

大行明年展望 增持新興股債



2017年進入倒數，在經過投資市場豐收的一年後，即將進入2018年，根據高盛證券預測，明年的投資市場將不再以美國為首，而是要將目光轉向新興市場。比較新興、成熟市場，不論經濟增長、企業營收、盈利等增長性，都由新興市場一面倒地領先，在當前新興市場處於低通脹、高經濟增長的環境下，經濟周期相當值得期待，也是接下來投資不可缺的一環。

■鉅亨網投顧

出口商品與服務至成熟市場來賺取貿易順差，是新興市場主要的經濟來源之一，因此成熟市場景氣繁榮與否，對於極度仰賴出口的新興市場至關重大，透過景氣領先指標PMI指數來看，成熟市場的景氣好壞與新興市場景氣具高度正相關，而經濟復甦的成熟市場勢必會增加從新興市場進口商品的需求，此舉有利新興市場服務業及製造業，激勵新興市場PMI指數走升。

高盛極度看好新興市場
外資大行近期發表報告，其中

HSBC表示，目前新興市場有八成以上國家的PMI指數大於50，顯示新興市場經濟持續復甦，建議投資人可趁機佈局新興市場股、債市，藉此搭上新興市場的多頭火車。而高盛在2018年七大交易思路中，建議投資人佈局新興市場股、債，對於新興市場明年表現極度看好。

由於全球經濟同步復甦，IMF預期明年兩年的新興市場經濟增長率可達4.6%及4.9%，高於成熟市場，顯示新興市場經濟增長更具爆發力。強勁的經濟增長，有助於新興企業盈利改善，根據分析師預期，2018年新興市場的

營收及盈利增長分別為8.1%及18.2%，分析師持續看好新興企業盈利增長，若企業盈利能持續走高，將有利新興股市及新興企業債走勢。

低通脹下加息影響不大

根據IMF的預測，明年成熟市場的通貨膨脹為1.9%，通脹壓力低，預期美國未來加息步伐維持不變，在低通脹及加息步伐維持不變的前提下，未來金融壓力指數大幅走高的概率仍低，而只要金融壓力持續維持低位，新興市場債的違約率就無大幅攀升的可能，有助於新興債券價格維持穩定，加上目前低利率的環境中，新興市場債的殖利率約5%，深具吸引力，預期仍會是國際資金的青睞重點。

鉅亨基金交易平台總經理朱挺豪認為，受惠於全球經濟同步復甦，新興市場正處於高增長、低通脹的時光，加上分析師看好未來新興企業盈利表現，建議喜歡新興市場的投資人，可趁機佈局新興市場股、債基金。

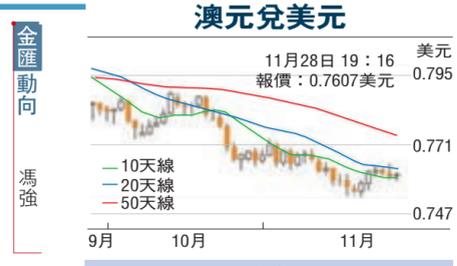


國際投資銀行看好2018年新興經濟體持續較佳增長，圖為中國內地貨櫃碼頭一景。資料圖片

今年經濟及企業盈利預測(%)

市場	經濟增長率		營收增長率		盈利增長率	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
新興市場	4.6	4.9	10.3	8.1	31.6	18.2
成熟市場	3.6	3.7	8.1	3.8	34.5	8.9

資料來源：IMF、彭博，鉅亨基金交易平台整理；資料日期：2017年11月21日



美元指數急彈 澳元回軟觀望議息

澳元上周早段在75.30美仙附近獲得較大支持後逐漸反彈，重上76美仙水平，本周初曾走高至76.45美仙附近，周二走勢偏軟，一度向下逼近75.85美仙水平。澳洲統計局本月16日公佈10月份就業數據顯著遜於9月份表現之後，澳元連日走勢不振，上周早段更重下接近75.30美仙水平，但隨着澳洲央行上周二公佈11月7日會議紀錄，澳元稍為呈現反彈走勢，並於本周初向上逼近76.45美仙附近兩周高位。

雖然澳洲央行在上周二公佈的11月份會議紀錄中，指出第3季零售銷售表現疲弱，不過卻預期燃料價格近期的攀升，將帶動第4季整體通脹向上，預示明年1月31日公佈的第4季通脹率有機會重上2%水平，並觸及央行的2%至3%之間的目標範圍，加上央行對未來數季度的就業增長仍然樂觀，這些因素而引致部分投資者掉頭回補澳元空倉，令澳元重上76美仙水平。此外，市場現階段正關注美國參議院本周四能否通過減稅方案之際，美元跌幅放緩，美元指數本周早段連日反彈，重上93水平，稍為抑制澳元升幅，加上市場等候澳洲央行下周二政策會議結果，澳元短期有機會處於橫行走勢。預料澳元將暫時上落於75.30至77.30美仙之間。

憂中東緊張 金價上望1300

周一紐約12月期金收報1,294.40美元，較上日升7.10美元。日本媒體報道朝鮮可能再度試射導彈，現貨金價本周初表現偏強，一度攀升至1,299美元附近6周高位，未能進一步向上衝破1,300美元關位後走勢稍為回軟，周二大部分時間窄幅處於1,292至1,296美元之間。雖然市場不排除美國參議院本周四有機會通過減稅方案，美元指數回升至93水平，但投資者憂慮中東緊張局勢隨時升溫，有助金價繼續反覆攀升走勢。預料現貨金價將反覆走高至1,305美元水平。

金匯錦囊

澳元：澳元料於75.30至77.30美仙上落。
金價：現貨金價將反覆走高至1,305美元。

中國·永康五金指數

2017/11/26期中國·永康五金市場交易周價格指數評析



一、五金市場交易周價格指數概況

據監測，「中國·永康五金指數」五金市場交易周價格指數上周（2017年11月20日至2017年11月26日）收於101.67點，較前一周小幅上升0.08%。

二、五金市場交易主要分類商品指數簡況

上周，五金市場交易周價格指數，在十二個行業中，表現為十個行業指數小幅上漲，一個行業指數小幅回落，一個行業價格指數持平。「門及配件、運動休閒五金、日用五金電器、廚用五金、建築裝潢五金、五金工具及配件、機械設備、機電五金、電子電工、通用零部件」等行業不同程度上漲，其中「通用零部件」類上周價格指數漲幅居首，其價格指數為103.38點，環比上升0.36個百分點；「安防產品」類行業小幅下降，其價格指數為96.06點，環比下降0.2個百分點；「車及配件」行業指數與前一周基本持平。據調查資料顯示，上周場內交易額繼續回落，預計下期五金城交易價格出現短期下調的行情。

三、五金市場交易分類商品價格指數運行簡析

(一) 通用零部件價格指數，小幅反彈
「通用零部件」上周價格指數收於103.38點，環比上升0.36個百分點，漲幅位居第三。「通用零部件」周價格指數的上漲主要是受該類別下類中的「焊機材料及附件」商品銷售價格上升的帶動，本周「焊機材料及附件」價格指數收於108.0點，環比上升1.20個百分點。

(二) 建築裝潢五金價格指數，繼續上升
「建築裝潢五金」上周價格指數收於100.32點，環比上升0.33個百分點，漲幅位居第二，「建築裝潢五金」周價格指數的上升主要是受該類別下二級分類中「金屬建材」周價格指數的影響，其上周價格指數收於110.0點，環比上升2.33個百分點。

(三) 電子電工價格指數，小幅回升
「電子電工」上周價格指數收於102.71點，環比上升0.20個百分點，漲幅位居第一。該類別價格指數主要受其類別下二級分類中的「插座」類商品價格指數帶動，其價格指數收於104.08點，環比上升2.65個百分點。

(四) 廚用五金價格指數，平穩上行
「廚用五金」上周價格指數收於102.54點，環比上升0.19個百分點，漲幅位居第四。該類別價格指數的上升主要受其類別下二級分類中「廚具電器」類商品價格波動

的影響，上周其價格指數收於106.04點，環比上升0.65個百分點。

(五) 機電五金價格指數，小幅上升

「機電五金」上周價格指數收於101.54點，環比上升0.18個百分點，漲幅位居第五。該類商品價格指數的上升主要因素是受二級分類中「焊接、切割設備」價格波動的影響，上周其「焊接、切割設備」價格指數收於98.18點，環比回升0.73個百分點。

(六) 安防產品價格指數，繼續下降

「安防產品」上周價格指數收於96.06點，環比下降0.20個百分點，跌幅位居第一。該類商品價格指數的波動主要因素是受二級分類中的「防盜裝置」價格下降的影響，其周價格指數收於96.5點，環比下跌0.42個百分點。

五金市場(分大類)交易價格指數漲跌幅表

指數類型	本周指數	上周指數	漲跌幅(%)
總價格指數	101.67	101.59	0.08
門及配件	100.96	100.93	0.03
車及配件	98.02	98.02	0.00
五金工具及配件	103.49	103.42	0.06
運動休閒五金	105.08	105.05	0.02
日用五金電器	101.77	101.67	0.10
廚用五金	102.54	102.35	0.19
建築裝潢五金	100.32	99.99	0.33
機械設備	100.59	100.45	0.14
機電五金	101.54	101.35	0.18
電子電工	102.71	102.51	0.20
通用零部件	103.38	103.01	0.36
安防產品	96.06	96.25	-0.20

五金商品(分中類)交易價格指數漲跌幅前十位排名表

漲幅前十類商品(%)		跌幅前十類商品(%)	
1 插座	2.65	1 絕緣材料	-1.18
2 文具/校具/辦公用品	2.48	2 化工設備	-1.14
3 金屬建材	2.33	3 裝飾部件	-0.50
4 焊機材料及附件	1.20	4 防盜裝置	-0.42
5 砂處理設備	0.95	5 衡器及儀表	-0.34
6 清理設備	0.76	6 氣動工具	-0.32
7 焊接、切割設備	0.73	7 水暖五金	-0.31
8 廚具電器	0.65	8 電線、電纜	-0.30
9 模具	0.50	9 變速器(機)	-0.17
10 氣焊、氣割材料	0.43	10 工具配件	-0.10

製作單位：中國·永康五金指數編制辦公室
浙江中國科技五金城集團有限公司
網 址：http://www.ykindex.com/ http://www.ykindex.org.cn/
電 話：0579-87071566 傳 真：0579-87071567

中國科技五金城官方微信平台：
[QR Code]

第九屆中國(永康)國際門業博覽會
將於2018年5月26日—28日在浙江永康國際會展中心舉行
世界門都 合作共贏

脫歐談判遇阻 壓制英鎊走勢

金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

美元周一一度承壓，美元指數觸及兩個月低位92.50，但之後收復失地，暫息喘穩於93水平附近。市場短期內關注美國參議院本周晚間可能就稅改計劃進行的表決，投資者擔心美國減稅實施時間可能被推遲，以及稅改提議可能被削弱。

兩名共和黨議員的反對可能會阻礙該議案付諸參議院表決。參議員 Ron Johnson 和科克(Bob Corker)都是參議院預算委員會成員，他們稱可能會在周二聽證會上投反對票。共和黨領導人希望議案最早能在周四遞交參議院全體會議投票表決。這兩名參議員都在尋求對議案進行不同的改動。他們的反對或將對參議院共和黨稅改議案構成第一個重大障礙。共和黨在有23名委員的預算委員會只佔一票多數。

英鎊兌美元



鮑威爾稱政策獨立於政治

近期圍繞參議院稅改法案前景的不確定性，已令美元承壓。過去一個月來美元已較10月27日觸及的三個月高點跌逾2%。另外，市場亦等待周二參議院舉行的美國聯邦儲備理事會(FED)主席被提名人鮑威爾的提名確聽證會，以期從中獲悉有關美聯儲貨幣政策的進一步線索。鮑威爾在為周二參議院提名確聽證會準備的講話中表示，他願意採取積極舉措以阻止經濟滑波，在制定政策時堅持保留彈性並獨立於政治影響之外。

英與北愛邊界談判為關鍵

英鎊周一一度觸及八周高位1.3383，但之後漲幅受抑，因投資者在關鍵的歐盟峰會前，以及愛爾蘭政治危機不斷發酵背景下整固頭寸。周二歐盤時段，由於愛爾蘭邊境問題繼續阻礙談判進展，抑制了英鎊的上行走勢。英國與北愛的邊界協議是脫歐磋商的一個關鍵部分，目前情勢變得更加棘手，因愛爾蘭政府看似將要垮台。愛爾蘭總理瓦拉德卡(Leo Varadkar)已經警告稱，若英國在邊界議題上沒有大的進展，將會動用否決權；不過瓦拉德卡可能在下周為了另一個議題宣佈提前大選。歐盟給英國首相文翠珊設定了「絕對最終期限」，要求其在10天時間內改善退歐提案，否則無法在12月峰會上勸說歐盟領導人與英國啟動貿易談判。

英鎊兌美元料下試1.3150

英鎊兌美元方面，圖表見相對強弱指標及隨機指數已開始自超買區域掉頭向下，需防匯價即將面臨回調風險。下看支持先為起延自今年三月的上升趨向線位於1.3150，若然失守將加劇回挫力道，下一級看至1.30關口以至250天平均線位置1.2810水平。另外，以年內的累計漲幅計算，38.2%及50%的回調水平為1.3015及1.2820，擴展至61.8%則為1.2620。上方阻力預估為1.34及1.3480水平。

今日重要經濟數據公佈

07:50	日本	10月零售銷售年率。預測-0.2%。前值+2.2%
15:00	瑞士	瑞銀集團(UBS)瑞士10月消費指標。前值1.56%
15:45	法國	10月消費者支出月率。預測-0.10%。前值+0.9% 第3季國內生產總值(GDP)季率終值。預測+0.5%。前值+0.5%
17:00	瑞士	11月ZEW投資者信心指數。前值32
17:30	英國	10月消費者信貸。預測增加15.00億。前值增加16.06億 10月抵押貸款發放金額。預測增加36.00億。前值增加38.48億 10月抵押貸款批准件數。預測65,000件。前值66,232件 10月M4貨供額月率。前值-0.2%
18:00	歐元區	11月企業景氣指數。預測1.53。前值1.44 11月經濟景氣指數。預測114.6。前值114.0 11月工業景氣指數。預測8.7。前值7.9 11月服務業景氣指數。預測16.8。前值16.2 11月消費者信心指數終值。預測正0.1。前值負1.0 11月消費者通脹預期指數。前值14.7
20:00	美國	前周MBA抵押貸款市場指數。前值402.30 前周MBA抵押貸款再融資指數。前值1,306.10
21:00	德國	11月CPI年率初值。預測0.3%。前值持平 11月CPI年率初值。預測+1.7%。前值+1.6% 11月消費者物價調和指數年率初值。預測0.20%。前值-0.1% 11月消費者物價調和指數年率初值。預測+1.7%。前值+1.5%
21:30	美國	第3季企業盈利初值。前值+0.1% 第3季GDP環比年率修訂。預測+3.2%。前值+3.0% 第3季最終銷售修訂。預測+2.4%。前值+2.3% 第3季消費者支出修訂。前值+2.4% 第3季GDP平減指數修訂。預測+2.2%。前值+2.1% 第3季核心個人消費支出物價指數修訂。預測+1.4%。前值+1.3% 第3季個人消費支出物價指數修訂。預測+1.5%。前值+1.5%
23:00	美國	10月成屋待完成銷售指數。前值106.0 10月成屋待完成銷售月率。預測1.0%。前值持平

CPI：消費者物價指數；GDP：國內生產總值

證券代碼：A 600689 B 900922 證券簡稱：上海三毛 三毛B股 編號：證2017-039

上海三毛企業(集團)股份有限公司 第九屆董事會2017年第五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內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，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。

上海三毛企業(集團)股份有限公司於2017年11月22日以書面形式向全體董事發出了關於召開第九屆董事會2017年第五次臨時會議(通訊方式)的通知，並於2017年11月28日召開。會議應參加表決董事7名，實際參加表決董事7名。會議的召開符合《公司法》和《公司章程》的有關規定，作出的決議合法有效。會議經審議通過了以下議案：

一、審議通過《關於第四次掛牌轉讓上海一毛紡織重慶有限公司100%股權的議案》
因重慶一毛紡織重慶有限公司主要資產長期閒置，為盘活並重慶公司資產、提高資金使用的效率和質量，公司將在重慶聯合產權交易所第四次公開掛牌轉讓的資產，掛牌價格為標的資產評估價格的70%，即2447.27萬元。本次掛牌轉讓為評估價格的10%。本次交易如能成功掛牌轉讓成交，對重慶一毛紡織重慶有限公司的影響如下：
關於本次交易通過公開掛牌方式進行，因此最終能否成交、交易對方及交易價格均存在不確定性，對公司經營和財務狀況的最終影響尚待產生實際成交價格後確定。
董事會授權公司經營層具體辦理相關事宜。
(詳見公司同日披露於《上海證券報》、《香港文匯報》及上海證券交易所網站www.sse.com.cn的相關公告。)

特此公告。
上海三毛企業(集團)股份有限公司
二〇一七年十一月二十九日

證券代碼：A 600689 B 900922 證券簡稱：上海三毛 三毛B股 編號：證2017-040

上海三毛企業(集團)股份有限公司 關於第四次掛牌轉讓上海一毛紡織重慶有限公司 100%股權的公告

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：
● 公司決定在重慶聯合產權交易所第四次公開掛牌轉讓全资子公司上海一毛紡織重慶有限公司100%股權，掛牌價格為評估價格3496.10萬元的70%，即2447.27萬元。本次掛牌轉讓為評估價格的10%。
● 本次交易如能成功掛牌轉讓成交，對重慶一毛紡織重慶有限公司的影響如下：
● 關於本次交易通過公開掛牌方式進行，因此最終能否成交、交易對方及交易價格均存在不確定性，對公司經營和財務狀況的最終影響尚待產生實際成交價格後確定。
● 董事會授權公司經營層具體辦理相關事宜。
(詳見公司同日披露於《上海證券報》、《香港文匯報》及上海證券交易所網站www.sse.com.cn的相關公告。)

一、交易概述
2017年7月，公司召開第九屆董事會2017年第三次臨時會議，審議通過《關於掛牌轉讓上海一毛紡織重慶有限公司100%股權的議案》，同意公司通過重慶聯合產權交易所第四次公開掛牌轉讓所持有上海一毛紡織重慶有限公司100%股權(以下簡稱「標的資產」，掛牌價格為標的資產評估價格3496.10萬元，並授權經營層按照有關規定辦理本次掛牌轉讓的相關事宜。

二、前期掛牌情況
2017年7月17日，公司在重慶聯合產權交易所進行的標的資產的信息預披露，並於8月14日正式掛牌公開徵集意向方。掛牌價格為人民幣3496.10萬元。至9月8日首次掛牌開標，標的資產未能徵集到意向方。根據重慶聯合產權交易所的有關規定，公司將標的資產掛牌價格下調至評估價格的90%，即3146.49萬元，並再次掛牌。至第二次掛牌開標，標的資產未能徵集到意向方。

2017年10月19日，公司召開第九屆董事會2017年第四次臨時會議，審議通過《關於第三次掛牌轉讓上海一毛紡織重慶有限公司100%股權的議案》，董事會同意並授權公司按評估價格的90%，即2796.88萬元。通過重慶聯合產權交易所第三次公開掛牌轉讓標的資產。2017年11月21日，公司收到重慶聯合產權交易所發出的《關於上海一毛紡織重慶有限公司100%股權項目掛牌情況的函》：項目於2017年11月20日掛牌開標，截止目前，未徵集到意向方。
(以上事項詳見公司於2017年7月7日、9月12日、10月17日、10月20日及11月22日刊登於《上海證券報》、《香港文匯報》及上海證券交易所網站www.sse.com.cn的相關公告。)

三、第四次公開掛牌事項
因重慶一毛紡織重慶有限公司主要資產長期閒置，為盘活並重慶公司資產、提高資金使用的效率和質量，公司將在重慶聯合產權交易所第四次公開掛牌轉讓的資產，掛牌價格為標的資產評估價格的70%，即2447.27萬元。本次掛牌轉讓為評估價格的10%。本次交易如能成功掛牌轉讓成交，對重慶一毛紡織重慶有限公司的影響如下：
關於本次交易通過公開掛牌方式進行，因此最終能否成交、交易對方及交易價格均存在不確定性，對公司經營和財務狀況的最終影響尚待產生實際成交價格後確定。
公司將根據事項進展及時履行信息披露義務，敬請廣大投資者注意投資風險。
特此公告。
上海三毛企業(集團)股份有限公司
二〇一七年十一月二十九日