

# 五月買水資源股 回報勝算高

根據過去經驗，五月份投資市場表現較為清淡，隨着近年來股市震盪頻繁，以往的五月份售股效應逐漸減輕，據過去十年數據，各國指數在五月份下跌的幾率平均約六成，各產業平均下跌幾率也有五成，但若能把五月進場投資水資源達一年，將有七成的機會獲得正回報，建議投資人把握五月最後兩週進場投資水資源股。

■康和投顧

康和投顧產品經理林映汝提到，全球人口快速增長，都市發展及生活型態的改變，人類對水的需求量激增，幾乎是供水量的兩倍，然而在氣候異常導致的乾旱以及水污染等問題日益嚴重下，全球許多地區正面臨缺水危機。

十年統計 持貨一年升8.54%

林映汝進一步指出，統計過去十年資料，若於五月份全球市場動盪時，進場投資水資源類股達一年，S-Network全球水資源指數平均上漲8.54%，正回報幾率為七成，優於同期投資MSCI世界指數的表現。

KBI全球水資源基金經理人Matthew Sheldon指出，解決缺水問題是全球政府當前施政要點，尤其新興市場對水資源需求正急速增長，扶植水資源是為政府的重點項目。

中國水資源產業支出巨大

Matthew Sheldon於日前至中國實地考察，發現中國政府對推動水污染防治及水務基礎建設相當重視，預期未來五年，在水資源相關產業的支出金額可高達6,000億至8,000億美元，相當於美歐政府支出總和的兩倍以上，增長動能強勁。

Matthew Sheldon並指出，目前水資源類股市盈率已來到歷史新低，且近期財報亦有亮眼表現，擁有基本面佳及具吸引力估值的雙項支撐，預期未來水資源類股深具投資潛力。

2006至2015年五月份入市一年之表現

| 產業指數             | 2015   | 2014  | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   | 2009   | 2008    | 2007   | 2006   | 平均    |
|------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-------|
| S-Network全球水資源指數 | 7.17%  | 4.30% | 22.90% | 18.76% | -7.23% | 16.22% | 33.03% | -34.43% | -1.26% | 25.97% | 8.54% |
| MSCI世界指數         | -4.12% | 7.81% | 18.00% | 17.06% | -4.14% | 18.82% | 37.21% | -39.20% | -1.81% | 17.36% | 6.70% |

資料來源：彭博，截至2016年4月30日，原幣計價。

金匯動向

馮強

## 候美通脹數據 歐元蓄勢彈

歐元以上週三受制1.1445美元附近阻力後走勢偏軟，上週尾段一度向下迫近1.1280美元附近兩週多低位，本月初持穩1.13美元水平，周二大部分時間窄幅活動於1.1310至1.1340美元之間。隨着德國首季經濟按季呈現0.7%升幅，歐盟統計局上週五公佈歐元區首季經濟按季增長0.5%，高於第4季0.3%增幅，不過歐元以上週五反而失守1.13美元水平，主要是美國4月份零售銷售表現強勁，帶動美元走勢一度急速轉強。

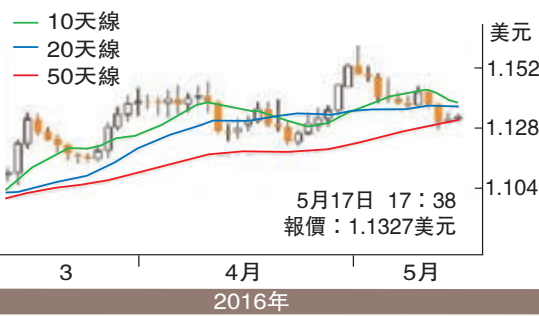
歐元區貿易順差急增

雖然美國公佈了強勁的4月份零售銷售之後，本月初再有美國聯儲局官員表示傾向6月份加息，引致歐元本週早段的反彈幅度暫時受制1.1340美元附近阻力，不過歐盟統計局本週二公佈3月份歐元區貿易順差為286億歐元，顯著高於去年同期的199億歐元，數據減輕歐元下行壓力，而歐元以上週早段連日企穩1.1300美元之上，將有助歐元稍後反彈。美國本週二公佈4月份消費者物價指數以及美國聯儲局本週三晚公佈4月份會議記錄之前，投資者表現審慎，暫時限制歐元反彈幅度，若果該些數據依然不能令市場明確聯儲局今年的加息時間，則不排除歐元將會迅速掉頭反彈。預料歐元將反覆走高至1.1430美元水平。

金價支持位續上移

周一紐約6月期金收報1,274.20美元，較上日升1.50美元。現貨金價本月初未能向上衝破1,289美元水平後略為遇到回吐壓力，周二曾反覆回軟至1,268美元附近，在美國公佈4月份通脹數據以及美國聯儲局公佈4月份會議記錄前，投資者對過於推高金價抱有戒心，稍為限制金價升幅。現貨金價上週二在1,256美元附近獲得較大支持後，走勢有逐漸上移傾向，若果美國4月份通脹數據未能支持聯儲局在6月加息，則預料現貨金價將反覆走高至1,290美元水平。

歐元兌美元



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走高至1.1430美元水平。  
金價：現貨金價將反覆走高至1,290美元水平。

金匯出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 日圓整固後 料重新走強

本周五至周六將在日本召開七國集團(G7)財長會議。隨着會議迫近，過去幾天美元兌日圓陷入拉鋸戰。日本財務大臣麻生太郎周二表示，G7的各國財長可能將就匯率進行討論，日本也將強調全球外匯市場穩定的必要性。不過，極少數與會者預計將達成協調宏觀經濟的政策協議，但若美國或其他國家發出任何警告或反對貨幣戰的信號，可能將撼動日圓走勢。

美元周二走強，因原油價格反彈提振股市及美債收益率，並削弱了避險貨幣日圓需求；美元兌日圓漲至109.60水平。技術走勢而言，當前將矚目於美元兌日圓會否下破2014年10月15日的低位105.18，其時美元在此區跌停後則一路猛漲，因此若美元兌日圓跌破此區，可能會加劇匯價弱勢。由2012年至2015年的累計漲幅計算，38.2%回調水平107.18，若再擴展至50%則為101.44。另一方面，阻力位預估在109.60，近日美元兌日圓均觸近此區，但均未見上破；至於關鍵預估在110關口，若回破此區將緩解日圓強勢，美元兌日圓有機會進一步上探下降趨向線110.70，下一級為112水準，四月底匯價正是連日受制於此區。

再減息降溫 澳元乘勢急彈

澳洲央行周二公佈了本月初的政策會議紀要，由於鴿派態度不及預期，促使澳元

兌美元大幅跳升，自公佈前的0.73下方上揚至最高0.7368，遠離周一觸及的兩個半月低點0.7236。澳洲央行在此次會議上將指利率下調25個基點至紀錄低位1.75%。澳洲央行政策委員會委員曾討論維持利率不變，但最終認為降息將有助於使通脹率在一段時間之後重返目標水平。會議紀要顯示，委員對現有降息效果有信心。5月3日就降息或等待更多資料進行討論。澳元升值可能會使經濟調整更為複雜。隨着就業市場改善，勞動成本增速可能繼續上揚。通脹持續下滑可能導致薪資增速降低。中國經濟前景將繼續成為經濟的關鍵因素。這個會議記錄公佈後，目前銀行間利率期貨暗示近期行動的可能性下降，市場目前預計澳洲央行8月前降息的機率從之前的76%降至60%。

技術走勢而言，澳元兌美元在本月初已跌破延自一月起的上升趨向線，短期預料仍會繼續承壓。以黃金比率計算，50%的回吐比率可至0.7330，此區同時亦是250天平均線位置附近，明確跌破此區，則更為加劇澳元弱勢，擴展至61.8%則為0.7210；另外，亦可留意200天平均線位於0.7260；至於關鍵則會直指0.70關口。上方阻力回看0.74，上週中的反彈正是受制於此區，較大阻力料在25天平均線0.7555。

今日重要經濟數據公佈

|       |     |   |
|-------|-----|---|
| 06:45 | 新西蘭 | 第1季生產者物價指數(PPI)投入物價。前值-1.2%<br>第1季生產者物價指數(PPI)產出物價。前值-0.8%  |
| 07:50 | 日本  | 第1季國內生產總值(GDP)季率。預測+0.1%。前值-0.3%<br>第1季國內生產總值(GDP)按季年率。預測+0.2%。前值-1.1%  |
| 09:30 | 中國  | 4月70個大中城市住宅銷售價格月度報告   |
|       | 澳洲  | 第1季薪資價格指數季率。預測+0.5%。前值+0.5%；年率。預測+2.2%。前值+2.2%  |
| 16:30 | 英國  | 4月請領失業人數。預測增加4.0千人。前值增加6.7千人<br>截至3月的三個月按ILO標準計算的失業率。預測5.1%。前值5.1%<br>4月平均每周薪資所得(包括獎金)年率。預測+1.7%。前值+1.8%<br>4月平均每周薪資所得(不包括獎金)年率。預測+2.3%。前值+2.2% |
| 17:00 | 歐元區 | 4月消費者物價調和指數(HICP)月率終值。預測持平。前值+1.2%；年率終值。預測-0.2%。前值-0.2%<br>4月扣除食品和能源HICP月率終值。預測持平。前值+1.3%；年率終值。預測+0.7%。前值+1.0%                                  |
| 19:00 | 美國  | 前周MBA抵押貸款市場指數。前值490.5<br>前周MBA購房貸款申請指數。前值235.6<br>前周MBA抵押貸款再融資指數。前值1,963.1<br>前周MBA30年期抵押貸款利率。前值3.82%   |

熱烈歡迎  
全國人大常委會委員長張德江蒞港



香港潮汕客屬聯誼總會

致意

熱烈歡迎  
全國人大常委會委員長張德江蒞港



香港中山僑商會

致意

熱烈歡迎  
全國人大常委會委員長  
張德江蒞港



香港華人革新協會

致意

熱烈歡迎  
全國人大常委會委員長張德江蒞港

方潤華 李嘉音 黎時煖 楊孫西

香港黑龍江經濟合作促進會

致意 (排名不分先後)