



# 北京菜籃子集團有限公司

同心向上 追求卓越 德行誠信 修己惠民

北京鮮活農產品流通中心  
北京菜籃子終端網格化工程

## 香港推介會

2017年4月18日 · 港島香格里拉大酒店

### 誠邀蒞臨 共襄盛舉



活動電話/郭先生：  
+8610 80860898/18811083839

主辦單位：北京菜籃子基金管理有限公司

專業支持：中國農產品交易有限公司

中投證券國際融資有限公司

金匯動向  
馮強

### 英鎊兌美元



英鎊上周五跌幅擴大並失守1.24美元水平，一度下跌至1.2365美元附近約3周低位，本月初呈現反彈，重上1.24美元水平，周二曾向上逼近1.2445美元。英國國家統計局上周五公佈2月份工業生產按月下跌0.7%，主要受到電力等生產出現較大跌幅影響，數據不利英國2月份經濟表現，而同日公佈的2月份商品及服務貿易逆差則擴大至37億英鎊，進一步高於1月份的30億英鎊赤字，數據顯示英國2月份工業生產以及貿易均雙雙轉壞，再加上美元指數上周五回升至101水平，英鎊迅速跌穿1.24美元水平。

另一方面，市場消化美國聯儲局官員開始討論縮減聯儲局資產負債表規模，而美國聯儲局主席耶倫本月初的言論僅重申逐步加息，美元兌主要貨幣升幅放緩，美元指數本週早段更連續兩日下跌，失守101水平，有助減輕英鎊的下行壓力。此外，英國國家統計局周二公佈3月份消費者物價指數按年上升2.3%，與2月份升幅相若，連續兩個月處於3年半以來最大升幅，顯示消費者物價指數年率有持穩2%水平傾向，帶動英鎊迅速向上靠近1.2445美元水平。隨着美元有回軟傾向，預料英鎊將反覆走高至1.2550美元水平。

#### 避險資金流入 金價上望1270

周一紐約6月期金收報1,253.90美元，較上日下跌3.40美元。現貨金價本月初回落至1,247美元附近迅速獲得明顯支持，重上1,250美元之上，周二曾走高至1,258美元附近，有進一轉強傾向。中東局勢現階段依然緊張之際，市場近日頗為憂慮朝鮮半島的緊張局勢可能升級，引致部分避險資金繼續流入金市，限制金價跌幅，不排除現貨金價本週二在1,253至1,258美元之間作好整理後升幅擴大。預料現貨金價將反覆走高至1,270美元水平。

#### 金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走高至1.2550美元。  
金價：現貨金價將走高至1,270美元水平。

## PE偏低 大中華股市逢低吸



投資攻略

兩岸三地股市近月同步轉好，帶動大中華基金今年以來有良好表現。分析師表示，相較於美股現水平偏貴，目前上證A股、香港國企H股及台股加權股價指數市盈率仍低於10年平均水平，加上諸多不確定因素逐步消除，將使大中華股市展望轉佳，建議若遇市場震盪回落，可逢低吸。

#### 復華投信

根據彭博資訊統計，美股標普500、歐股STOXX600指數目前市盈率(PE)為約18.3倍、15.6倍，高於10年平均市盈率15.2倍、13.2倍；兩岸三地股市則不同，上證A股現為13.9倍，低於10年平均15.2倍；香港國企H股、台股目前約8.2倍、13.7倍，亦低於過去10年平均10.6倍、14.9倍。Lipper統計，台灣發行的中中華基金今年來平均回報達6.1%。

#### PE低於過去十年平均值

復華華人世紀基金經理人楊佳升表示，由於經濟面已於去年第3季軟着陸，預料內地2017年GDP增長可能優

於2016年，隨着政治面已確立「習核心」，各領域改革與轉型都將加快速度，政策市仍是A股基調，A股料將由大型藍籌領軍逐步震盪向上。

#### MSCI中國指數股盈利改善

復華大中華中小策略基金經理人余文耀指出，因周期性行業走過谷底，恒生指數成份股每股盈利將扭轉連兩年下降趨勢，港股在企業盈利及市盈率同步提高下，上漲空間將加大。另外，港股市場為成熟型市場，與基本面相關度較高，預料2017年在每股盈利(EPS)與估值空間擴大下，展望優於2016年。



兩岸三地股市向好，大中華基金今年以來回報不俗。圖為上海外灘一景。

德銀日前發佈一份報告表示，MSCI中國指數2016年盈利改善並超出預期，預料2017年第1季持續向上，並上調今年全年盈利預測，看好金融、能源、工業等類股表現，同時將MSCI中國指數2017年底目標位由68點上調至72點；恒生國企指數2017年底目標位由11,000點上調至11,600點。

## 地緣政治籠罩 風險貨幣承壓

#### 金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

在缺乏重要經濟數據和事件的情況下，投資者眼下仍然關注地緣政治風險，特別是需要防範類似上週美國對敘利亞發動空襲這樣的突發事件，美國對敘利亞直接採取行動的決定令美俄關係發生轉變。俄羅斯和瑞典的恐怖襲擊以及美國對敘利亞的軍事打擊令投資者緊張不安。此外，上周末Fox News報道稱，一艘俄羅斯軍艦已經進入地中海東部，駛向發動空襲的2座美國海軍驅逐艦。在朝鮮和中東政治緊張情勢升溫之際，風險資產普遍承壓。

澳元兌美元周二在淡靜交投中脫離三個月低點，因澳洲3月企業活動指標升至10年高點。調查顯示，澳洲企業3月對現況的看法跳升至全球金融危機之前以來高點，銷售、盈利和僱傭的指標都處於預示未來數月經濟增長提速的水平。澳洲國民銀行對超過400家企業的月度調查顯示，3月企業現況指數上升6點至正14，遠高於長期均值正5。

## 風險貨幣承壓

隨着美元重拾升勢，澳元自3月中以來就呈下行走勢，部分是受地緣政治緊張局勢升級的影響。此外，澳洲主要出口產品鐵礦石和煤炭的價格在近期下跌，也拖累澳元。投資者將關注周三的亞太洋銀行消費者信心數據，以及周四的澳洲央行金融穩定報告和2月就業數據。

#### 澳元雙頂下試0.72美元

技術走勢所見，10天與25天平均線呈現利淡交叉，隨着澳元兌美元已跌破200天及250天平均線支撐，預料澳元將延續弱勢。更為重要的當為3月9日低位0.7491，自1月至今，澳元走勢歷經兩輪起伏，圖表上已構成了雙頂形態，因此若澳元明確跌破上述位置，則恐防將迎來更大幅度的下跌空間，以最近一個頂部的高位計算，向下延伸259點的跌幅將會達至0.7232。另外，以黃金比率計算，由去年12月23日低位0.7160至今年高位0.7750累積升幅590點子，若作出50%及61.8%的調整水平將為0.7455及0.7385。上方阻力則會參考25天平均線0.7610及0.7680，關鍵阻力仍會聚焦0.7720至0.7750區域，自去年8月以來，澳元屢次上攻此區間均是無功而還。

### 今日重要經濟數據公佈

06:45	新西蘭	3月食品價格指數。前值+0.2%
07:50	日本	3月銀行貸款年率。前值+2.8%
		3月商業物價指數月率。預測+0.2%。前值+0.6%
		3月商業物價指數年率。預測+1.3%。前值-1.2%
		2月機械訂單月率。預測+2.7%。前值-3.2%；年率。前值-8.2%
08:30	澳洲	4月消費者信心指數。前值+0.1%
09:30	中國	3月工業生產者價格指數(PPI)
		3月居民消費價格指數(CPI)
14:00	德國	3月批發物價月率。前值+0.5%；年率。前值+5.0%
16:30	英國	3月請領失業金人數。預測減少3.0千人。前值減少11.3千人
		2月截至2月的三個月按ILO標準計算的失業率。預測4.7%。前值4.7%
		2月平均每周薪資所得(包括獎金，較上年同期)。預測+2.2%。前值+2.2%
		2月平均每周薪資所得(不包括獎金，較上年同期)。預測+2.1%。前值+2.3%
20:30	美國	3月出口物價月率。預測+0.1%。前值+0.3%
		3月進口物價月率。預測-0.2%。前值+0.2%
22:00	加拿大	央行利率決議。預測0.50%。前值0.50%