

生科股基金回調利收集

基金透視 德盛安聯投信

資金撤亞洲 長線佈局時機

觀察上周彭博統計外資買、賣超亞洲國家和地區，受國際股市下跌拖累，亞洲主要國家和地區遭外資減碼，僅印度小幅流入之外，資金全面撤出亞洲國家和地區，日、台、韓失血嚴重，東盟國家泰、印、菲也無一倖免。

憂聯儲局縮減寬規模

德盛安聯中國東盟新世紀基金經理人傅子平表示，由於投資人對於美國聯儲局(Fed)恐縮減QE規模的預期升溫，造成金融市場震盪，促使過去表現較佳的亞洲股市出現獲利了結實壓，尤其以菲律賓、印尼與泰國，今次回調較深。

東盟國家基建投資巨大

傅子平認為，儘管整體亞洲股市近期面臨修正壓力，但整體中國與東盟之雙邊貿易與人口紅利的消費力皆會支持經濟持續增長。高盛證券預估2013年至2020年東盟國家進行的基礎建設計劃將高達5,500億美元，包括港口、機場、鐵路、公路、電廠等基礎建設，將有利東盟內需與投資。

另一方面，中國亟欲加快城鎮化步伐，於去年下半年推出1兆人民幣基礎建設計劃，包括地鐵、鐵路和公路等。中國東盟基礎建設增長，可望進一步刺激經濟成長。

傅子平分析，市場預估今年整體中國、東盟與印度之獲利高達18.6%，可望進一步支撐股價表現。同時，中國股市市盈率低於10倍以下，在價值面相對便宜且預期後續政策支持下，擁有股市上漲潛力。

傅子平建議，在市場相對波動時不重壓單一市場，定期定額配置區域型基金參與中國東盟投資機會，掌握雙邊貿易的優勢，同時參與獲利與基礎建設的成長力。

東盟之一的泰國，近期股市遭外資套現。圖為泰國首都曼谷市內湄南河沿岸風光。



儘管生科/醫療板塊基金在上月錄得3.17%平均漲幅後，6月起也受到美國聯儲局可能縮小買債規模影響波及，使得有關基金本月以來平均跌了2.27%；由於板塊股與經濟增長關聯度低，因此憧憬生科/醫療板塊的吸引力會讓相關板塊股獲得市盈率擴張的機遇，不妨留意佈局建倉。

以標普500與大多數標普分類板塊指數於2008年都震盪下跌，唯獨標普生科板塊指數卻別樹一幟上升，足見生科/醫療板塊與經濟增長關聯度低；由於近年全球人口老化的趨勢還沒有停下來，更讓生科/醫療板塊自2011年以來，連續三年蟬聯表現最亮眼的板塊產業。

美首5月批14隻新藥有刺激

這是生科/醫療板塊面對日漸龐大的市場，其業績以至股價表現主要反映公司本身的藥品銷售狀況。而美國食品藥物管理局(FDA)今年首五個月批核了14隻新藥物，超過了去年同期的11隻新藥物，表明相關新藥物投入的科研成本，已進入成本回收階段，引發新藥物效益收成在望的憧憬。

而FDA加速新藥審批新藥的進程不懈，有利生科/醫療公司縮短廠商新藥研發時程，與推出新藥以的良好循環發展，降低新藥成本投入風險，等等均可望成為拉動相關生科公司股價的動能；因此目前產業基本面佳以及具市場剛性需求支撐，由於產業本身基本面未有降溫跡象，近期因大環境而導致板塊的修正，反成為進場佈局建倉良機。

美首5月批14隻新藥有刺激

而FDA加速新藥審批新藥的進程不懈，有利生科/醫療公司縮短廠商新藥研發時程，與推出新藥以的良好循環發展，降低新藥成本投入風險，等等均可望成為拉動相關生科公司股價的動能；因此目前產業基本面佳以及具市場剛性需求支撐，由於產業本身基本面未有降溫跡象，近期因大環境而導致板塊的修正，反成為進場佈局建倉良機。

金價弱勢 考驗1350

周一紐約商品期貨交易所8月期金收報1,386美元，較上日升3美元。受到評級機構標準普爾本月初把美國的信貸評級展望從負面調至穩定所影響，現貨金價已遇到進一步的下調壓力，並且更一度於本周二反覆下滑至1,367美元附近。

日圓：美元兌日圓將反覆重上99.00水平。

雖然現貨金價在4月16日企穩1,321美元水平後便已迅速作出反彈，但隨着其經歷了過去兩個月之間的反彈走勢，卻依然是未能站穩於1,400美元之上後，已較為不利金價的短期表現。預料現貨金價將反覆走低至1,350美元水平。

金價弱勢 考驗1350

周一紐約商品期貨交易所8月期金收報1,386美元，較上日升3美元。受到評級機構標準普爾本月初把美國的信貸評級展望從負面調至穩定所影響，現貨金價已遇到進一步的下調壓力，並且更一度於本周二反覆下滑至1,367美元附近。

日圓：美元兌日圓將反覆重上99.00水平。

雖然現貨金價在4月16日企穩1,321美元水平後便已迅速作出反彈，但隨着其經歷了過去兩個月之間的反彈走勢，卻依然是未能站穩於1,400美元之上後，已較為不利金價的短期表現。預料現貨金價將反覆走低至1,350美元水平。

日圓：美元兌日圓將反覆重上99.00水平。

雖然現貨金價在4月16日企穩1,321美元水平後便已迅速作出反彈，但隨着其經歷了過去兩個月之間的反彈走勢，卻依然是未能站穩於1,400美元之上後，已較為不利金價的短期表現。預料現貨金價將反覆走低至1,350美元水平。

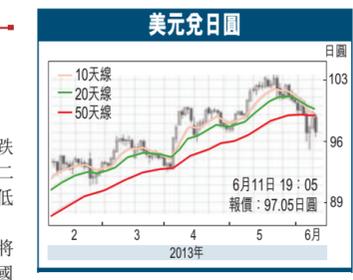
金匯動向

美評級上調 圓匯料重上99關

美元兌日圓上周五在95.00附近獲得較大支持後，已迅速作出反彈，並且更一度於本月初反覆走高至99.25附近。在日本公布4月經常帳盈餘較去年同期急增近1倍至7500億日圓之後，日本首季經濟亦被向上修訂至按年成長4.1%，該些數據除了是大幅好於市場預期之外，連帶日經平均指數亦於本月初反彈近5%，因此投資者認為日本央行將會繼續維持其超寬鬆措施以協助日本經濟的情況下，美元兌日圓本週初的反彈幅度遂進一步擴大至99.25附近。由於日股在經過近期的動盪走勢後，部分投資者已憧憬日本央行將會在本周一及周二連續兩天的政策會議上推出措施以穩定日本公債的債息，所以當日央行於本周二宣布保持其貨幣政策不變後，美元兌日圓已逐漸掉頭回落至96.45附近。但隨着市場現時依然是略為傾向高沽日圓的狀況下，預期美元兌日圓的回吐幅度將不會過於擴大。

另一方面，評級機構標準普爾把美國的信貸評級展望從負面調至穩定後，亦將令市場氣氛進一步利好美元，因此繼美國5月非農就業數據已是略好於預期後，若果美國於本週四所公布的5月零售銷售數據亦顯著轉強，則預料美元兌日圓將反覆重上99.00水平。

附近的33個月以來低位。而受到澳元跌幅擴大的拖累下，紐元亦因此於本周二迅速下挫至77.75美仙附近的1年來低位。雖然紐國央行在憂慮紐國房價飆升將會導致通脹有升溫風險的情況下，紐國央行現時已是難以進一步寬鬆其貨幣政策，但隨着美國將可能在今年內縮減其購債規模的影響下，紐國央行近期已是趁機在美元轉強之際發出干預匯市的言論以壓抑紐元匯價，故此預料紐元將反覆跌穿77.00美仙水平。



金匯錦囊

- 日圓：美元兌日圓將反覆重上99.00水平。
- 紐元：紐元將反覆跌穿77.00美仙水平。
- 金價：現貨金價將反覆走低至1,350美元。

2013年6月12日 今日電視節目表 (星期三)

無線翡翠台	無線明珠台	J2 數碼頻道	亞視本港台	亞視國際台	中央電視台-1 (數碼頻道)	中央電視台 (國際頻道)	有線電影1台	有線體育台
6:00 網球小精英 6:25 瞬間看地球 6:30 香港早晨 8:55 瞬間看地球 9:00 金曲挑戰站 9:05 快樂長門人 9:15 每日媽媽 9:30 我們這一家電影版 - 超能力花椰菜 10:30 來自砂田龍舟競渡 12:50 宣傳易 1:00 午間新聞 1:15 瞬間看地球 1:20 左右紅藍線 1:25 都市閒情 2:10 宣傳易 2:15 今日VIP 2:40 霎時感動 2:45 千禧百寶 3:50 寶石寵物 4:20 放學ICU 5:20 光之少女：甜蜜天使 5:50 財經新聞 5:55 老狗狗友 及 新聞檔案 6:30 六點半新聞報導 6:55 天氣報告 7:00 壓力不倒翁 7:30 東張西望 及 電視廣告睇奇技 8:00 愛·回家 8:30 情越海岸線 9:30 好心作怪 10:30 求愛大作戰 11:00 晚間新聞 11:35 晚間新聞 11:40 天氣報告 及 瞬間看地球 11:45 霎時感動 11:50 娛樂頭條 12:00 宣傳易 12:15 怒火街頭 2 1:20 宣傳易 1:25 今日VIP 1:55 東張西望 2:25 無間音樂 3:25 粵語長片：「正德皇角尋尋」	6:00 Bloomberg財經第一線 7:00 Bloomberg財經第一線 7:30 NBC世界新聞 8:00 普通話娛樂新聞報導 9:00 CCTV News - 直播 10:00 米芝蓮廚師秘笈 (II) 10:35 "慈"瘋 (II) 11:00 傳奇藍鑽「希望之星」 11:55 阿甘汁：神秘國度 12:50 音樂熱點 1:00 荷里活娛樂透視 1:30 趣怪智多Kid 1:55 Holiday Feature: 27宜嫁 3:50 車行樂園 4:00 猩猩"Sing" (II) 4:40 童話小英雄 5:00 虎嘯威龍 5:30 街頭英語 (II) 6:00 普通話新聞 6:15 普通話財經報導 6:20 普通話天氣報告 及 普通話新聞檔案 6:25 音樂熱點 6:35 荷里活娛樂一周 7:30 七點半新聞報導 7:50 天氣報告 7:55 瞬間看地球 8:00 大城小廚快煮半粒鐘 8:30 買神探 (IV) 9:30 宇宙舞團 (II) 10:30 環球金融透視 10:35 F檔案 (VI) 11:35 PS 港生活、港享受 及 財經透視 11:40 晚間新聞 11:55 瞬間看地球 12:00 荷里活娛樂透視 12:30 「法」妻 (II) 1:25 世界足球之旅 1:50 音樂熱點 2:00 Bloomberg財經第一線 3:00 台灣無線衛星電視台新聞 3:30 中國新聞	9:00 設計高人 9:30 東京女郎 10:00 真心請按兩次鈴 11:00 世界那麼大 12:00 音樂工房 12:30 Big Boys Club 1:00 擁抱太陽的月亮 2:00 讀心神棍 3:00 潮生活 3:15 粵語維維 3:30 世界正美麗 4:45 音樂工房 5:15 食勾勾世界 5:45 潮生活 5:55 櫻桃小丸子 6:25 機動戰士AGE 7:00 娛樂新聞報導 7:30 真心請按兩次鈴 8:30 驚天大冒險 9:30 阿婆出馬 10:00 戲樓 10:30 擁抱太陽的月亮	6:00 把酒當歌 6:30 亞洲早晨 8:35 ATV焦點 8:45 國際財經視野 9:15 通識小學堂 9:45 湯馬仕小火車 10:15 勁爆食風樂樂2 10:45 Tomica Hero 搜敵戰隊 3:00 潮生活 3:15 粵語維維 3:30 世界正美麗 4:45 音樂工房 5:15 食勾勾世界 5:45 潮生活 5:55 櫻桃小丸子 6:25 機動戰士AGE 7:00 娛樂新聞報導 7:30 真心請按兩次鈴 8:30 驚天大冒險 9:30 阿婆出馬 10:00 戲樓 10:30 擁抱太陽的月亮	6:00 Music 120 7:00 新聞早點 - 中國新聞報導 7:30 文化視點 8:00 人類人生：變種巨人 9:00 小播台大挑戰 9:30 The Wiggles 10:30 文化報道 12:00 新聞30分 12:30 一套專視 12:35 今日說法 1:30 旅遊指南 1:35 特別節目 2013舞出我人生 3:23 一套專視 3:26 電視劇 愛在春天 4:12 一套專視 4:17 電視劇 愛在春天 5:03 一套專視 5:07 電視劇 愛在春天 5:56 一套專視 6:02 尋寶 6:56 一套專視 7:00 新聞聯播 7:32 天氣預報 7:40 焦點訪談 7:59 一套專視 8:04 電視劇 關關東前傳 8:08 電視劇 關關東前傳 8:56 一套專視 9:01 電視劇 關關東前傳 9:05 電視劇 關關東前傳 9:56 一套專視 10:00 晚間新聞 10:34 一套專視 10:36 特別節目 2013我們的節日 端午-中華長歌行 11:31 一套專視 11:34 特別節目 電影：劉三姐 1:42 一套專視 1:49 尋寶 2:39 一套專視 2:43 天飲食	8:33 生活早參考 9:20 一套專視 9:26 電視劇 獵殺 10:12 一套專視 10:17 電視劇 獵殺 11:07 電視劇 獵殺 11:54 一套專視 12:00 新聞30分 12:30 一套專視 12:35 今日說法 1:32 一套專視 1:35 特別節目 2013舞出我人生 3:23 一套專視 3:26 電視劇 愛在春天 4:12 一套專視 4:17 電視劇 愛在春天 5:03 一套專視 5:07 電視劇 愛在春天 5:56 一套專視 6:02 尋寶 6:56 一套專視 7:00 新聞聯播 7:32 天氣預報 7:40 焦點訪談 7:59 一套專視 8:04 電視劇 關關東前傳 8:08 電視劇 關關東前傳 8:56 一套專視 9:01 電視劇 關關東前傳 9:05 電視劇 關關東前傳 9:56 一套專視 10:00 晚間新聞 10:34 一套專視 10:36 特別節目 2013我們的節日 端午-中華長歌行 11:31 一套專視 11:34 特別節目 電影：劉三姐 1:42 一套專視 1:49 尋寶 2:39 一套專視 2:43 天飲食	9:00 快樂漢語 9:15 中文國際頻道特別節目 文藝欣賞 - 端午特別節目 3 9:45 中文國際頻道特別節目 您不知道的端午節 10:30 中文國際頻道特別節目 2013流行無限端午特別節目 3 11:00 中國新聞 11:10 國貨檔案 11:20 收視指南 11:30 海峽兩岸 12:00 中國新聞 100 中文國際頻道特別節目 百家大觀系列片 "客家足球行" 53 12:0 快樂驛站 1:30 走進中國 2:00 中國新聞 2:10 收視指南 2:15 收視指南 紅娘子 3:00 電視劇 紅娘子 3:45 收視指南 3:50 科教頻道特別節目 2013我們的節日 端午-中華長歌行 4:45 收視指南 4:50 天飲食 5:00 中國新聞 5:15 遠方的家 6:00 中國新聞 6:15 中國文藝 6:45 國貨檔案 7:00 中國新聞 7:15 雙語劇場 27/28 8:00 走遍中國 8:30 海峽兩岸 9:00 中國新聞 9:30 今日關注 10:00 中華樂語 10:45 快樂漢語 11:00 今日亞洲 11:26 遠方的家	6:00 體育王 6:30 韋伯盃保齡球賽 8:00 協會盃網球賽決賽 捷克對 塞爾維亞 9:45 體育王 10:00 FIBA 籃球世界 10:30 韋伯盃保齡球賽 12:00 FIBA 籃球世界 12:30 世界盃短池游泳賽 杜拜站 2:00 體育王 2:30 韋伯盃保齡球賽 4:00 體育王 4:30 協會盃網球賽決賽 捷克對 塞爾維亞 6:15 體育王 6:30 FIBA 籃球世界 7:00 韋伯盃保齡球賽 8:30 世界盃短池游泳賽 杜拜站 10:00 體育王 10:30 韋伯盃保齡球賽 12:00 體育王 12:30 協會盃網球賽決賽 捷克對 塞爾維亞 2:15 體育王 2:30 FIBA 籃球世界 3:00 韋伯盃保齡球賽	

申請酒牌續期啟事 PAPI

現特通告：龍進斌其地址為香港上環永樂街235號永樂街235商業中心22樓A及B室，現向酒牌局申請位於九龍利士甸道西1號圓方頂層R011號舖及舖前露天座位PAPI的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2013年6月12日
APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE PAPI
Notice is hereby given that Benjamin Lung of Unit 22A&B, 22/F, 235 Wing Lok Street Trade Centre, 235 Wing Lok Street, Sheung Wan, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of PAPI at Shop R011 and Outside Seating Accommodation at Shopfront, Roof Level, Elements, 1 Austin Road West, Kowloon. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 K Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.
Date: 12th June 2013

申請酒牌轉讓及更改啟事 金港海鮮酒家

現特通告：曾峻耀其地址為新界西貢將軍澳景林邨景林商場地下(部份)及1樓(部份)，現向酒牌局申請把位於新界西貢將軍澳景林邨景林商場地下(部份)及1樓(部份)合利海鮮酒家的酒牌轉讓給阮一，其地址為新界西貢將軍澳景林邨景林商場地下(部份)及1樓(部份)及作以下更改：更改店舖名稱為金港海鮮酒家。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

日期：2013年6月12日
APPLICATION FOR TRANSFER AND AMENDMENT OF LIQUOR LICENCE GOLDEN HARBOUR SEAFOOD RESTAURANT
Notice is hereby given that Tsang Chun Yiu of G/F, (Portion) & 1/F, (Portion) King Lam Shopping Centre, King Lam Estate, Tsung Kwan O, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of Hop Lee Seafood Restaurant situated at G/F, (Portion) & 1/F, (Portion) King Lam Shopping Centre, King Lam Estate, Tsung Kwan O, N.T. to Yuan Ching Yat of G/F, (Portion) & 1/F, (Portion) King Lam Shopping Centre, King Lam Estate, Tsung Kwan O, N.T. and the following amendment: Change of shop sign to Golden Harbour Seafood Restaurant. Any person who knows any reason why this transfer and amendment should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No.8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.
Date: 12th June 2013

申請酒牌續期公告 OUTBACK STEAKHOUSE

現特通告：老瑞玲其地址為九龍慈雲山慈正邨正明樓3504室，現向酒牌局申請位於香港康山道1號康怡廣場地下G9-10號舖Outback Steakhouse的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2013年6月12日
APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE OUTBACK STEAKHOUSE
Notice is hereby given that Lo Shui Ling of Room 3504, Ching Ming House, Tsz Ching Estate, Tsz Wan Shan, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Outback Steakhouse at Shop G9-10, G/F., Kornhill Plaza, 1 Kornhill Road, Hong Kong. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.
Date: 12th June 2013

申請酒牌續期啟事 馬仔記客家菜館

現特通告：陳順平其地址為新界上水新康街57號及59號地下，現向酒牌局申請位於新界上水新康街57號及59號地下馬仔記客家菜館的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

日期：2013年6月12日
APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE MA CHAI KEE HAKKA RESTAURANT
Notice is hereby given that Chan Shun Ping of G/F, 57 & 59 San Hong Street, Sheung Shui, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Ma Chai Kee Hakka Restaurant at G/F, 57 & 59 San Hong Street, Sheung Shui, N.T. Any person who knows any reason why this application should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.
Date: 12th June 2013

申請酒牌續期啟事 權發飯店

現特通告：吳偉財其地址為香港堅尼地城新海傍27號嘉安大廈B座12/F B1室，現向酒牌局申請位於香港堅尼地城新海傍23號軒旺大廈地下及1樓權發飯店的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2013年6月12日
APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE KUEN FAT RESTAURANT
Notice is hereby given that Ng Wei Choi of Flat B1, 12/F, Block B, Ka On Building, 27 Kennedy Town New Praya, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Kuen Fat Restaurant at G/F-1/F, Hing Wong Bldg., 23 Kennedy Town New Praya, H.K. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.
Date: 12th June 2013

酒牌廣告

熱線：2873 9888
傳真：2873 0009