

資金避險 湧入高收益債

金匯 動向

馮強

避險資金推動日圓升穿106

美元兌日圓上周早段受107.90附近阻力後走勢偏弱，本周初失守106水平，跌幅一度擴大至105.75附近，延續本月初開始的反覆下跌走勢。

日本長債息率創新低

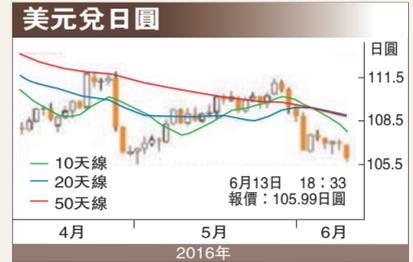
英國下周四將舉行脫歐公投，近期公佈的民調顯示支持脫歐人數佔先，導致市場的避險情緒持續升溫，全球股市下跌，日本十年期長債息率本周初再下跌至紀錄新低，凸顯避險氣氛高漲，日經平均指數本周初大幅下挫3.51%，日圓升勢有轉急傾向，不利美元兌日圓短期表現。日本內閣府上周四公佈4月份機械訂單按月掉頭下跌12.8%，顯著弱於3月份的15.8%升幅，並維持第二季將下跌1.2%的預期，預示日本企業第二季資本開支依然不振，第二季經濟可能遜於首季表現。

英鎊兌日圓交叉匯大跌

隨着市場正為英國可能脫歐做準備，部分投資者近期持續沽出英鎊，並買入日圓避險，導致英鎊兌日圓交叉匯價從上月底的163.90附近大幅下跌至本周初的149.50水平近3年來低點，兩週之內急跌近8%，跌幅有擴大傾向，增加日圓上行動力。若果日本央行本周三及周四連續兩天舉行的會議結果一旦維持貨幣政策不變，則不排除日圓將有上行空間。預料美元兌日圓將反覆跌穿105.00水平。

對沖基金持黃金長倉大增

現貨金價本周初走勢偏強，在1,272美元附近獲得較大支持後升幅擴大，一度向上逼近1,287美元附近四周高位，延續上周升勢。市場憂慮英國下周四進行的脫歐公投將有脫歐風險，部分避險資金持續流入金市，帶動金價上揚。美國商品期貨交易委員會公佈截至6月7日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量上升近20%至186,562張，連續兩周下跌後掉頭回升，市場氣氛進一步利好金價。預料現貨金價將反覆重上1,300美元水平。



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將跌穿105.00水平。
金價：現貨金價將重上1,300美元水平。

美聯儲局、日本與英國央行即將召開利率會議，市場聚焦各國貨幣政策動向，輔以英國退歐公投不確定性籠罩，市場風險趨避意識升溫，資金持續湧向債市，根據研究機構EPFR統計今年6月1日至8日基金資金流向顯示，近一周高收益債券型基金獲資金淨流入26億美元、創11周來最大流入規模，新興市場債券型基金近周流入6億美元，過去16周中有14周獲資金流入。

富蘭克林華美投信



富蘭克林華美多重收益平衡基金經理人王棋正表示，德國、英國與日本十年期國債收益率降至歷史低點，且截至五月底全球高收益率國債規模已超過十萬億美元，隨着歐洲央行開始購買公司債挹注市場流動性，預期資金將持續尋找高息標的，看好具有高收益率的高收益債券，以及高股利股票與REITs兼具高股息與防禦性質的特性，將持續吸引市場資金青睞。

歐央行買公司債成催化劑

富蘭克林坦伯頓新興國家固定收益基金經理人麥可·哈森泰博指出，儘管美國下半年仍有可能再加息，但只要維持在今年0.5厘的加息預期內，對市場的負面衝擊不至於過長或過重，預期市場充沛的資金將持續靠攏在具有利差優勢的新興

債市，找尋先前因為油價下跌、中國經濟前景與美國加息疑慮導致評價面遭到低估的投資機會。

英公投前 歐股基金洩洪

近周主要區域股票型基金中除新興股票型與國際股票型基金獲資金流入外，其他區域股票型基金均遭流出，其中歐股基金流出23.04億美元，規模最大，反映英國退歐公投持續影響投資信心，為連續第18周遭資金流出。

新興市場股票型基金近周合計獲資金淨流入9.23億美元，以全球新

興市場股票型基金獲資金流入11.62億美元最多，新興亞洲、拉丁美洲與歐非中東股票型基金則遭資金淨流出，但流出規模均不及2億美元。

就亞股外資動向，富蘭克林證券投顧表示，外資連續三周全面買超亞股，近周以台股獲外資淨買超10.27億美元居冠，過去12個交易日(截至6月8日)合計獲外資淨買超26.48億美元，其次為韓國股市近周獲外資淨買超8.26億美元，菲律賓股市近周獲外資淨買超5.56億美元，為今年來獲淨買超規模最大的一周。

今年主要債券型基金資金流向統計 (單位：百萬美元)

基金類別	6月2日至8日	5月26日至6月1日	5月19日至25日	5月12日至18日
高收益債券型基金	2,600	-687	-2,100	-100
新興市場債券型基金	600	200	-324	-38

資料來源：EPFR，美銀美林證券，2016年6月9日報告

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

脫歐疑慮升溫 英鎊考驗1.40關

踏入本周風險事件繼續發酵，英鎊兌美元周一大跌至1.41水平，美元兌日圓則跌破106大關。一項針對2,000名受訪者的民調顯示，英國退歐支持率為55%，留歐支持率為45%，這讓匯市風雲變色。周日美國佛羅里達州奧蘭多市的一家夜總會發生美國史上最嚴重的槍擊案，造成逾百人受傷，槍手已被警方擊斃。警方定性為恐怖事件，隨後伊斯蘭國(IS)宣佈對此負責。加上英國退歐憂慮加重，市場恐慌情緒上升，亞太區股市普遍下挫。

民調：脫歐55% 留歐45%

英鎊兌美元上周五已下挫兩百多點，ORB為英國《獨立報》所作的民調顯示，退歐陣營較留歐陣營領先10個百分點，為55%，留歐陣營支持率僅為45%。此次退歐陣營領先幅度為一年前開始進行民調以來最高。目前距離6月23日的公投僅有10天時間，不管最終是退歐還是留歐，都可能給英國及歐盟其他地區的政治、經濟、貿易和移民等帶來深遠影響。

英鎊兌美元在過去一周多的時間反覆下跌，自5月26日最高的1.4738，跌至本周低見至1.41水平下方，同時亦告跌破5月16日低位1.4330，留意這亦會視為一組雙頂形態的頸線位置，當前

已明確破位，潛在技術下跌深度可至1.3890。較近支持則先看1.41及1.40關口。上方阻力預估在100天平均線1.4350，下一級看至1.44及1.4590水平。

料日央行下月底擴寬鬆

路透調查結果顯示，日本央行預計不會在本周開會時寬鬆政策，但7月將會採取行動，綜合採用各種手段再次努力提振疲弱的通脹。剔除生鮮食品價格的日本核心通脹在4月再度下降，令人擔心經濟重新陷入通縮。日本央行亦面臨壓力，需採取更多行動來實現2%的通脹目標。過去一周受訪的27名分析師中，有18人預期日本央行將會在7月28-29日的政策會議上放鬆貨幣政策，屆時該央行將發佈最新的通脹與經濟成長預測。五名受訪者預期央行本周會採取行動。

商品和股市普跌提振日圓，因投資者對通脹長時間處於低位和負利率感到不安，將資金注入低風險資產。美元兌日圓回落至106水平下方。圖表走勢而言，目前較近阻力先看110，預估向上將挑戰四月未闖過的112水平，進一步破位延伸目標會看至100天平均線112.40以下至113.80水平。下方較近支持先看105.50，下一級則會看至105及104水平。

今日重要經濟數據公佈

時間	國家	數據項目	預測	前值	年率
12:30	日本	4月工業生產修訂	前值+0.3%		
15:15	瑞士	5月生產者進口物價月率	前值+0.3%; 年率	前值-2.4%	
16:00	意大利	5月CPI月率終值	前值+0.3%; 年率終值	前值-0.3%	
		5月HICP月率終值	預測+0.3%; 前值+0.3%; 年率終值	預測-0.3%; 前值-0.3%	
16:30	英國	5月CPI月率	預測+0.3%; 前值+0.1%; 年率	預測+0.4%; 前值+0.3%	
		5月核心CPI月率	預測+0.2%; 前值持平; 年率	預測+1.3%; 前值+1.2%	
		5月零售物價指數(RPI)月率	預測+0.3%; 前值+0.1%; 年率	預測+1.4%; 前值+1.3%	
		5月扣除抵押貸款的RPI月率	前值+0.1%; 年率	前值+1.4%	
		5月PPI未經季節調整的核心產出物價月率	預測+0.1%; 前值+0.2%; 年率	預測+0.6%; 前+0.5%	
17:00	歐元區	第1季就業人口季率	前值+0.3%; 年率	前值+1.2%	
		4月工業生產月率	預測+0.7%; 前值-0.8%; 年率	預測+1.3%; 前值+0.2%	
18:00	美國	5月獨立企業聯盟(NFIB)商業信心指數	前值93.6		
20:30		5月進口物價月率	預測+0.7%; 前值+0.3%		
		5月出口物價月率	預測+0.3%; 前值+0.5%		
		5月零售銷售月率	預測+0.3%; 前值+1.3%		
		5月扣除汽車的零售銷售月率	預測+0.4%; 前值+0.8%		
		上周紅皮書連鎖店銷售月率	前值-1.0%		
		上周紅皮書連鎖店銷售年率	前值+0.6%		
22:00		4月商業庫存存率	預測+0.2%; 前值+0.4%		

註：CPI:消費者物價指數; HICP:消費者物價調和指數

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司

股票代碼：A股：600663 B股：900932 股票簡稱：陸家嘴 陸家B股 編號：臨2016-047

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司第七屆董事會2016年第三次臨時會議決議公告

本公司董事會及全體董事保證本公告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。

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司第七屆董事會2016年第三次臨時會議於2016年6月13日以通訊方式召開，會議應參加決議的董事8人，實際參加決議的董事8人。會議符合《公司法》和公司章程的有關規定，所作決議合法有效。會議形成如下決議：

一、審議通過《關於增補公司獨立董事候選人的議案》。

經董事會審議，同意提名廖學海先生為公司第七屆董事會獨立董事候選人(後附獨立董事候選人簡歷)。

全體獨立董事簽署了《關於同意增補公司獨立董事候選人的獨立董事意見書》，發表以下獨立意見：「1、合法性。經認真閱讀廖學海先生的個人履歷、工作經歷等資料，沒有發現存在《中華人民共和國公司法》第146條規定的不得擔任職務的情形，也未發現被中國證監會確定為市場禁入者且禁入尚未解除的情況。上述人員任職資格合法。2、程序性。對於上述獨立董事候選人提名的相關程序符合法律法規及公司章程的規定。因此，我們同意提名廖學海先生擔任公司第七屆董事會獨立董事，並提交公司股東大會審議。」

本事項提交公司2016年度第一次臨時股東大會審議。

本項議案表決情況：8票同意、0票反對、0票棄權。

二、審議通過《關於公司2016年第一次臨時股東大會方案的議案》。

董事會審議，同意於2016年6月29日召開公司2016年度第一次臨時股東大會，具體內容詳見專項公告《關於召開2016年第一次臨時股東大會的通知》(編號：臨2016-048)。

本項議案表決情況：8票同意、0票反對、0票棄權。

特此公告。

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司董事會

二〇一六年六月十四日

獨立董事候選人簡歷

廖學海，男，1970年2月出生，中共黨員，國際法學碩士，曾任上海電氣集團職工、上海虹橋律師事務所律師，上海虹橋律師事務所主任，現任上海海華永泰律師事務所主任、首席合夥人，中能股份有限、東方財富信息股份有限公司、上海大眾公用事業(集團)股份有限公司以及上海龍運工程股份有限公司獨立董事。

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司獨立董事候選人聲明

獨立董事候選人廖學海先生已充分瞭解並同意由提名上海陸家嘴(集團)有限公司提名為上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司第七屆董事會獨立董事候選人。獨立董事候選人廖學海先生聲明，本人具備獨立董事任職資格，保證不存在任何影響本人擔任上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司獨立董事獨立性的關係，具體聲明如下：

一、本人具備上市公司運作的基本知識，熟悉相關法律、行政法規、部門規章及其他規範性文件，具有五年以上法律、經濟、財務、管理或者其他履行獨立董事職責所必需的工作經驗，並已根據《上市公司高級管理人員培訓工作指引》及相關規定取得獨立董事任職資格；

(一)《公司法》關於職務任職資格的要求；

(二)《公司法》關於公職人員任職資格的要求；

(三)中央紀委、中央組織部《關於規範中管幹部辭職或退(離)休後擔任上市公司、基金管理公司獨立董事、獨立監事的規定》；

(四)中央紀委、教育部、監察部《關於加強高等學校反腐倡廉建設的意見》關於高校領導班子成員任職資格的要求；

(五)中國保監會《保險公司獨立董事管理暫行辦法》的規定；

(六)其他法律、行政法規和部門規章規定的情形。

二、本人具備上市公司或者其附屬企業任職的人員及其直系親屬(直系親屬是指配偶、父母、子女等)；主要社會關係是指兄弟姐妹、岳父母、兒媳、兄弟姊妹的配偶、配偶的兄弟姊妹等)；

(一) 直接或間接持有上市公司已發行股份1%以上或者是上市公司前十名股東中的自然人股東及其直系親屬；

(二) 在上市公司或間接持有上市公司已發行股份5%以上的股東單位或者在上市公司前五名股東單位任職的人員及其直系親屬；

(三) 在上市公司實際控制人及其附屬企業任職的人員；

(四) 為上市公司及其控股股東或者其各自的附屬企業提供財務、法律、諮詢等服務的人員，包括提供服務的中介機構的項目組全體人員、各級覆核人員、在報告上簽字的人員、合夥人及主要負責人；

(五) 在與上市公司及其控股股東或者其各自的附屬企業具有重大業務往來的單位擔任董事、監事或者高級管理人員，或者在該業務往來單位的控股股東單位擔任董事、監事或者高級管理人員；

(六) 最近一年內曾經具有前六項所列舉情形的人員；

(七) 其他上海證券交易所認定不具備獨立性的情形。

三、本人無下列不良記錄：

(一) 近三年曾被中國證監會行政處罰；

(二) 處於被證券交易所公開認定為不適合擔任上市公司董事的期間；

(三) 近三年曾被證券交易所公開譴責或兩次以上通報批評；

(四) 曾任職獨立董事期間，連續兩次未出席董事會會議，或者未親自出席董事會會議的次數佔當年董事會會議次數三分之一以上；

(五) 曾任職獨立董事期間，發表的獨立意見明顯與事實不符。

五、包括上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司在內，本人兼任獨立董事的境內上市公司數量未超過五家；本人在上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司連續任職未超過六年。

本人已經根據上海證券交易所《上海證券交易所上市公司獨立董事備案及培訓工作指引》對本人的獨立董事候選人任職資格進行核查並確認符合要求。

保證上述聲明真實、完整和準確，不存在任何虛假陳述或誤導成分，本人完全明白作出上述聲明可能導致的後果。上海證券交易所可依據本聲明確認獨立董事候選人的任職資格和獨立性。

本人承諾：在擔任上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司獨立董事期間，將遵守法律法規、中國證監會發佈的規定、通知以及上海證券交易所業務規則的要求，接受上海證券交易所的監管，確保有足夠的時間和精力履行職責，作出獨立判斷，不受公司主要股東、實際控制人或其他與公司存在利害關係的單位或個人的影響。

本人承諾：如本人在職後出現不符合獨立董事任職資格情形，本人將自出現該情形之日起30日內辭去獨立董事職務。特此聲明。

聲明人：廖學海
2016年6月13日於上海

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司獨立董事候選人聲明

提名上海陸家嘴(集團)有限公司，現提名廖學海先生為上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司第七屆董事會獨立董事候選人，並已充分瞭解並同意由提名人職業專、教育背景、工作經歷、行政法規、規章及其他規範性文件，具有五年以上法律、經濟、財務、管理或者其他履行獨立董事職責所必需的工作經驗，並已根據《上市公司高級管理人員培訓工作指引》及相關規定取得獨立董事任職資格；

一、被提名人員具備上市公司運作的基本知識，熟悉相關法律、行政法規、規章及其他規範性文件，具有五年以上法律、經濟、財務、管理或者其他履行獨立董事職責所必需的工作經驗，並已根據《上市公司高級管理人員培訓工作指引》及相關規定取得獨立董事任職資格；

(一)《公司法》關於職務任職資格的要求；

(一) 直接或間接持有上市公司已發行股份5%以上的股東單位或者在上市公司前五名股東單位任職的人員及其直系親屬；

(一) 最近一年內曾經具有前六項所列舉情形的人員；

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司獨立董事候選人聲明

提名上海陸家嘴(集團)有限公司，現提名廖學海先生為上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司第七屆董事會獨立董事候選人，並已充分瞭解並同意由提名人職業專、教育背景、工作經歷、行政法規、規章及其他規範性文件，具有五年以上法律、經濟、財務、管理或者其他履行獨立董事職責所必需的工作經驗，並已根據《上市公司高級管理人員培訓工作指引》及相關規定取得獨立董事任職資格；

一、被提名人員具備上市公司運作的基本知識，熟悉相關法律、行政法規、規章及其他規範性文件，具有五年以上法律、經濟、財務、管理或者其他履行獨立董事職責所必需的工作經驗，並已根據《上市公司高級管理人員培訓工作指引》及相關規定取得獨立董事任職資格；

(一)《公司法》關於職務任職資格的要求；

(一) 直接或間接持有上市公司已發行股份5%以上的股東單位或者在上市公司前五名股東單位任職的人員及其直系親屬；

(一) 最近一年內曾經具有前六項所列舉情形的人員；

序號	議案名稱	A股股東	B股股東
1	審議《關於增補第七屆董事會獨立董事的議案》	√	√

各議案在披露的時間和披露媒體
經公司第七屆董事會2016年第三次臨時會議審議通過，上述議案已於2016年6月14日披露於上海證券報、香港文匯報及上海證券交易所網站。

特別決議議案：無

對中小投資者單獨計票的議案：1

涉及關聯股東避讓表決的議案：無

應避讓表決的關聯股東名稱：無

涉及優先股股東參與表決的議案：無

股東大會投票注意事項

(一) 本公司股東通過上海證券交易所股東大會網絡投票系統行使表決權的，既可以在證券交易系統平台(通過指定交易的證券公司交易終端)進行投票，也可以登錄互聯網投票平台(網址：vote.sseinfo.com)進行投票。首次登錄互聯網投票平台進行投票的，投資者需要完成股東身份認證。具體操作請見互聯網投票平台網站說明。

(二) 股東通過上海證券交易所股東大會網絡投票系統行使表決權，如果其持有多個股東戶口，可以使用持有公司股票的任何一個股東戶口參加網絡投票。投票後，視為其全部股東戶口下的相同類別普通股股份均分別投出同一意見的表決票。

(三) 同一表決權通過現場、本所網絡投票平台或其他方式重複進行表決的，以第一次投票結果為準。

(四) 股東對所有議案均表決完畢才能提交。

(五) 同時持有本公司A股和B股的股東，應當分別投票。

會議出席對象

(一) 股權登記日收市後在中國登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的公司股東有權出席股東大會(具體情況詳見下表)，並可以書面形式委託他人出席會議和參加表決。該代理人不必是公司股東。

股份類別	股票代碼	股票簡稱	股權登記日	最後交易日
A股	600663	陸家嘴	2016/6/20	-
B股	900932	陸家B股	2016/6/23	2016/6/20

(二) 公司董事、監事和高級管理人員。

(三) 公司聘請的律師。

(四) 其他人員

會議登記方法

登記時間：2016年6月27日(星期一)10:00-16:00

登記辦法：

1. 個人股東持本人身份證、股東賬戶卡和持證照辦理登記，委託代理人持本人身份證、授權委託書、委託人身份證、委託人股東賬戶卡和委託人持證照辦理登記。

2. 法人股東持法人單位營業執照印件、法人授權委託書、出席人身份證和法人股東賬戶卡辦理登記。

登記地點：崑山路101號2樓一樓商務中心。異地股東可用傳真或傳真方式(以2016年6月27日前公司收到為準)進行登記，傳真號：021-33848594。

其他事項

本次股東大會會期半天，不發給股票，與會人士交通、食宿自理。

特此公告。

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司董事會

2016年6月14日

序號	議案名稱	A股股東	B股股東
1	審議《關於增補第七屆董事會獨立董事的議案》	√	√

各議案在披露的時間和披露媒體
經公司第七屆董事會2016年第三次臨時會議審議通過，上述議案已於2016年6月14日披露於上海證券報、香港文匯報及上海證券交易所網站。

特別決議議案：無

對中小投資者單獨計票的議案：1

涉及關聯股東避讓表決的議案：無

應避讓表決的關聯股東名稱：無

涉及優先股股東參與表決的議案：無

股東大會投票注意事項

(一) 本公司股東通過上海證券交易所股東大會網絡投票系統行使表決權的，既可以在證券交易系統平台(通過指定交易的證券公司交易終端)進行投票，也可以登錄互聯網投票平台(網址：vote.sseinfo.com)進行投票。首次登錄互聯網投票平台進行投票的，投資者需要完成股東身份認證。具體操作請見互聯網投票平台網站說明。

(二) 股東通過上海證券交易所股東大會網絡投票系統行使表決權，如果其持有多個股東戶口，可以使用持有公司股票的任何一個股東戶口參加網絡投票。投票後，視為其全部股東戶口下的相同類別普通股股份均分別投出同一意見的表決票。

(三) 同一表決權通過現場、本所網絡投票平台或其他方式重複進行表決的，以第一次投票結果為準。

(四) 股東對所有議案均表決完畢才能提交。

(五) 同時持有本公司A股和B股的股東，應當分別投票。

會議出席對象

(一) 股權登記日收市後在中國登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的公司股東有權出席股東大會(具體情況詳見下表)，並可以書面形式委託他人出席會議和參加表決。該代理人不必是公司股東。

股份類別	股票代碼	股票簡稱	股權登記日	最後交易日
A股	600663	陸家嘴	2016/6/20	-
B股	900932	陸家B股	2016/6/23	2016/6/20

(二) 公司董事、監事和高級管理人員。

(三) 公司聘請的律師。

(四) 其他人員

會議登記方法

登記時間：2