

金匯 動向

馮 強

美年底或加息 金價退守1150

周三紐約12月期金收報1,176.10美元，較上日升10.30美元。美國聯儲局會後聲明令市場認為聯儲局有機會在12月收緊其貨幣政策之後，投資者對聯儲局今年內加息的預期再度升溫，消息引致現貨金價周三晚曾一度急跌至1,152美元附近兩周低位，回吐聯儲局公佈會議結果前的所有升幅。投資者現時將關注美國本週公佈的第3季經濟增長以及美國本週五公佈的9月份消費者支出，若果該些數據均好於預期，則預料現貨金價將反覆走低至1,150美元水平。

歐元本週三受制1.1095美元水平阻力後迅速下跌，輕易失守1.09美元水平，並且反覆走低至1.0898美元附近約12周低位，延續過去兩周以來的反覆下跌走勢。雖然歐元周四略為呈現反彈，一度重上1.0975美元附近，但隨着市場仍預期歐洲央行有機會在12月作出進一步寬鬆行動的影響下，部分投資者現階段仍傾向逢高沽出歐元，限制歐元反彈幅度。此外，歐元兌日圓交叉匯價從上周的136水平持續下跌至本周四的131水平之外，歐元兌英鎊交叉匯價近日亦一度下跌至0.7145附近9周多以來低位，對歐元繼續構成下行壓力，不排除歐元短期將會繼續處於反覆下跌走勢。

美元短期走勢轉強

另一方面，美國聯儲局周三晚宣佈維持利率不變，不過會後聲明卻表示家庭消費及企業固定投資均有扎实增長，明顯淡化全球經濟下行對美國的不利影響，反映美國9月份核心通脹重上1.9%，頗為接近聯儲局2%目標，同時美國本月15日及22日公佈的初次申領失業救濟人數均處於42年低點之際，聯儲局依然有機會在12月16日政策會議上作出加息行動，令美元走勢進一步轉強，不利歐元表現。預料歐元將反覆走低至1.0850美元水平。

倫敦金走勢



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走低至1.0850美元水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,150美元水平。

歐日擬擴量寬 REITs 指數跑贏

觀察近期全球主要指數表現可發現，REITs走勢相對穩定抗跌，最新發佈的美國房地產相關數據，不論成屋銷售、成屋中間價、新屋開工、房屋市場指數及標普／CS 20大城市房價指數等表現均依舊正向，投資者可考慮於核心佈局中提高REITs 基金比重。

■台新投信

投資 攻略

美國不動產經紀商協會(NAR)上週公佈最新數據，9月成屋銷售月增4.7%、達555萬戶，高於市場預測，且為過去5個月來第4個月增長，而9月全美成屋中間價則為22萬1,900美元，較去年同期增長6.1%。此外，全美住宅建築商協會(NAHB)的數據亦顯示，美國10月NAHB房屋市場指數為64，是10年以來新高。

經濟谷底回升 房屋需求增

台新全球不動產入息基金經理人謝夢蘭表示，近期各國公佈的經濟數據好壞參半，如美國9月非農就業人數僅新增14.2萬人遠低於預期，市場開始揣測聯儲局將遞延加息時點，而歐洲與日本央行再度擴大QE的傳言不斷，資金寬鬆的預期導致長債收益率下滑，帶動了全球REITs指數走揚。

謝夢蘭表示，從景氣循環的角度，當全球經濟逐漸從谷底回升時，因為房屋需求增溫，房租增長，再加上供給跟不上，房地產也會水漲船高。市場仍預期年底聯儲局將加息，若從美國加息角度來看各區域REITs表現，較看好好美、歐、日等成熟國家市場標的，包含美國的住宅、倉儲、零售、物流業及英國與日本的商辦，建議投資者可藉此有利趨勢，可透過全球型REITs基金佈局，靈活彈性調整區域投資比重，充分發揮攻守兼備的效果。

美房市復甦 全球REITs看好

謝夢蘭表示，美國房市的復甦相當穩定，在資金寬鬆的加持下，配合穩健的基本面數據，預測不動產商品價格仍將逐步跟進房市日益強勁的復甦循環，有利於未來租金收益上調幅度加上出租率的提高效應，經濟展望良好帶動商用不動產需求，持續看好第四季全球REITs多頭行情。

全球主要指數近期表現

指數名稱	近1月涨跌幅(%)	近3月涨跌幅(%)
MSCI世界指數	9.88%	-1.88%
S&P 500指數	11.08%	-0.14%
MSCI新興市場指數	10.07%	-3.47%
美林全球高收益債券指數	2.87%	-0.87%
美國REITs指數	7.51%	2.50%
全球REITs指數	8.17%	3.80%
上證指數	8.85%	-7.86%

資料來源：彭博，截至2015年10月28日，台新投信整理。

金匯 出擊

英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

政策預期迥異 歐元維持弱勢

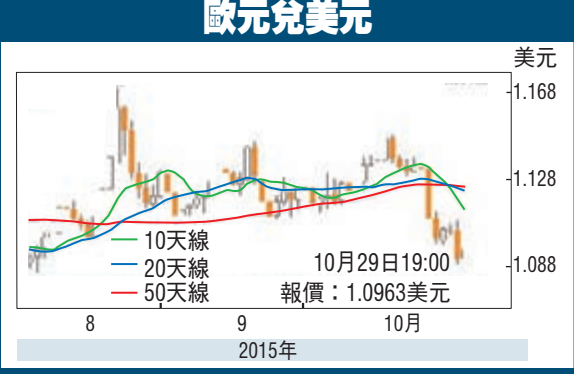
歐洲央行執委科爾、雷雷特以及副總裁岡斯坦西歐紛紛表示，歐洲央行將繼續印鈔，直到物價升幅提高；而且歐洲央行有責任使用包括調降存款利率在內的各種工具，以實現通脹目標。他們傳達的信息加強了歐洲央行採取新刺激政策的預期。歐洲央行總裁德拉吉於上週表示，歐洲央行考慮採取新刺激舉措，而且將於12月在獲得央行人員對通脹的最新預估時就此作出決定。

美12月加息機會升至50%

美元指數周四守在兩個半月高點附近，此前美國聯邦儲備理事會(FED)暗示可能在12月加息，而市場普遍預期屆時歐洲央行將會擴大刺激規模。貨幣政策確認將出現分化，足以推動美元指數上沖至97.82，為8月10日以來最高。美聯儲周三維持利率不變，一如預期。美聯儲本次還意外地明確提及下次會議，將12月加息提上日程。美聯儲還去掉了有關全球經濟放緩的警告，為加息埋下另一伏筆。這等於反駁了有關中國經濟放緩將導致美聯儲推遲加息的揣測。美國聯邦基金利率期貨合約目前暗示，12月加息可能性由之前的約30%升至50%左右。未來數周將公佈的美國經濟數據被視為決定12月加息可能的關鍵。

歐元兌美元周三跌至1.0894的兩個半月低位。歐洲央行總裁德拉吉上週曾暗示央行準備擴大刺激舉措，並進一步下調負利率。自此以來，歐元已累計下挫3.7%。歐元兌美元此前在1.15關口前止住連日漲勢，並在近幾個交易日大幅回挫。

歐元兌美元



歐元1.08元支持受關注

上周已見匯價初步跌破位於1.1070的上升趨向線，或見歐元又再重陷弱勢，目前下一級支持將直指1.08水平；需留意5月及7月歐元已曾下試1.08關口，但均可安然守住，因此若此趨失守，或見歐元下跌力道加劇，延伸目標料為1.0650及1.05水平。上方阻力則回看1.10水平，較大阻力料為100天平均線1.1165及1.1260水平。

今日重要經濟數據公佈		
07:30	日本	9月全國核心消費者物價指數(CPI)年率。預測-0.2%。前值-0.1% 9月全國整體消費者物價指數(CPI)。前值+0.2% 10月東京地區核心消費者物價指數(CPI)年率。預測-0.1%。前值-0.2% 9月失業率。預測3.4%。前值3.4%
08:05	英國	10月GfK消費者信心指數。預測正4。前值正3
08:30	澳洲	第3季生產者物價指數(PPI)季率。前值+0.3%；年率。前值+1.1%
13:00	日本	9月房屋開工年率。預測+6.6%。前值+8.8%
15:00	德國	9月實質零售銷售月率。預測+0.4%。前值-0.4%；年率。預測+4.2%。前值+2.5%
15:45	法國	9月消費支出月率。預測+0.2%。前值+0.3% 9月生產者物價指數(PPI)月率。前值-0.9%
16:00	瑞士	10月KOF領先指標。預測正100.0。前值正100.4
17:00	意大利	9月失業率。預測11.9%。前值11.9%
18:00	歐元區	10月消費者物價指數(HICP)月率初值。預測+0.1%。前值-0.4%；年率初值。預測+0.2%。前值+0.2% 9月失業率。預測11.0%。前值11.0%
19:00	意大利	9月生產者物價指數(PPI)月率。前值-0.7%；年率。前值-2.9%
20:30	加拿大	8月國內生產總值(GDP)月率。預測+0.1%。前值+0.3%
20:30	美國	9月實質個人支出月率。前值+0.4% 9月個人所得月率。預測+0.2%。前值+0.3% 9月經季節調整個人支出月率。預測+0.2%。前值+0.4% 9月核心個人消費支出(PCE)物價指數月率。預測+0.2%。前值+0.1%；年率。前值+1.3% 9月個人消費支出(PCE)物價指數月率。前值持平；年率。前值+0.3% 第3季僱傭成本指數。預測+0.6%。前值+0.2% 10月芝加哥採購經理人指數(PMI)。預測49.0。前值48.7 10月路透/密西根大學消費者信心指數終值。預測92.5。前值92.1；現況指數終值。預測107.0。前值106.7；預期指數終值。預測83.1。前值82.7

■責任編輯：胡可強 版面設計：陳 潔

繼廣州市副市長蔡朝林10月26日公佈《廣州建設海上絲綢之路三年行動計劃》，提出至2017年廣州港貨物吞吐量達到5.5億噸，並與港澳聯合開拓國際航運市場之後，10月30日廣州又迎來又一「海絲」盛事——為貫徹落實國家「一帶一路」發展戰略，踐行《廣東省參與建設「一帶一路」的實施方案》，搭建廣東與海上絲綢之路沿線國家全方位合作新平台，廣東省定於2015年10月28日至31日舉辦2015廣東21世紀海上絲綢之路國際博覽會（以下簡稱2015海博會）。10月30日，由海博會組委會主辦、廣州市人民政府承辦的「2015廣東21世紀海上絲綢之路國際博覽會主題論壇——港口城市發展合作高端論壇」在廣州白雲國際會議中心舉行。

■香港文匯報記者 羅煥靈

羊城舉辦「2015廣東海博會主題論壇——港口城市發展合作高端論壇」

20多海絲沿線重要港口市長齊聚廣州

海絲國家在廣州參加展會。

受訪者供圖

20多位海絲港口市長齊聚廣州

本屆論壇主題為「港口城市的發展與合作」，致力於建立廣東省、廣州市與海上絲綢之路沿線國家的高層次交流及港口城市之間的多邊合作，讓更多國家和地區參與「一帶一路」建設，提升貿易投資便利化和港口等基礎設施互联互通水平，加快實現共同繁榮。論壇設主題大會、港口城市發展合作市長對話會及參觀廣州城市建設、考察南沙自貿區等環節。

記者了解到。本次論壇將呈現高端化和國際化的特點，積極構築21世紀海上絲綢之路高端對話平

台。廣東省、廣州市主要領導將與受邀出席論壇的多位國家政要、前政要，國際港口協會秘書長、世界城市和地方政府聯盟(UCLG)亞太區秘書長以及20多位國內外港口城市市長等重要嘉賓一同就「海上絲綢之路沿線國家的互聯互通與經貿合作」、「國際港口城市發展合作機制創新及優勢互補」、「如何建設全球領先的航運服務業體系」等重要議題開展演講和互動。

出席本次論壇的1000位嘉賓和觀眾來自亞洲、大洋洲、歐洲、北美洲、非洲等五大洲近70個國家和地區，國際港口協會、國際航運商會、UCLG亞太區等重要國際組織均派出秘書長以上級別的機構領導出席。參會的國際港口城市代表性也很強，論壇邀請了斯里蘭卡可倫坡、巴基斯坦卡拉奇等多位海絲沿線重要港口城市市長。

成立「海絲港口城市商協會聯盟」

論壇的另一個重要特色是20多家海絲沿線國家重要商協會參會，並將共同發佈合作宣言，成立「21世紀海上絲綢之路港口城市商協會聯盟」，促進海上絲綢之路沿線國家和地區互利互惠經貿合作關係的發展。

據了解，印尼雅加達工商會、巴基斯坦工商聯合會、伊斯坦布爾工業商會、斐濟蘇瓦商會等20多個海絲沿線港口城市重要商協會負責人與會。包括UCLG亞太區秘書長博納蒂婭、國際港口協會秘書長成瀨進、巴基斯坦瓜達爾港主席賈馬爾迪尼、美國洛杉磯港執行副主席邁克爾以及招商國際、馬士基集團亞太區總裁等重要嘉賓已確認參會。20多家海絲沿線國家重要商協會負責人確定參會，其中12家重要商協會將與廣州簽署商協會聯盟協議。

論壇嘉賓將齊赴南沙考察

如此多的貴賓來到廣州，正是廣州向世界展示自己剛批覆的《廣州建設海上絲綢之路三年行動計劃》的良機，也是向世界展示南沙自由貿易區建設進展和廣州南沙港二期碼頭等港口設施的良機。

《廣州海絲三年行動計劃》提出要發揮廣州「海港」和「空港」樞紐的疊加優勢，舉全市之力建設廣州國際航運中心，實現國際航運中心、物流中心、貿易中心以及金融服務體系相互融合格局。其中至2017年，廣州港貨物吞吐量將達到5.5億噸，集裝箱吞吐量達到2000萬標準箱；完成固定資產投資150億元，新增港口通過能力8000萬噸；新增國際班輪航線20條，新增喂給港、內陸港20個；海洋工程裝備實現年產值300億元，船舶註冊擁有量1500萬載重噸；航運及關聯產業增加值佔全市國內生產總值比重提高0.5個百分點，初步形成廣州國際航運中心的基本框架。

廣州要建國際航運中心，港澳合作和南沙是繞不開的話題。為此廣州市副市長蔡朝林表示，要深化粵港

澳合作，聯合開拓國際航運市場，培育保稅展示交易、跨境電商等新業態，推進在保稅港區內開展跨境電商業務。蔡朝林還透露在南沙保稅港區正在進行四個「爭取」：在南沙保稅港區開展啟運港退稅試點工作，提升江海聯運區位和政策優勢；爭取在南沙保稅港區設立保稅船舶登記機構，鼓勵中資方便旗船舶回歸登記註冊；爭取中資國際航運船舶特案免稅登記政策；爭取第二船籍港制度試點。

據記者了解，此次論壇還將邀請海上絲綢之路沿線國家的重要嘉賓、國際重要港口城市市長等150人赴南沙參觀廣州南沙港二期碼頭等港口設施，實地瞭解南沙自貿區建設和發展情況，在共同推進建立運輸協調機制、暢通陸水聯運通道、增加海上航線班次覆蓋、加強海上物流信息化等方面進行合作，推動港口等具體設施建設。

在孟加拉國的達卡市，廣州企業正與外商洽談。

受訪者供圖