

# 中印股市6月料現轉機

統一亞太基金經理人黃柏章指出，中國A股今年來表現偏弱，監管層為健全資本市場發展，陸續出臺多項加強監管的措施，儘管有利長線發展，但短期間降低了投資人風險偏好，滬深兩市成交量不足，盤面也缺乏有力的主流題材帶動，各板塊輪動快速，熱點分散，即使業績成長佳的績優股也落入盤整，表現受壓抑。

### A股料下月中入MSCI

黃柏章表示，A股的轉折可望落在6月，MSCI將於6月15日宣佈中國A股是否納入新興市場指數，預期今年被納入的機率比往年大幅提高，主要是中國政府日前放寬QFII(合格的境外機構投資者)資金匯入及匯出的限制，更重要的是，月底前可望宣佈復牌新規定，證監會將對A股上市公司隨意停牌、停牌時間過長的問題作出限制，這在過去被市場視為是A股納入MSCI的最大障礙。此外，深港通預定年底前正式開通，也將進一步擴大外資投資A股的渠道。

A股投資方向上，黃柏章表示，長線仍是以政策受惠股與新經濟產業為投資主軸，短線看好以成長動能明確且已有實質業績的板塊，可享攻守兼備優勢，例如新能源車包含整車、充電樁及相關零組件，波段題材則看好受惠於低油價與迪士尼開園的航空交運等類股。

### 印度今年料風調雨順

印度方面，黃柏章表示，印度經歷了兩年乾旱，依歷史經驗，連續第三年乾旱的機率很低，且今年氣象局對雨量的預測也頗樂觀，由於農村經濟仍是拉動印度整體經濟成長最重要因素，一旦作物收成好，農民收入提升，有利內需消費，且糧食豐足也能讓通脹率控制在央行預期區間，提供央行降息刺激景氣的空間，有利股市表現。

黃柏章說，6月即正式進入印度的季風雨季，在樂觀預期下，投資人已逐步增持與農村經濟相關的概念股，如農用機械、農民融資、食品消費類股等，近期表現皆優於大盤，後市持續看好。

### 金匯 動向 馮強

## 美元升勢急 澳元續下行

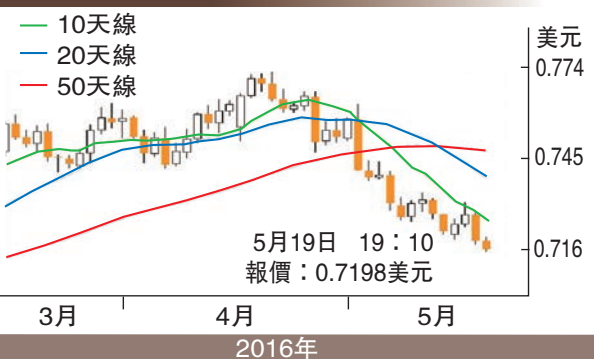
澳元本周二受制73.65美仙附近阻力後走勢偏軟，周四曾一度逼近71.90美仙附近11周低位，延續自4月下旬開始的反覆下行走勢。澳洲央行本周二公佈5月3日會議紀錄，認為經過5月份加息，澳洲通脹將於一段時間後回歸央行的目標水平，顯示澳洲央行短期內不急於再次減息，不過澳洲統計局本周三公佈首季工資價格指數按季升0.4%，按年僅有2.1%增幅，並且是1998年第3季以來最小升幅，反映工資增長幅度正在放緩，可能對澳洲通脹構成下行壓力，數據導致澳元失守73美仙水平。

美國4月份通脹顯著上升後，美國聯儲局本周三晚公佈4月份會議紀錄，有較多決策委員傾向當第2季經濟好轉、同時就業以及通脹皆向好之際作出加息行動。消息令市場對聯儲局將於6月15日加息的預期高漲，美元急速轉強，澳元跌幅擴大。澳洲統計局本周四公佈4月份新增1.08萬個就業職位，增幅遜於預期之外，全職職位更大幅減少9,300個，不利澳元走勢。隨着市場現階段的關注重點仍落在聯儲局可能6月加息，該因素將不利澳元短期表現，預料澳元將反覆走低至71.00美仙水平。

### 美元急升 金價料下試1240

周三紐約6月期金收報1,274.40美元，較上日下跌2.50美元。現貨金價周三受制1,281美元附近阻力後掉頭回落，周四曾一度走低至1,252美元附近三周低位。美國聯儲局4月份會議紀錄明顯增加在6月份作出加息行動的機會，再加上美國聯儲局官員近期相繼發言支持在6月加息，市場氣氛迅速利好美元，導致現貨金價失守1,255美元水平後，跌幅有進一步擴大風險，預料現貨金價將反覆走低至1,240美元水平。

### 澳元兌美元



### 金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走低至71.00美仙水平。  
金價：現貨金價將反覆走低至1,240美元。

美國經濟數據持續改善且通脹升溫，使得美聯儲局於6月加息的幾率升高，再度引發股市震盪。資金面是現階段牽動股市最重要因素之一，中國A股很有希望於6月納入MSCI新興市場指數，再搭配深港通的開通，可望開啓新一波資金行情；而基本面強勁的印度，將於6月正式進入季風雨季，若雨量如預期，對經濟增長更添助力，將吸引外資加速湧進印股。 ■統一投信

### 金匯 出擊

## 趨向線跌破 日圓續陷弱勢

美國聯邦儲備理事會(FED)周三晚公佈4月貨幣政策會議紀錄顯示，美聯儲確實在6月加息。該會議紀錄中，美聯儲官員稱，如果經濟數據直指第二季增長加速，且通脹和就業不斷改善，那麼委員會在6月加息可能是合適的。這一觀點令美聯儲在6月加息的預期重燃。根據芝加哥商業交易所集團的FedWatch工具，聯儲基金利率期貨走勢暗示，在會議紀錄公佈後美聯儲6月加息的幾率從當日早間的19%增至34%，周二時為15%，一個月市場認為加息幾率不到1%。

日本方面，周四公佈的3月核心機械訂單增幅大於預期，但企業預計4-6月當季訂單下降，因日圓升值和海外經濟疲弱讓企業更加謹慎。3月核心機械訂單較前月增長5.5%，路透調查預估值中值為增長0.5%。2月核心機械訂單下滑9.2%。內閣府調查的企業預測，4月至6月當季核心機械訂單將下降3.5%。該數據顯示，由於海外經濟體狀況存在不確定性以及國內消費支出顯露難以增強跡象，企業開始推遲投資計劃。

### 料日本推財政刺激舉措

美元周四持於高位，兌日圓觸及三周最高，

### 英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

此前美國聯邦儲備理事會上次政策會議紀錄重燃6月加息預期。美元兌日圓一度漲至110.37，創4月28日以來最高，較5月初所及18個月低位105.52日圓上漲近4.5%。匯率穩定可能成為周五和周六在日本仙台舉行的七國集團(G7)財經領導人會議的議題。此次會議可能暴露出G7發達經濟體在匯率和財政政策等問題上的分歧。G7財經首腦可能當眾重申以前的承諾：不操縱匯率，避免競爭性貶值。令人擔心的是如果日本干預打壓日圓，其他國家——尤其是中國與其他20國集團(G20)新興市場——也可能對本幣如法炮製。日本可能會私下暗示干預市場仍將是考慮的選項。美國財政部長傑克盧及其他官員認為日本過於依賴貨幣政策，應該更加關注刺激內需、以及提高經濟效率的結構性改革上。為此，日本或許更可能推出財政刺激經濟舉措。

技術走勢而言，較近支持先看109.60及108.90，下一級會看至107水平。倘若匯價可繼續維持於110關口上方，料短期可脫離弱勢局面，向上則會挑戰四月末未開過的112水平，進一步破位延伸目標會看至100天平均線113水平以至113.80。

### 今日重要經濟數據公佈

14:00	德國	4月生產者物價指數(PPI)月率。預測+0.1%。前值持平 4月生產者物價指數(PPI)年率。預測-3.0%。前值-3.1%
16:00	歐元區	3月未季經季節調整流動賬。前值111億盈餘 3月經季節調整流動賬。前值190億盈餘 3月直接投資/證券投資淨流入。前值1,216億
18:00	英國	5月CBI總工業訂單差值。前值負11
20:30	加拿大	4月消費者物價指數(CPI)月率。預測+0.3%。前值+0.6% 4月消費者物價指數(CPI)年率。預測+1.7%。前值+1.3% 4月央行核心消費者物價指數(CPI)月率。預測+0.1%。前值+0.7% 4月央行核心消費者物價指數(CPI)年率。預測+2.1%。前值+2.1% 3月零售銷售月率。預測-0.7%。前值+0.4% 3月扣除汽車的零售銷售月率。預測-0.5%。前值+0.2%
22:00	美國	4月成屋銷售年率。預測540萬戶。前值533萬戶

## 香港星級品牌2016 啓動禮隆重舉行



「香港星級品牌2016」啟動禮由香港中小企業聯合會主辦，聯同香港貿易發展局及香港生產力促進局協辦，並獲香港工業貿易署及超過40間商會機構全力支持，於5月16日假灣仔香港貿易發展局SME Centre舉行。香港特別行政區商務及經濟發展局局長蘇錦樑、香港生產力促進局總裁麥鈞儀、香港貿易發展局製藥業拓展總監梁國浩、女藝人徐子珊主持。

「香港星級品牌2016」籌備委員會主席張皓翔致辭表示：「過往四屆香港星級品牌中獲獎企業已超過百間，當中不乏大企、中小企以及慈善機構，廣泛性及接受性都與日俱增。不過為令香港星級品牌更具專業性，此次特別增設「創新科技獎」，以配合去年成立的香港科技局，用以表揚從事創新科技產業的企業，藉此推動香港創新科技的發展及進步。」

徐子珊認為：「很高興可以成為香港星級品牌大使，該活動不單可以推動本港的經濟發展，還可以透過今次機會學習建立品牌的方法，幫助自己更好地經營珠寶設計生意。」

今屆「香港星級品牌2016」已經開始接受報名，可以登入www.hksme.hk或致電香港中小企業聯合會秘書處查詢(電話：2320 3620)。

## 東風商用車推轎運物流新方案

5月17日，東風汽車集團股份(0489.HK)旗下東風商用車有限公司定制研發的新品——東風天錦中置軸轎運專用車，在武漢東本儲運有限公司首次亮相。雙方簽訂戰略合作協議，東風商用車將為東本儲運提供可信賴的轎運物流解決方案。業內人士預計，隨著轎運行業新規的實施，整個內地面臨更替的轎運專用車輛超過4萬輛。



內地行業法規將修訂 4萬餘專用車臨更替

轎運車是用於運輸乘用車的專用車型，也可以叫做商品運輸車。近年來，轎運行業運力需求持續提升，在內地公路運輸業所佔比重不斷擴大。據悉，2016年交通部重點治理轎運車市場，解決商品運輸車市場存在的違規行為，整個轎運行業將向規範化方向發展，最新修訂的GB1589法規將正式發佈。

東風商用車有限公司聯合天津勞爾等行業領先的改裝廠家，為轎運物流企業定制研發出東風天錦中置軸轎運專用車，滿足全方位的物流運營需求。東風天錦中置軸轎運專用車具有經濟節油、改裝便利、安全舒適的商品特性。新商品滿足全新法規要求，比傳統轎運車承載更多車輛。談起東風天錦中置軸轎運專用車，武漢一家物流公司的楊總經理表示，

公司80%的物流車輛都是東風商用車，雙方已建立長期的信賴關係。轎運行業法規的重要調整，將對轎運物流企業運營模式產生很大的影響。東風商用車在法規調整之際為轎運物流企業提供了完整的商品解決方案，讓企業能盡快適應國家法規變化，為物流運輸的高效提供保障，想用戶之所想。

東風進出口公司黨委書記潘成政表示，東本儲運是由東風汽車和本田汽車按各50%組建的合資第三方物流企業，為應對內地新轎運法規的修訂，東本儲運已經開始分批更新和淘汰舊的轎運車輛，他承諾，東本儲運將全部使用產自東風商用車的轎運車。天津勞爾改裝廠總經理徐鵬指，預計內地將在2017年全部完成轎運車輛的更替，初步估計涉及4萬至4.5萬台在運營的專用車輛，市場潛力巨大。

## 香港京津冀三社團在港舉辦工作座談交流會



香港河北聯誼會會長屈恩、北京海外聯誼會理事長蕭聖立、天津聯誼會秘書長李信群與河北省政協秘書長郭大建、河北海外聯誼會常務副會長付輝東、河北省歸國華僑聯合會副主席封燕燕等先後圍繞深化京津冀港四地交流，發揮社團優勢，積極參與京津冀一體化協同發展戰略等問題進行研討交流。

此外，他們就加強和建立冀港青年交流，促進香港青年對中華民族的認同等社會問題進行廣泛深入探討，並確定今年下半年由京津冀香港社團聯席會議組織香港青年赴河北進行交流訪問。

## 2016中國上市房企測評將在港發佈

由中國房地產協會、中國房地產測評中心聯合推出的《2016中國房地產上市公司測評研究報告》(以下簡稱報告)將於5月26日在香港發佈。與其一起出爐的，還有2016年中國房地產上市公司排行榜，以及中國房地產上市公司單項榜。

本次測評的研究對象包括124家滬深上市公司、69家內地在港上市公司，以及4家海外上市公司，合計共197個樣本。報告從上榜企業、資本市場、經營規模、抗風險能力、盈利能力、發展潛力、經營效率、社會責任、創新能力九個方面作分析，總結出「市場整體穩定，政策分類調控；龍頭房企轉A，國資改革加速；險資融資寬鬆，併購整合升級；優化產品創新，多元戰略發展」等四大趨勢。

報告以數據、圖文及地還原回顧了在去年市場條件下，各家上市房企的單項戰鬥力和整體表現。其中與各級政策的結合，對各家戰略的比較，建立在長期深入的跟蹤記錄加之專業細分的模型體系之上。

去年以來，「去庫存」成為關鍵詞和主旋律。為保持持續發展和爭有質量增長，相當一部分企業在戰略轉型、佈局均衡、產品升級和營銷創新等方面或在積極探索，或已經撥雲見霧。山重水復風雨飄搖的背景，下，《2016中國房地產上市公司測評研究報告》將為行業發展提供與時俱進的思路和借鑒。

## 香港潮汕客屬聯誼總會拜訪潮州海梅



香港潮汕客屬聯誼總會(簡稱：總會)創會主席朱沐之，中聯辦新界工作部部長劉林於近日率領總會董事及青年部代表一行120人，拜訪潮州市及梅州市委市政府。揭陽市副市長林麗嬌，梅州市委常委統戰部部長張麗霞，潮州市委常委統戰部部長徐和，汕頭市委書記陳良賢，汕頭龍湖區委副書記紀植群等各級領導接見總會拜訪團。

各市領導簡單介紹了各地現時經濟情況和發展形勢，並希望總會通過是次考察，加深家鄉認識，感受家鄉建設情懷和發展成果，希望能夠為大家帶來商機。同時他們讚揚總會是一個很有潛質的社團，在短短的時期內，為愛國愛港愛鄉作出重要貢獻，希望在朱沐之的帶領下總會再創輝煌。

朱沐之致辭時表示，感謝市委政府對是次訪問的重視，尤其是汕頭市委書記陳良賢在百忙中抽出寶貴時間接見大家，實在難能可貴。是次拜訪讓會董們及青年部代表擴闊視野，認識家鄉的建設，為青年朋友帶來機遇。

劉林表示，自上任以來還是第一次參觀潮汕及梅州地方，發現潮汕及梅州人傑地靈、山清水秀、風景如畫。他同時感謝各市領導熱情接待拜訪團，感謝各地政府對中聯辦工作支持。