

基金透視

霸菱資產管理

英股防守性強具吸引

邁向2013年之際，投資者繼續面臨多項挑戰。其中最明顯而又對風險資產影響最深遠的，是迫在眉睫的「財政懸崖」。

展望未來數月，隨著中共新一屆領導層推出進一步的政策措施，市場情緒可能會有所改善。

目前而言，我們認為經濟增長放緩之勢終止的消息有望大幅改善表現欠佳領域的市場情緒。

我們管理的多元資產投資組合方面，在其他地方尋求投資機會，投資於普遍不被看好的新興市場以及更具防守性的英國股市。

銀行股受惠盈利改善

行業方面，由於金融股估值較低，我們認為明年金融股的走勢可能會改善。

固定收益資產方面，我們普遍看好企業債券，並認為高收益企業債券較投資級別企業債券的前景更佳。

由於市場人士普遍將美國、英國及澳洲政府債券視為安全資產，其收益率在今年跌至歷史低位。

金匯動向

獲利沽壓增 歐元走軟

歐元本周三受制於1.3125美元附近阻力後，已迅速遇到回吐壓力，在先後跌穿1.3100及1.3000美元水平後，更一度於本周五反覆下滑至1.2930美元附近的1周多低位。

另一方面，歐洲央行行長德拉吉在本周四表示曾討論將銀行業在歐洲央行的存款訂定負利率，這除了是鼓勵歐元區

銀行業擴大其貸款規模之外，不排除部分資金亦因此從歐元區進一步外流至高回報地區，該情況亦將對歐元的表現構成負面影響。

意政局不穩構成利淡影響

此外，歐元在過去3個月之內的升勢均依然是持續受制於1.3120至1.3170美元之間的主要阻力區之後，歐洲央行於明年降息的機會又已明顯上升，所以市場氣氛現階段已稍為不利歐元的短期表現。

由於日本東北部在本周五下午發生7.3級地震後發出海嘯警告，所以美元兌日圓匯價曾迅速從82.35水平急跌至82.15附近

近，連帶歐元兌日圓交叉匯價亦因此一度下探至106.20附近的1周低位，故此在歐元兌日圓交叉匯亦已於近日逐漸趨回回吐壓力的影響下，預期歐元暫時仍會繼續反覆弱勢走勢。

現時除了歐元兌英鎊交叉匯價持續從本周三的0.8145水平反覆下跌至本周五0.8055水平之外，歐元兌各主要貨幣亦於近日持續表現疲弱，該些情況亦是引致歐元持續受壓的原因之一。



金匯錦囊

歐元：將反覆走低至1.2800美元水平。金價：將徘徊於1680至1720美元之間。

金價回試支持後有利回升

現貨金價本周在1,685美元附近獲得較大支持後，已稍為作出反彈，再加上歐洲央行可能傾向在明年降息的預期亦將有利金價於往後的表現。

減息利好 澳洲基金看俏

投資 澳洲第三季度GDP只增長0.5%，弱於預期，有見及此，為刺激經濟，澳儲行於本周二的中午宣佈，自周三起將指標現金利率下調25個基點至3%，來到2009年9月以來的最低利率水平。

據基金經理表示，因市場關注當地礦業與建築/零售業的不平衡發展，加上中國是澳大利亞最大的貿易夥伴，2011年中澳的1,136億澳元貿易額，佔澳大利亞國際貿易總額的23.2%。

美消費信心增 提升澳企業績

而據企業研究機構「Conference Board」的美國消費者信心研究，其11月的73.7信心指數是近四年新高，反觀澳大利亞國民銀行編制、跟蹤澳大利亞商業信心的商業指數，10月份卻來到-1，表明前者高企的信心，是有助拉抬在美國有經濟利益的澳企業績以及股價。

以佔近三個月榜首的JF澳洲基金為例，主要是透過投資於澳大利亞的三股股票為管理組合，以達成提供長期資本增值目標。

工業、7.4% 公用電訊、7.1% 健康護理、6.6% 非必需品消費、6.3% 能源、5.3% 必需品消費、3.2% 公用及2.9% 資訊科技。

反觀在美國頁岩資產產區有經濟利益的必和必拓，近一年股價卻跌了3%，是美國的頁岩氣供應遠遠超過需求，加上當地的天然氣價格下跌至歷史低點，讓這塊的業務潛力蒙塵。

天然氣作為煤炭的清潔能源替代品，由於價格不會永遠保持低水平，目前必和必拓的3.3%股息率和2014年的預期市盈率僅10.4倍，不難理解這是成為許多主要經紀商的購買目標。

澳洲基金回報表現

Table with 3 columns: 基金 (Fund Name), 近三個月 (Last 3 Months), 今年以來 (Year to Date). Lists various Australian funds and their performance metrics.

2012年12月8日 今日電視節目表 (星期六)

Large table listing TV programs across various channels including 無線翡翠台, 無線明珠台, J2, 亞視本港台, 亞視國際台, 中央電視台-1, 中央電視台, 鳳凰衛視中文台, and 有線電影台. Includes program titles and start times.

申請酒牌續期啟事 JW MARRIOTT HOTEL HONG KONG. 現特通告：林國勳其地址為九龍柯士甸道西1號天璽1星鑽38樓A室，現向酒牌局申請位於香港中環金鐘道八十八號太古廣場香港JW萬豪酒店地庫二層部份、3樓、4樓部份、4樓A部份、5樓及7樓部份JW Marriott Hotel Hong Kong的酒牌續期。

申請酒牌續期啟事 大葉日本料理. 現特通告：林國勳其地址為新界荃灣荃景圍208號荃荳花園E座23樓D室，現向酒牌局申請位於新界葵涌葵芳路9號恆景商場地下G05舖大葉日本料理的酒牌續期。

申請酒牌續期啟事 BISTRO CULTURE SHOCK. 現特通告：馬健偉其地址為新界大埔舊墟直街4-20號美新大廈地下B2號舖，現向酒牌局申請位於新界大埔舊墟直街4-20號美新大廈地下B2號舖Bistro Culture Shock的酒牌續期。

申請酒牌續期啟事 有口福. 現特通告：香漢昌其地址為九龍九龍城衙前圍道54號地下，現向酒牌局申請位於九龍九龍城衙前圍道54號地下有口福的酒牌續期。

申請會社酒牌續期啟事 嘉雀會有限公司. 現特通告：黎香萍其地址為香港灣仔駱克道405-419號華發大廈地下E舖及1樓至2樓A、B座，現向酒牌局申請位於香港灣仔駱克道405-419號華發大廈地下E舖及1樓至2樓A、B座嘉雀會有限公司會社酒牌續期。

酒牌廣告. 熱線：2873 9888 傳真：2873 0009