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。下方支持料為0.70的心理關口，預計關鍵支持將會是本月早段曾經微跌破0.69水平，倘若澳元滑至此區下方，將見澳元弱勢加劇，延伸目標料可看至0.68水平。

新西蘭央行周四將召開會議，接受路透調查的分析师普遍預期該行將決議維持指標利率於2.75%不變。多數受訪者認為指標利率將於2015年底在2.50%觸底，2016年都將維持於該水準不變。新西蘭央行於9月調降官方現金利率，為連續第三度降息。該行於去年3月至7月間四次累計調升的一個百分點利率或將盡數回吐。

紐元近日限於0.67-0.69的區間波動。美聯儲本周三料維持利率不變，但政策聲明的基調可能擾亂市場。技術圖表分析，由5月至8月的累積跌幅計算，50%及61.8%的反彈水平為0.6975及0.7160，可作為目前紐元漲勢延續的重要參考；另外，0.70關口亦為一個重要技術依據。下方支持則回看0.6740及100天平均線0.6610，下一級關鍵為0.65水平。

### 今日重要經濟數據公佈

07:50	日本	9月零售銷售年率。預測+0.4%。前值+0.8%
08:30	澳洲	第三季消費者物價指數(CPI)季率。預測+0.6%。前值+0.7%
		第三季消費者物價指數(CPI)年率。預測+1.7%。前值+1.5%
		第三季央行消費者物價指數(CPI)加權中值季率。預測+0.5%。前值+0.5%
		第三季央行消費者物價指數(CPI)加權中值年率。預測+2.5%。前值+2.4%
		第三季央行消費者物價指數(CPI)加權中值季率。預測+0.5%。前值+0.6%
15:00	德國	9月進口物價年率。預測-0.1%。前值-1.5%
		9月進口物價季率。預測-3.5%。前值-3.1%
		11月GfK消費者信心指數。預測正9.4。前值正9.6
15:45	法國	10月消費者信心指數。預測97。前值97
16:30	意大利	10月消費者信心指數。預測112.1。前值正112.7
17:00	美國	10月商業信心指數。預測104.2。前值104.2
19:00	美國	前周抵押貸款市場指數。前值432.7
		前周再融資指數。前值1,774.7
20:30	美國	9月商品貿易平衡初值。前值679.1億赤字
10月29日(星期四)		
02:00	美聯儲公佈利率決議	

責任編輯：胡可強 版面設計：陳濠

香港文匯報訊(記者 丘麗芳 東莞報道)東莞作為外貿大市，面對國內外形勢的變化與挑戰，率先打造21世紀海上絲綢之路先行市，創新驅動產業升級，深拓海絲經貿商機。目前，東莞承辦的「廣東21世紀海上絲綢之路國際博覽會」影響力日益擴大，成為海絲沿線最亮眼的經貿交易平臺，今年1-8月，東莞對「海絲國家」進出口總額也實現了超過兩成的增長。

# 東莞深拓海絲商機 打造海絲先行市

## 「走出去」全面融合「一帶一路」

以往東莞招商引資的來源地，外資以日、韓、歐、美以及香港、台灣等國家和地區為主。乘着「一帶一路」國家戰略的東風，東莞依托海博會、粵新歐國際



東莞努力構建國際鐵運大通道，正在成為廣東陸上絲綢之路「橋頭堡」。

專列、中以產業園、中英低碳產業園等載體，加強與「一帶一路」沿線國家的經貿合作，積極打造對外經貿新格局，拓展新的招商目的地。

目前，東莞正「走出去」全面融入「一帶一路」。比如，近期東莞正在深入實施「百家民營企業走出去」行動計劃，通過海博會、加博會、莞商大會等大型展會活動，大力支持具有自主品牌、核心競爭力的企業開展跨國經營。

又如，東莞市政府積極拓展境外投資合作的領域和方式，在「一帶一路」沿線國家和地區開設經貿代表處，舉辦東莞企業和產品的推介展銷會，鼓勵和支持企業建立境外研發機構、設立境外營銷網點、設立境外生產加工基地、開展國際工程總承包業務等，以便更好地搶佔國外市場話語權。

今年，中俄貿易產業園正式落戶位於東莞石龍的廣東鐵路國際物流基地，已成為國家「一帶一路」建設的「頭號工程」；市委書記徐建華、市長袁寶成分別



2014海博會在廣東東莞成功舉辦，42個國家(地區)參展，成交1747億元。

率政府代表團出訪非洲和歐洲，簽訂一系列經貿合作項目，開啟了東莞與「一帶一路」國家地區合作新的篇章。

## 「海陸空」通道強化樞紐地位

除了主動「走出去」之外，東莞也把眼光瞄準交通運輸佈局，志在打通任督二脈，讓海上絲綢之路沿線國家東莞口岸陸、港、鐵協調發展佈局已經初步顯現，進一步強化東莞「交通樞紐」地位，尤其是利用廣東通關一體化政策的紅利，打造「海陸空」全方位的國內國際大通道。

在構建國際鐵運大通道方面，位於東莞石龍的鐵路貨運站重新開通了「粵滿俄」、「粵新歐」國際鐵路航運專列，實現珠三角地區至中亞、東歐等地區之間源源不斷地互通互聯，正在成為廣東陸上絲綢之路「橋頭堡」，被列為廣東省重大戰略部署的重要支點；在構建國際航運大通道方面，東莞正加速對虎門港硬件設施和信息系統的改造，力爭盡快實現海鐵聯運，與石龍鐵路貨運口岸通過鐵路實現直連，打通陸上絲綢之路和海上絲綢之路的交匯點；在構建國際空運大通道方面，東莞充分發揮樞紐機場和支線機場協作發展的網絡優勢，以「空陸聯運」的直通模式力爭開設更多的遠程貨站，努力鋪設通達沿線國家的「空中絲路」。

東莞正成為「一帶一路」的重要貨運通道。以碼頭、通關等外貿發展的重要基礎設施為例，海關總署、財政部、稅務總局、外匯局聯合批覆在清溪鎮設立保稅物流中心(B型)，加上原有的位於虎門港的東莞市保稅物流中心(B型)，東莞有效形成了保稅場所東西兩翼齊飛的局面。

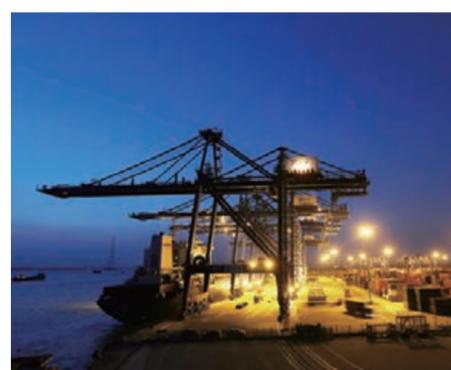
## 產業轉型升級對接海絲商機

東莞落實「一帶一路」戰略的成果，更令人目不暇

接。2014年以來，東莞對沿線國家進出口呈現爆發式增長。數據顯示，2014年東莞對其中26個沿線國家出口增速超過10%，4個沿線國家超100%。今年更上一層樓，1-8月東莞與沿線國家的進出口總值達到268.8億美元，增長了21.6%。

值得一提的是，東莞是以創新驅動產業轉型升級的方式對接海絲商機。依托重大平台和重點產業園區，東莞對戰略性新興產業、先進製造業和現代服務業的精準招商，推動引資引技引智有機結合，深化拓展與海上絲綢之路沿線國家的經貿往來，打造東莞開放型經濟「升級版」。據黃埔海關2015年1-5月統計數據，機電產品等高科技品類已成為東莞主要的進出口商品，在技術和創意上富有國際競爭力的家具和燈具出口增長較快。

正如東莞市委書記徐建華所指出的，國家的「一帶一路」戰略在更高層次上、更寬領域內成為推動東莞科學發展的重要平台。



東莞正加速對虎門港硬件設施和信息系統的改造，力爭盡快實現海鐵聯運。

## 71個國家和地區商家齊聚2015海博會

2015廣東21世紀海上絲綢之路國際博覽會(下稱「海博會」)將於10月29日-31日在東莞市廣東現代國際展覽中心舉行。屆時將有71個境外國家和地區的參展商和採購商參加本次海博會，海絲沿線國家的食品、農產品和旅遊產品將成為本屆「海博會」的最大亮點。

由於2014年首屆海博會影響廣泛，今年海博會的展位從報名開始就供不應求。在目前確定參展和採購的71個國家和地區中，僅參展商就來自50個境外國家和地區，共978家企業報名參展，境外參展企業佔全部參展企業的比例超過70%。其中屬傳統海上絲綢之路沿線國家(地區)共23個，屬海上絲綢之路延伸國家和

地區共27個。同時，馬來西亞、泰國、柬埔寨、印尼、老撾等30多個國家和地區40多個境外商協會和中國商業聯合會、中國連鎖經營協會、中國百貨商業協會等國家級商協會組團赴會參觀採購，預計今年的意向成交額將超過上一屆。

據了解，此次海博會將國家館和專業館結合起來辦展。專業展區設置了「海上絲綢之路旅遊文化展」、「國際建築裝飾材料及工程機械展」、「海上絲綢之路特色食品及農產品展」、「國際茶文化精品展」、「國際陶瓷文化精品展」和「國際絲綢文化精品展」六個專業展，全面提升「海博會」的專業化水平。