

# 經濟回升 歐金融內需股可捧

中國股市動盪不安引發投資人信心面疑慮，MSCI歐洲指數2016年第一周下跌5.3%，創下2000年來最差表現，尤其德國DAX指數自去年11月底以來波跌跌幅達12%，已跌破一萬點關卡。觀察2015年中國人民幣貶值時，歐洲股市也受到較大的衝擊，尤其中國出口佔德國GDP比重較高，影響相對較大，但隨著人民幣走勢回穩，歐股也止穩反彈，現階段市場實有過度恐慌的現象。基本面仍支撐美股大跌後反覆向好走勢，歐洲金融等內需股優先受惠利好政策。

富蘭克林投顧



歐洲央行持續釋放流動性，且近期公佈的經濟數據多有優於預期的現象，歐洲經濟仍維持溫和復甦，內需消費力度也較以往更為強勁，相對新興市場增長溫和，看好歐洲內需循環股表現將相對突出。另外，銀行股與景氣連動性高，在經歷多年的改革下，資產負債表及體質可望穩定改善，目前的股價尚未反映利多，瑞士信貸認為銀行股已超

賣，評價面對銀行股相當有利，且信貸持續增長等基本面也將有利銀行股盈利改善。由於歐股評價面已不如以往便宜，若能以價格被低估、尚未反映經濟增長的循環類股為佈局重點，上漲潛力將值得期待。富蘭克林證券投顧表示，展望2016年市場變數仍不少，包括油價走勢、全球/中國經濟增長動能、美國後續加息步調、美國總統選舉都將牽動美股走勢。今年上半年供過於求環境雖可能讓油價維持相對低檔，但目前能源類股佔標普500指數權重約7.1%，對美股大盤的影響性下降，反觀估計佔

標普500指數權重達35%的科技及醫療類股有機會持續擔綱領頭羊的角色，引領美股上漲。中國經濟硬著陸亦為2016年股市尾端風險之一，然而，中國政府仍有能力推出政策刺激措施下，預測中國經濟硬著陸的可能性低，而且，根據摩根大通評估，中國經濟放緩對美國經濟的影響程度遠較其他成熟國家及新興經濟體輕微。

2015年美國經濟在面臨全球經濟、地緣政治和美國利率不確定性的環境下仍展現韌性，富蘭克林證券投顧展望今年美國經濟預測將以2.5%速度穩定增長，搭配標普500企業盈利預測有7.6%的年增率，有助支撐今年美股具溫和上漲空間可期。根據彭博資訊統計主要券商預測，標普500指數2016年底目標價中位數為2,200點。雖然指數空間不大，然而，基本面向料牽動產業及個股呈現差異化表現，主動式選股策略有望爭取較高的回報空間，其中美國科技產業現階段兼具增長與評價合理的優勢，搭配產業整合熱潮有望延續至2016年，看好科技類股投資前景，特別是網路、雲端運算、資訊安全等新興科技股的投資機會。

## 金匯 動向 馮強

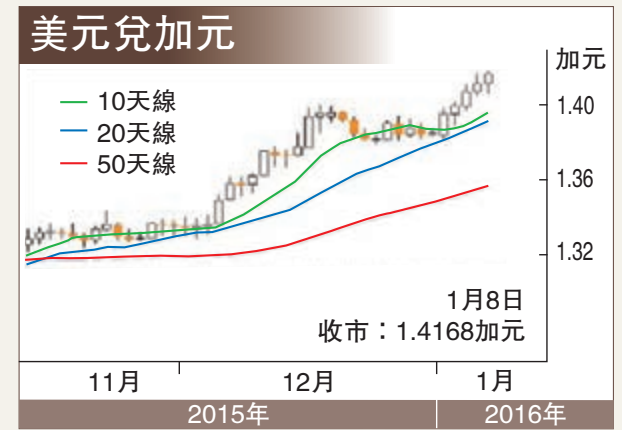
### 美元兌加元上試1.43

美元兌加元上週初在1.3815附近獲得顯著支持後走勢轉強，升幅持續擴大，先後重上1.39及1.40水平，上週五更反覆上揚至1.4170附近12年新高位。加拿大統計局上週三公佈11月出口按月上漲0.4%，進口按月下跌0.7%，11月貿易赤字縮窄至20億元，低於10月份的25億元赤字，數據未能扭轉加元跌勢。布蘭特及紐約期油上週四雙雙下跌至12年新低，加拿大央行行長上週四的發言明顯傾向讓加元跟隨油價下跌，不利加元短期表現。

### 油價未止跌構成壓力

另一方面，加拿大統計局上週五公佈12月新增2.28萬個就業職位，略高於市場預期，失業率維持在7.1%，數據未對加元構成支持，主要是美國上週五公佈了強於預期的12月非農就業數據，美元兌商品貨幣升幅擴大。美國12月新增29.2萬個非農就業職位，連帶11月的新增職位亦被大幅上調，失業率保持在5%，就業參與率攀升至62.6%，數據增加市場對美國聯儲局將於3月16日再度加息的預期，帶動美元兌加元走勢偏強。隨着原油價格近期跌勢轉急，加元下行壓力增加，令美元兌加元上週四及週五連日持穩1.4050水平之上，升幅有擴大傾向，預料美元兌加元將反覆走高至1.4300水平。

上週五紐約2月期金收報1,097.90美元，較上日下跌9.90美元。雖然美國商品期貨交易委員會公佈截至1月5日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨空倉數量為13,577張，空倉數量連續8周多於長倉數量，而且美國12月非農就業數據又明顯強於預期，但現貨金價上週五在回落至1,092美元附近便迅速獲得支持，一度重上1,105美元水平，反映部分投資者現階段仍傾向逢低吸納，限制金價跌幅。預料現貨金價將反覆走高至1,115美元水平。



### 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走高至1.4300水平。  
金價：現貨金價將反覆走高至1,115美元水平。

## 金匯 出擊 英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

### 避險需求 拉動金價漲勢

進入新的一年，中國股、匯市驚現聯袂跳水行情。中國股市滬綜指一周累計跌幅10%。新年伊始，人民幣匯率急貶和限售股解禁期的臨近，成為推動股指下降的主要原因，而剛實施的熔断機制更是起到助跌作用，上週有兩天下跌7%並觸發熔断，直接導致才實施四天的熔断機制自週五起暫停實施。人民幣兌美元上週下跌1.44%，周跌幅創自2015年「811」匯改以來最大。因股市大跌牽制，中間價結束八連跌較上日收盤價反彈約300點，周五人民幣匯價小幅回升，終止新年伊始的連續暴跌勢頭，適度收斂2016年新年第一周跌幅，但客盤購匯力度依然強勁，市場預計在股市穩定前匯價料不會繼續大幅下跌，但一旦股市維穩，匯價仍有可能打開下一階段下跌通道。

### SPDR 增持黃金4.46噸

美國勞工部上週五發佈，去年12月非農就業崗位增加了29.2萬個，失業率維持在5%的七年半低位，10月和11月的就業崗位數據比之前公佈的上調了5萬個，表明近期由製造業帶動的經濟放緩可能是暫時性的。強勁的報告可能被看成是推動美國聯邦儲備理事會(FED)以更快速度升息的力量。數據公佈後，金價顯著回落，尾盤見於1,103美元水平附近。對中國經濟的擔憂上週稍早創



了全球股市，令投資者湧向避險資產，大幅推高了金價，週五早段一度衝高至1,112美元。另外，有跡象顯示，投資者對黃金的買興上週增加，數據顯示，全球最大黃金上市交易基金SPDR Gold黃金持有量週四增加4.2噸，至週五進增持4.46噸。

### 確認築底 上望1135美元

技術圖表而言，踏入2016年，金價能出現一波顯著升勢，令9天與25天平均線出現較明顯的黃金交叉訊號，意味著金價中短期的上升傾向，同時亦印證過去兩個月的築底走勢得到確認。在位

## 今日重要經濟數據公佈

05:45	新西蘭	11月建築許可	前值+5.1%
17:30	歐元區	1月Sentix投資者信心指數	前值正15.7
21:15	加拿大	12月房屋開工年率	前值21.19萬戶
23:00	美國	12月就業趨勢指數	前值128.7

置上，一組下降趨向線構建阻力於1,076美元，上週早段已見初步突破，為擺脫弱勢的技術跡象。以十月至今的累積跌幅計算，38.2%及50%的反彈水平則會看至1,102及1,118美元水平，擴展至61.8%則在1,135美元。預計中期較大阻力為250天平均線位置1,153美元水平。支持位預估在1,092及1,080，關鍵則為50天平均線1,077美元水平。

### 白銀回吐 短線轉反覆

倫敦白銀方面，雖然上週同樣跟黃金走勢一樣出現四日連升，但週五的回吐幅度顯著，低見至13.86美元，尾盤收報13.93美元，週四曾最高觸及14.38美元。預估銀價短線走勢仍反覆，下方重要支持為13.81美元，是過去一個多月走勢促成的上升趨向線，需慎防若失守此區，將見銀價再陷入弱勢，下試關鍵支持為12月低位13.60美元，較大支撐預估在13.40及13.00美元。另一方面，較近阻力在14.40美元，銀價若可向上突破12月7日高位14.64美元，才有望扭轉近月來的盤整走勢，上試目標預估可至100天平均線14.70美元，下一級料為200天平均線15.28美元。

# 湘寧鄉經開區30大項目涉300億

香港文匯報訊(記者 姚進、譚錦屏 長沙報導)30個重點項目、300億元合同引資額、海信電器等4個過50億元(人民幣,下同)的項目成功落戶,這是在日前舉行的國家級寧鄉經濟技術開發區(簡稱寧鄉經開區)重點項目集中簽約儀式上傳出的好消息。長沙市委副書

記、市長胡衡華,省商務廳廳長徐湘平等領導和嘉賓出席簽約儀式。據悉,此次簽約的重點項目涵蓋寧鄉經開區食品飲

### 包括四大主導產業

料、先進裝備製造、新材料及現代服務業四大主導產業。其中海信電器綜合生產基地、楚天智能醫療裝備產業園、湖南輕工鹽集團食品產業園、湖南國際保健化妝品產業園4個項目投資均在50億元以上;湖南糧食集團瀟湘食品文化產業城投資達30億元;好彩頭湖南運營中心及物流基地、王老吉大健康產業園投資達10億元以上;晶鑫科技食品包裝生產基地、酒鬼酒倉儲物流中心及灌裝基地投資達5億元以上。這些重點項目為寧鄉經開區各大主導產業的發展增添了強勁動能。



湖南長沙寧鄉經濟技術開發區,30重點項目日前現場簽約。 譚錦屏攝

## 水污染管制條例(第358章) 根據第19(3)條刊登的公告

現特此公告,監督已接獲水務署的牌照續期申請書,每日將97立方水來自新界葵涌九華徑2號食水配水庫經隔除固體及降低氯預先處理的機構污水,排放入維多利亞港(第一期)水質管制區,溫度不超逾攝氏30度。

申請書可於辦公時間內在新界荃灣西樓角路38號荃灣政府合署八樓環境保護署供公眾查閱。任何人如因該項申請可能會妨礙達致或保持上述水質管制區的水質指標,應以書面列明反對理由,並在本公告刊登後30天內提交同一辦事處。

## 水污染管制條例(第358章) 根據第19(3)條刊登的公告

維多利亞港(第一期)水質管制區水污染管制監督。現特此公告,監督已根據《水污染管制條例》接獲下述申請書乙份—  
申請類別—牌照續期  
排放或沉積類別—由清洗配水庫所產生的污水處所或裝置名稱—新界葵涌九華徑1號食水配水庫承受水域—維多利亞港(第一期)水質管制區  
溫度—最高攝氏30度  
處理方法—隔除固體及降低氯  
新組分—不適用  
最高流量率或耗水量—每日376立方米

上述申請書副本存錄於環境保護署所備存的登記冊內,可供在辦公時間內查閱;環境保護署地址是:新界荃灣西樓角路38號荃灣政府合署八樓。如反對批准上述所公告的任何申請書,應以書面列明反對理由,並在本公告刊登後30天內提交同一辦事處。《水污染管制條例》第19(4)條所指明的唯一反對理由是:批准申請可能會妨礙達致或保持根據本條例第5條就維多利亞港(第一期)水質管制區而訂立的水質指標。

## 申請酒牌續期公告 滿棧小食

現特通告:楊捷聯其地址為長洲建新里15號地下,現向酒牌局申請位於長洲建新里15號地下滿棧小食的酒牌續期。凡反對是項申請者,請於此公告登報之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期:2016年1月11日  
APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE FULL INN  
Notice is hereby given that Yeung Chit Luen of G/F., No.15 Kin San Lane, Cheung Chau is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Full Inn at G/F., No.15 Kin San Lane, Cheung Chau. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.  
Date: 11th January 2016

## 申請酒牌公告 新福記酒家

現特通告:吳浚銘其地址為香港將軍澳唐明街1號富康花園8座28樓F室,現向酒牌局申請位於香港北角渣華道3號、3A號、5號及5A號地下(餐館入口)及1樓新福記酒家的酒牌。凡反對是項申請者,請於此公告登報之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期:2016年1月11日  
提昇傳媒專業操守 你我監察齊攜手  
香港報業評議會 HONG KONG PRESS COUNCIL  
www.presscouncil.org.hk 電話:2570-4677  
enquiry@presscouncil.org.hk 傳真:2570-4977

## 前海母基金成立 募資215億元

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報導)前海母基金日前在深圳宣佈創立。前海母基金是根據《國務院

關於支持深圳前海深港現代服務業合作區開發開放有關政策的批覆》中「支持設立前海股權投資母基金」的政策,順應國內股權投資母基金行業發展趨勢而設立的大型商業化母基金。

### 最大單隻募集資金規模

據了解,前海母基金是目前內地最大的商業化募集母基金,也是內地單隻募集資金規模最大的創業投資和私募股權投資基金,截至目前已完成募集規模215億元人民幣。基金聯合合夥人包括:原招商銀行執行董事、行長兼首席執行官馬蔚華;紅杉中國基金創始及執行合夥人沈南鵬;IDG資本創始合夥人熊曉鴿;深圳松禾資本管理公司創始合夥人、深港產學研創業投資公司董事長萬偉等。

### 將參股優質創業投資等

基於中國國情和投資人的需求,前海母基金提出投資子基金與直接投資相結合、不雙重徵費、收益率與流動性兼顧的商業模式。基金整體投資策略追求低風險,中高收益,以參股優質創業投資和私募股權投資基金為主,以直接投資和短期投資為輔。

### 比華利中港酒店

集團管理,自置物業  
牌照號碼: H/O277 H/O278

尖沙咀·中港酒店 灣仔·比華利酒店  
日租450元起 日租750元起

訂房專線: 9509 5818

中港酒店: 九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層  
電話: 2730 1113 傳真: 2723 5398  
比華利酒店: 香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層  
電話: 2507 2026 傳真: 2877 9277  
網址: www.bchkhotel.hk