

三周湧入855億 新興債基金吃香

市場期待歐日英央行擴大寬鬆政策，美聯儲局不急於加息，資金大舉流入新興股債市。研究機構EPFR統計，7月14日至22日基金資金流向顯示，新興市場債券型基金流入49.2億美元(約382億港元)，再度刷新2004年以來最大單周流入規模，過去三周為有史以來流入規模排名前三大，合計共吸金110.3億美元(約855億港元)。

■富蘭克林投顧



EPFR統計顯示，上周債券型基金流入18億美元，過去16周有14周獲得資金流入，以新興債基金流入規模最大，惟股票型基金在創下九個月來最大流入規模後，近周遭資金流出62億美元，各區域僅新興市場獲資金流入。

上周股票型基金吸382億
富蘭克林坦伯頓新興國家固定

收益基金經理人哈森泰博指出，市場熱切期待主要央行將採取寬鬆貨幣政策，但隨著工業國國債收益率降至低檔，具高信息的新興債市相較之下更具有投資吸引力，商品生產國債市可受惠於聯儲局不急於加息，美元轉弱、商品市場反彈的機會；而商品進口之亞洲國家如印度、印尼國債不僅收益率居亞洲中之偏高水平，而且兩國政府也積極做更多欲吸引更多外資流入，顯現新興國家不乏多元的投資機會。

股票型基金上周僅新興市場獲資金流入，合計流入49.31億美元(約382億港元)，為12個月來最大流入規模。其他區域均遭資金淨流出，以歐股基金流出63.17億美元最多，為有史以來最大流出規模，且連續第24周遭資金淨流出，美股基金亦遭資金流出30.31億美元。

台股佔160億 連續兩周超買

亞洲主要國家或地區股市連續兩周全面獲外資淨超買，上周以台股獲外資淨超買20.59

億美元(約160億港元)居冠，其次為韓國股市7.38億美元，台股連續兩周獲外資買超買規模創下今年新高，累計今年來共94.78億美元(約735億港元)。富蘭克林華美高科技基金經理人郭修仲表示，國際市場資金豐沛，外資籌碼安定將持續支撐台股續航動力。

上周主要類別股票型基金資金流向(單位:百萬美元)

| 基金類別/日期 | 7月14至20日 | 2016年以來 |
|-------------|----------|---------|
| 新興市場股票型* | 4,931 | -6,969 |
| 全球新興市場股票型 | 5,529 | 10,235 |
| 亞洲(不含日本)股票型 | -574 | -15,892 |
| 日本股票型 | -1,054 | -399 |
| 金磚四國股票型** | -24 | -366 |
| 拉丁美洲股票型 | 22 | 259 |
| 歐洲股票型 | -6,317 | -71,220 |
| 歐非中東股票型 | -22 | -1,206 |
| 國際股票型 | -661 | 5,951 |
| 美國股票型基金 | -3,031 | -71,770 |

資料來源: *新興市場股票型基金=全球新興市場股票型+拉丁美洲股票型+歐非中東股票型+亞洲(不含日本)股票型+金磚四國股票型基金
**「金磚」為五國，基金包括四國股票型基金。
*EPFR Global data, Lipper FMI截至7月22日
2016/7/22。*來自EPFR Global data, **來自Lipper FMI

金匯 動向

馮強

憂經濟收縮 加元未止跌

加元未止跌

美元兌加元上周初在1.2930獲得較大支後走勢逐漸偏強，重上1.30水平，上周五升幅曾擴大至1.3185兩個月高位，本周早段大部分時間窄幅活動於1.3120至1.3170水平之間，繼續保持上周升幅。

加拿大統計局上周五公佈5月份零售銷售值按月上升0.2%，較4月份0.9%升幅放緩，雖然5月份零售銷售值攀升至443億元紀錄新高，不過數據未對加元構成太大支持，主要是同日公佈的加拿大6月份通脹率表現溫和，再加上紐約期油上周走勢偏強，近日更回落到每桶43美元水平兩個多月來低位，不利加元短期表現。

另一方面，加拿大央行本月上調第3季經濟增長評估之後，國際貨幣基金組織上周二亦調升加拿大明年經濟增長預測至2.1%，高於早前的1.9%，但加拿大產油大省Alberta在5月份發生的火災拖累產油量下降，不排除加拿大統計局本周五公佈的5月份經濟增長有機會呈現收縮，遜於4月份表現，投資者在該數據公佈前抱有戒心，繼續限制加元反彈幅度。此外，美國6月份經濟數據轉趨強勁，美國聯儲局本周三晚會後公佈的聲明立場可能較前強硬，帶動美元兌加元進一步上升。預料美元兌加元將反覆走高至1.3280水平。

金價回試1300美元

上周五紐約8月期金收報1,323.40美元，較上日下跌7.60美元。現貨金價上周尾段連番受挫，1,333美元阻力後走勢偏弱，本周初曾回落到1,313美元水平。美國商品期貨交易委員會公布截至7月19日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量下跌2.6%至264,498張，連續兩周下跌，反映美國6月份經濟數據轉強，市場對聯儲局下半年加息預期升溫，增加金價下移壓力。預料現貨金價考驗1,300及於1,330美元之內上落。

美元兌加元



金匯錦囊

加元: 美元兌加元將反覆走高至1.3280水平。
金價: 現貨金價料於1,300至1,330美元上落。

金匯 出擊

寬鬆預期拖累 歐元續受壓

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

歐洲央行上周四維持利率不變，但為推出進一步刺激政策埋下伏筆，突顯經濟前景充滿不確定性。歐洲央行保持存款利率在負0.4%不變，並維持主要再融資利率在0.00%。央行還確認其前瞻性指引，即在較長時間內，在資產購買計劃結束後，維持利率在當前或更低水平。央行還重申，每月購買800億歐元資產的計劃將持續至2017年3月，必要時還可能進一步延長，直至看到通脹向目標回升的跡象。

歐洲央行總裁德拉吉暗示，準備在必要時採取行動，他指出，英國決定退歐，以及新興市場增長疲弱損及歐元區增長前景，導致風險平衡完全偏向下檔，且可能要求央行採取行動。不過，德拉吉也表示，經濟增長和通脹發展路徑仍與6月預期一致，因此，在作出任何決定前需要看到更多的證據，包括9月發佈的最新歐洲央行內部預期。

分析師料美12月才加息

在美國方面，美國上周公佈的就業和通脹數據強勁，市場因此提高了美聯儲年底加息的預期，對美元構成支撐。路透訪問的100位經濟分析師中，略超過一半預計美聯儲將在第四季把聯邦基金利率目標從目前的0.25-0.50%提高至0.50-0.75%。他們認為加息最有可能在12月進行，因11月政策會議距離11月8日美國總統大選只有數日。整體而言，目前美元指數處於3月以來最強水平附近，徘徊於97水平；歐元兌美元則呈窄幅向下，已由先前的1.10上下下移至1.0950水平。

歐元兌美元的圖表走勢來看，綜觀過去三周亦見歐元未可闖過1.12水平，將視作較近阻力參考；而100天平均線處於1.1235水平，亦可看作為緩衝的阻力參考，較大阻力則料為6月份多日未可明確突破的1.14水平。整體歐元走勢仍陷於整理待變，下方則以1.09為重要依據，倘若跌破，歐元料會開展新一輪下跌勢，下試目標先在3月份低位1.0820水平，進一步看至1.07水平。

澳元兌美元周一持穩，在周三通脹數據公佈前，投資者表現謹慎；該數據有可能增強澳洲央行下個月再次降息的的可能性。市場走勢顯示，央行8月降息的約64%。路透調查顯示，澳洲第二季基礎通脹率料降至1.4%的新低。

今日重要經濟數據公佈

| 時間 | 國家 | 數據項目 | 前值 | 後值 |
|-------|-----|---|----|----|
| 06:45 | 新西蘭 | 6月進口。前值42.2億; 出口。前值45.7億 | | |
| | | 6月貿易平衡。前值3.58億盈餘 | | |
| | | 截至6月的一年度貿易平衡。前值36.3億赤字 | | |
| 16:30 | 英國 | 6月銀行業者協會(BBA)抵押貸款批准件數。前值42,187千件 | | |
| 21:00 | 美國 | 5月經季節調整房價指數月率*。預測+0.2%。前值+0.5% | | |
| | | 5月未經季節調整房價指數月率*。預測+1.1%。前值+1.1% | | |
| | | 5月房價指數年率*。預測+5.6%。前值+5.4% | | |
| 21:45 | 美國 | 7月綜合PMI初值。前值51.20 | | |
| | | 7月服務業PMI初值。預測52.0。前值51.4 | | |
| | | 7月消費者信心。前值95.8。前值98.0 | | |
| | | 6月新屋銷售年率。預測56.0萬戶。前值55.1萬戶 | | |
| | | 6月新屋銷售月率。預測+1.6%。前值-6.0% | | |
| | | 7月里奇蒙聯邦儲備銀行綜合指數。前值負7; 服務業指數。前值0; 製造業指數。前值負3 | | |
| | | 7月達拉斯聯儲服務業營收指數。前值15.6 | | |
| 22:30 | | | | |

註: *Case-Shiller指數; PMI: Markit採購經理人指數

市場營銷逐日偏淡 價格指數小幅下跌

中國·柯橋紡織指數

20160725期 價格指數評析



「中國·柯橋紡織指數」20160725期紡織品價格指數收報於104.04點，環比下跌0.38%，較年初下跌0.03%，同比上漲1.71%。

中國經紡織市場營銷逐日偏淡，其中：原料市場行情小幅上漲，坯布市場成交量環比下降，服裝面料市場布匹價量明顯下跌，家紡類面料成交價量小幅回升，輔料行情微幅上漲。

一、原料行情小幅上漲，滌綸小升紗線上漲

據監測，本期原料價格指數收報於80.70點，環比上漲0.76%，較年初上漲0.49%，同比下跌2.06%。

1、聚脂原料走勢震盪，滌綸行情繼續小漲

本期滌綸原料價格指數小幅上漲，上游聚脂原料觀望震盪為主導，現華東地區PTA現貨成交4650元/噸，MEG主流5150元/噸左右，聚脂切片市場中堅挺，聚脂切片江浙地區半光切片現貨或三月承兌6200—6250元/噸左右。在下游剛性需求回強採購上升作用下，江浙滌綸長絲市場呈現交易小幅上漲走勢，POY漲150元/噸，FDY、POY漲200元/噸。聚脂絲織工廠庫存已降至三年內較低水平，部分規格品種供應量偏緊。上游原料滌綸短纖價格穩中上調，現江浙地區1.4D×38MM主流現貨7070元/噸左右，純滌紗市場中堅挺，江浙地區32S主流在12000元/噸左右，50S主流14200元/噸左右。

2、棉花價格漲幅較大，純棉紗報價繼續上挺

近期棉花價格漲幅較大，市場無論是期貨還是現貨，基本上漲為主，尤其是期貨行情漲停現象不斷，不斷刷新高位，儲備棉成交百份百，價格繼續上漲，為市場心態有一定支撐。滬紹地區純棉紗市場成交平淡，但紗廠報價繼續上挺，21S普梳主流21700元/噸，高配主流22500元/噸左右，32S普梳主流22700元/噸左右，40S高配紗主流24500元/噸左右。目前棉紡廠家前期棉花備貨也不多，而在持續上漲刺激下，對補貨慾望繼續增加，再加上今年產區區區多，對棉花有影響，市場對後市有所信心。

二、坯布行情繼續下降，價格指數小幅下跌

據監測，本期坯布價格指數收報於117.66點，環比下跌0.31%，年初上漲0.86%，同比上漲14.70%。

本期坯布價格指數小幅下跌，整體坯布行情較前期繼續下降。夏季坯布成交繼續減量，批發仍有減小；秋季坯布上市繼續有限，織造廠家坯布產出下降，成交相對不足。其中：天然纖維坯布有所回落，價格指數小幅下跌，純棉紗坯布、純棉府綢坯布、純棉巴厘紗坯布市場成交不旺；混紡纖維坯布需求繼續回落，價格指數呈小幅下跌走勢，錦綸坯布、蘇麻坯布、錦綸麻坯布市場價量環比下跌；化學纖維坯布現貨成交和下半年環比回落，價格指數呈小幅下跌走勢，滌綸紗坯布、滌綸麻坯布、滌綸麻坯布成交價量環比下降；拉動坯布類總體價格指數小幅下跌。

發售單位：中華人民共和國商務部 編制單位：中國經紡織建設管理委員會 「中國·柯橋紡織指數」編制辦公室

中文網址: http://www.kqindex.gov.cn/ 英文網址: http://en.kqindex.gov.cn/ 電話: 0575-84125158 聯繫人: 駱軒勇 傳真: 0575-84785651

www.qfc.cn

買賣紡織品 上網上輕紡城

網上海經銷 全球紡織網 GlobalTextiles 網上輕紡城 熱線電話: +86-400-119-0123

置富回報高 中期收益增6%

香港文匯報訊 (記者 梁悅琴) 本港零售業吹淡風，但對民生區商場租金仍有升幅。持有本港17個私人屋苑商場的置富產業信託(0778)昨公佈，截至6月底物業組合出租率仍維持96.4%高位。今年上半年續租租金調升率13.3%，物業組合的平均租金按年上升7.8%至每平方呎41.4元，期內續租率85%。

每單位派24.78仙

截至今年6月30日止上半年可供分派收益4.7億元，按年增長6.7%。每基金單位分派增加6%，至24.78仙，年度化分派收益為5.4%。置富產業之每基金單位價格於報告期間上升15.9%。連同年初已付的2015年下半年每基金單位分派，置富產業於報告期間為基金單位持有人帶來18.9%的總回報。

期內總收益按年上升6.1%至9.79億元，主要受惠於物業組合穩健的續租租金調升率，以及去年分階段竣工的麗城合資產增值措施。物業收入淨額按年上升7.9%至7.06億元。

物業組合出租率96.4%

面對市場挑戰，置富產業的社區商場組合仍為其帶來穩定的營運業績。儘管和富正關閉部分樓面進行資產增值措施而出現短暫的空置，物業組合於今年6月30日的出租率維持高企於96.4%，平均租金按年上升7.8%。



置富產業中期業績表現理想，圖為置富產業主席趙國雄。資料圖片

至每平方呎41.4元。今年上半年的續租租金調升率為13.3%。

和富薈翻新租賃理想

置富產業信託已展開和富薈的資產增值措施，涉及將一個大型超級市場重整間隔為較小型店舖，以迎合餐飲、家品以及教育機構的需求。翻新工程預期將於2016年第三季完成。目前租賃反應理想，至今和富薈的承租率已達81.6%。

管理人行政總裁趙宇表示，面對充滿挑戰的經濟環境，置富產業專注於本地必需品消費的社區商場物業組合仍然錄得理想的財務表現，再次彰顯其在不穩定市況下的強勁抗跌力。

江山2.8億購光伏發電站

香港文匯報訊 江山控股(0295)昨宣佈，以代價約2.387億元人民幣(約2.77億港元)收購一個裝機容量30兆瓦之光伏發電站。公司將透過內部資源支付。該發電站位於中國湖北省黃石市鐵山區，裝機容量為30兆瓦，並已成功接駁至電網。

裝機容量目標1吉瓦

江山控股執行董事劉文平表示，是次收購不僅增強集團的發電能力，令集團的總裝機容量達至1吉瓦，標誌着集團的發展進入新里程。展望未來，集團將繼續於中國物色合適的光伏發電站進行收購及發展，為股東創造可觀及持續的回報。

iBond 5 第2次年息2.68厘

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 金管局昨公佈，在政府債券計劃的零售債券發行計劃下發行，於2018年到期的iBond5(4228)，其第2個付息日之相關年息率將定於7月25日，按當前的浮息及定息的較高者作出釐定及公佈，現釐定及公佈債券第2次付息以年息2.68厘計算。根據7月16日的債券發行通函，債券的第2個付息日為8月8日。

新昌夥中鐵建拓國際基建

香港文匯報訊 新昌集團(0404)昨表示，與中國鐵建(1186)旗下中國鐵建國際訂立合作協議。雙方將在中國、東南亞、非洲及其他地區就工程設計、建設及地產開發展開合作。

首項目乍得建基礎設施

首批合作項目之一為未來5年在位於非洲中北部的乍得共和國發展基礎設施、房屋及其他公共設施。新昌已就此於7月18日與乍得政府簽訂諒解備忘錄。