

# 高盛轉軟看好油價 新興債添動能

新興債指數中，原油的相關配置比重不低。從區域角度看，原油成色較高的地區如拉美、歐洲及中東等，不論在新興主權債或公司債指數中，都佔有不小的投資比重。日盛全球新興債券基金經理人陳勇徵指出，油價的推升，將直接對新興債走勢起到推波助瀾的效果。

## 現連續 12 周同步吸金

陳勇徵表示，根據EPFR最新基金資金流向統計，投資級債與新興市場債連續12周同步吸金，可看出隨原油價格強力反彈，資金風險偏好度繼續提升，信用券種持續受到資金青睞。今年來，油價開低震盪走高，波段漲幅超過7成，帶動新興債表現觸底翻揚，新興拉債債券指數漲幅尤甚，波段漲幅接達9.5%。預期後市在油價趨穩下，新興債表現可望持續上攻。

## 原材料有見底止跌跡象

陳勇徵指出，美元暫時性的走軟，加以聯儲局鴿派加息步伐，當地貨幣進入上行趨勢，原材料供過於求、價格暴跌，在部分公司破產、中國推動供給側改革下，也在2月底見到止跌跡象。今年來原材料走勢吹起反攻號角，CRB商品指數今年2月底低點以來已有近



■ 高盛日前突然改變立場，稱現在市場已經出現供應短缺，並且上調今年的油價預期。圖為捷克石油開採設施。資料圖片

## 全球主要債券指數表現

債券指數	近一個月(%)	近一季(%)	今年以來(%)
JP 新興市場債指數	0.932	8.234	7.648
ML 美高收債指數	1.711	11.713	7.153
ML 全高收債指數	1.421	10.381	6.518
JACI 亞洲高收益債	1.02	6.53	5.96
ML 歐高收債指數	0.081	6.403	3.052

資料來源：Bloomberg，資料統計至2016年5月16日

## 金匯 動向 馮 強

### 美加息機會增 日圓跌幅擴大

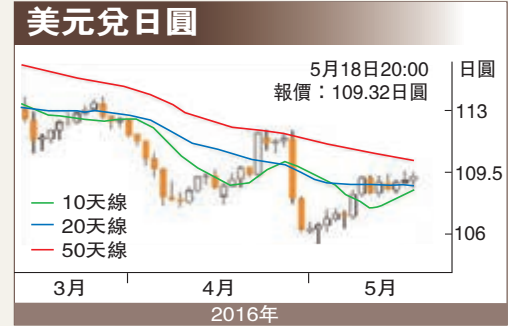
美元兌日圓本月初在108.45附近獲得較大支持後反彈，周二走高至109.65附近兩周多高位，周三早段走勢偏軟，不過守穩108.70水平後迅速反彈，一度重上109.60水平。日本內閣府本周三公佈首季經濟增長率為1.7%，高於市場預期，而首季經濟按季有0.4%增幅，不過日本首季民間企業設備投資按季下跌1.4%，不利日本經濟的復甦，將增加日本央行下半年採取行動的機會，數據未對日圓匯價構成支持。

### 美元兌日圓料上試 110.5

另一方面，美國本周二公佈4月份消費者物價指數按季升0.4%，為3年來最大增長幅度，按年更有1.1%升幅，數據顯示美國通脹上升步伐快於市場預期。隨着美國4月份零售銷售表現強勁，有利美國第2季經濟表現，再加上4月份通脹數據的升幅又強於預期，部分美國聯儲局官員本周二進一步發出傾向在6月或7月加息的言論，並預期今年將有多至3次的加息行動，受到聯儲局官員相繼支持6月加息影響，美元匯價本周三迅速轉強，美元指數更一度向上逼近95水平，升幅有擴大傾向，將有助美元兌日圓的短期表現。預料美元兌日圓將反覆走高至110.50水平。

### 金匯短期料受制 1285 美元

周二紐約6月期金收報1,276.90美元，較上日升2.70美元。美國4月份通脹數據升幅擴大，而4月份工業生產亦按月掉頭回升0.7%，部分美國聯儲局官員相繼發言傾向6月加息，認為今年將有2次至3次的加息行動，言論轉向強硬，增添市場對美國聯儲局今年內將有加息行動的預期，消息導致現貨金價周二受制1,282美元水平後，周三曾一度回落至1,270美元水平，不過近期金價偏穩，跌幅沒有擴大傾向，預料現貨金價將暫時活動於1,255至1,285美元之間。



## 金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至110.50水平。  
金價：現貨金價將暫時活動於1,255至1,285美元之間。

### 去年以來一直看空原油的高盛集團本周一(5月16日)突然改變立場，稱現在市場已經出現供應短缺，並且上調今年的油價預期。高盛集團認為尼日利亞與加拿大石油生產中斷將導致石油市場供應短缺，因此上調短期油價預期。高盛是商品期貨市場最為活躍的銀行之一，在幾個月之前，該行還預計全球供應過剩將使原油期貨價格跌破每桶20美元。

去年以來一直看空原油的高盛集團本周一(5月16日)突然改變立場，稱現在市場已經出現供應短缺，並且上調今年的油價預期。高盛集團認為尼日利亞與加拿大石油生產中斷將導致石油市場供應短缺，因此上調短期油價預期。高盛是商品期貨市場最為活躍的銀行之一，在幾個月之前，該行還預計全球供應過剩將使原油期貨價格跌破每桶20美元。

■ 日盛投信

## 金匯 出擊

# 加息預期重燃 美元保持穩升

周二公佈的數據顯示美國通脹率上升，且美國聯邦儲備理事會(FED)官員言論令最早6月升息的可能性重燃。美國利率期貨大幅下滑，2016年12月合約跌幅創下兩個半月最大，顯示12月前加息的機率達到70%-80%，而9月前加息的機率也達到了50%。美聯儲幾位決策者重申，今年將升息兩次或更多。亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁洛克哈特周二在華盛頓的一場活動上表示，他仍假設現在到12月可能會有兩到三次升息，舊金山聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯也呼應了他對經濟的樂觀看法。被外界視為鷹派人士的達拉斯聯邦儲備銀行總裁柯普朗稱，他將在美聯儲接下來的政策會議上主張升息。受美聯儲升息的預期提振，美元延續過去兩周的上漲走勢。

## 歐元破支持 料續下行

技術走勢而言，上周歐元兌美元已跌破上升趨向線支撐，預料本周仍將有下行壓力。隨着周三早盤更跌破50天平均線1.13，估計下試目標可延伸至1.1140，進一步將探至1.10關口。上方阻力回看25天平均線1.1350及1.1450，較大阻力預估在1.15水平。

## 英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

# 美元保持穩升

全球乳品貿易(Global Dairy Trade, GDT)平台上每兩周舉行一次的拍賣表明，乳價已經上漲2.6%，平均售價達到每噸2,283美元，但拍賣數量偏低。GDT指數在前次拍賣中曾下降1.4%。由於全球供應加大，自2014年初以來乳價暴跌近60%，令新西蘭和澳洲奶農深受打擊。有分析師指出此番乳價上漲，主要因拍賣數量下降12.1%至18,113噸。

## PPI首季下跌 紐元走疲

新西蘭統計局數據周三顯示，新西蘭生產者物價指數(PPI)第一季下滑，受能源價格下跌拖累。投入物價下降1%，產出物價下降0.2%。數據促使紐元回跌，低見0.6760水平，不過，整體上紐元兌美元仍然處於橫盤整理，同時亦未見已擺脫弱勢格局。圖表所見，由四月至今，紐元兌美元經歷了兩浪起伏，亦即形成雙頂破頸線，匯價很大機會繼續探低。若果以型態幅度計算，技術延伸跌幅可至0.6560水平；當前支持可先留意0.6720及0.6680。另一方面，上方阻力可先留意這段時間限制回元反彈的0.6850水準，下一級則看至0.70關口。

## 今日重要經濟數據公佈

時間	國家	項目	預測	前值
07:50	日本	3月機械訂單月率	預測+0.5%	前值-9.2%
		3月機械訂單年率	預測+0.8%	前值-0.7%
		前周外資投資日本股票	前值買超2,703億	
09:30	澳洲	4月就業人數	預測增加1.25萬人	前值增加2.61萬人
		4月全職就業人數	前值減少0.88萬人	
		4月就業參與率	預測64.9%	前值64.9%
		4月失業率	預測5.8%	前值5.7%
13:30	法國	第一季按國際勞工組織(ILO)標準計算的失業率	前值10.30%	
16:30	英國	4月零售銷售月率	預測+0.5%	前值-1.3%
		4月零售銷售年率	預測+2.5%	前值+2.7%
		4月扣除能源的零售銷售月率	預測+0.5%	前值-1.6%
		4月扣除能源的零售銷售年率	預測+1.9%	前值+1.8%
20:30	美國	一周初請失業金人數(5月14日當週)	前值29.4萬人	
		四周均值(5月14日當週)	前值26.825萬人	
		續請失業金人數(5月7日當週)	前值216.1萬人	
20:30	加拿大	3月批發貿易月率	預測-0.5%	前值-2.2%
		4月領先指標月率	預測+0.4%	前值+0.2%

證券代碼：600848 證券簡稱：上海臨港 公告編號：2016-026

# 上海臨港控股股份有限公司2015年年度股東大會決議公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

● 重要內容提示：  
本次會議是否有否決議案：無

會議召開和出席情況  
(一) 股東大會召開的時間：2016年5月18日  
(二) 股東大會召開的地點：上海新聞華美達廣場酒店「貴賓廳」(上海市徐匯區漕漕寶路509號B座3樓)  
(三) 出席會議的普通股股東和恢復表決權的優先股股東及其持有股份情況：

1、出席會議的股東和代理人人數	35
其中：A股股東人數	18
境內上市外資股股東人數(B股)	17
2、出席會議的股東持有表決權的股份總數(股)	546,631,762
其中：A股股東持有股份總數	545,843,550
境內上市外資股股東持有股份總數(B股)	788,212
3、出席會議的股東持有表決權的股份佔公司有表決權股份總數的比例(%)	61.06
其中：A股股東持有股份佔股份總數的比例(%)	60.97
境內上市外資股股東持有股份佔股份總數的比例(%)	0.09

(四) 表決方式是否符合《公司法》及《公司章程》的規定，大會主持情況等。  
本次股東大會由本公司董事會召集，現場會議由董事長袁國華先生主持。會議採用現場投票與網絡投票相結合的表決方式。會議的召集、召開、表決方式、表決程序和表決結果符合《公司法》、《公司章程》、《股東大會事規程》的規定。  
(五) 公司董事、監事和董事會秘書的出席情況  
公司在任董事9人，出席8人，董事董繼華先生因工作原因未出席本次股東大會；  
公司在任監事6人，出席6人；  
董事會秘書出席會議並做記錄；公司高管全部列席會議。

議案審議情況  
(一) 非累積投票議案  
議案名稱：《2015年度董事會工作報告》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《2015年度監事會工作報告》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《2015年年度報告及其摘要》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《2015年度財務決算和2016年度財務預算報告》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《2015年度利潤分配預案》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《2015年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《關於續聘瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2016年度審計機構的議案》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《關於續聘瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2016年度內控審計機構的議案》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《關於<公司股東分紅回報規劃(2016-2018)>的議案》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《關於<公司股東分紅回報規劃(2016-2018)>的議案》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《關於2016年度公司為子公司暨子公司為公司提供擔保並授權公司董事長執行的議案》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	146,600	18.59	641,612	81.41	0	0.00
普通股合計	545,990,150	99.85	641,612	0.12	0	0.00

議案名稱：《關於2015年度日常關聯交易執行情況及預計2016年度日常關聯交易的議案》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	142,370,435	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	143,158,547	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《關於變更公司註冊地址及修訂<公司章程>的議案》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

議案名稱：《關於調整公司經營管理機構及修訂<公司章程>的議案》  
審議結果：通過

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	545,843,550	100.00	0	0.00	0	0.00
B股	788,112	99.98	100	0.02	0	0.00
普通股合計	546,631,662	99.99	100	0.01	0	0.00

(二) 涉及重大事項，5%以下股東的表決情況

議案序號	議案名稱	同意	反對	棄權			
		票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
5	《2015年度利潤分配預案》	88,799,020	99.99	100	0.01	0	0.00
9	《關於<公司股東分紅回報規劃(2016-2018)>的議案》	88,799,020	99.99	100	0.01		