

# 股市波動

# 中韓債券受青睞

**保德信信託**

近期新興市場受到QE退場、部分國家經常帳轉弱等影響，使得外資資金持續流出部分新興股市。反觀亞洲債券市場，由於經濟體質較其他新興市場更為強勁，仍持續吸引法人資金青睞，尤其東北亞的經濟現況相對較佳，中國經濟數據也呈現穩定回升局面，看好相關債券表現機會。

**央行及基金增持韓債**

保德信亞洲新興市場債券基金經理人王華謙表示，儘管目前各界對新興市場經濟展望相對保守，但全球央行之外匯準備，仍然有減少持有美債及歐元債而向其他地區和國家分散的趨勢，從國際資金流向來看，不難發現有長期資金流入韓國公債的現象。

根據Bloomberg資料顯示，即便美國公債收益率已經上揚，但至7月份為止，美國以外國家對美國公債的持有仍在下滑當中，相反的，自2011年以來，包括央行及基金在內的海外持有的韓國公債量已增長21.5%，其中美國、盧森堡及中國為其前三大持有者，合計超過50%。

王華謙進一步指出，2013年以來，韓國信用違約交換(CDS Swap)反而比中國更低，反映出韓國政府財政的穩健，無論就債券流動性，或是信用風險分散的角度來看，韓國的債券都是國際投資人很重要的亞洲投資標的，隨著主權債受到青睞，較高評等的韓國公司債的表現也受到正面的影響。

**中國經濟築底態勢確定**

中國債市展望方面，王華謙認為，中國8月份官方與匯豐PMI製造業採購經理人指數同步回升，加上7月實質經濟活動數據：鐵路運輸、用电量等同步回升，再配合在官方扶持下小企業發展、加快推動鐵路建設、促進節能產業與信息消費等政策下，中國經濟築底態勢確定，預計在11月「三中全會」過後，將有助於經濟政策的制訂，中國整體經濟動能有望隨之恢復，有利於提升市場對於中國債券的青睞及需求。

# 旺季將至 消費基金看高一線

**從歐美到中國最新公布的製造業採購經理指數(PMI)均優於預期，基於美國、中國經濟復甦有利穩定全球經濟，在第四季傳統消費股旺季將至，倘若投資者憧憬市場傳統旺季可讓消費板塊股動能加溫，不妨留意布局相關板塊建倉。**

■梁亨



據標普/凱斯席勒房價指數，全美20大城市房價第2季上漲10.1%，與首季的漲幅一致，反映當地就業市場穩定增長，也帶動經濟研究聯合會公佈的8月消費者信心指數攀至81.5，顯示美國民眾預料未來六個月內，就業機會和收入將增加，可為其聖誕消費旺季行情加溫。

歐洲聯盟執行委員會公佈的歐元區家庭信心指數初值顯示，指數從7月的負17.4上升到負15.6，已連續第9個月好轉，而市場調查公司GfK公布英國8月CPI升高3點至負13，升至四年新高；隨着歐洲消費信心見底，中國近期也指其向歐洲於7月的出口增加了2.8%，也表明歐洲的消費意慾已改善。

**內地消費者意慾強於美日**

雖然中國經濟前期的超高速增长在近期有所放緩，使得波士頓諮詢公司消費者洞察智庫開展的最新消費者信心調查顯示，計劃在今年增加支出的中國消費者佔比為27%，較上一年的38%減少了11%，但中國在經濟增長方面佔全球領先地位一樣，讓內地消費者在來年增加支出的比例是美國、日本以及歐洲等主要市場水準的三倍，內地消費者較強烈樂觀情緒，有望為相關企業業績提供支撐動能。

比如佔近三個月榜首的荷寶全球消費新趨勢股票基金，主要是透過與數字化消費、新興市場上升消費支出和環境認知有關的公司證券管理組合。

基金在2010、2011和2012年表現分別為26.76%、-7.9%及25.94%。基金平均市盈率及標準差為23.38倍及18.7%。

資產行業比重為24.8% 其他行業、21.1% 互聯網軟件/服務與互聯網郵購零售、14.5% 紡織品與服裝、14.3% 媒體、7.7% 家居用品與個人物品、5.9% 食品與藥物零售、5.7% 飲料、4.7% 資訊科技、3.7% 特色零售及3.3%酒店餐館與休閒。資產地區分布為62.9%美國、20.1% 歐洲、13% 遠東區及9.7% 其他地區。資產百分比為105.7% 股票及-5.7% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為3.3% 谷歌、2.85% 萬事達卡及2.19% Liberty Global。

**消費品股票基金表現**

基金	近三個月	今年以來
荷寶全球消費新趨勢股票 D	4.77%	20.93%
法巴全球主要消費品股票基金 經典分派類別	2.35%	20.45%
恒生消費行業動力基金 A1	-0.97%	3.08%
摩根環球消費主題 (美元) A股 (累計)	-1.61%	11.46%
富達環球消費行業基金 A	-3.19%	9.54%
摩根士丹利環球品牌基金 A	-4.80%	8.04%

# 美元兌日圓有望重上100關

美元兌日圓本月初在98.25附近獲得較大支持後，已持續趨於偏強，並且更一度於周五時段反覆走高至100.20附近的6周高位。受到美國周四公布的首次申領失業救濟人數進一步下降與及8月ISM非製造業指數又處於近8年最快的增長幅度影響，美國10年期國債息率已向上挨近3%水平，而美元兌日圓的升幅亦因此進一步擴大至100水平。但隨着美元兌日圓從上周的96.80水平迅速反彈至本周的100.20水平後，部分投資者已傾向在美國公布其8月非農就業數據前先行回補日圓空倉獲利，已引致美元兌日圓於周五時段略為回軟至99.50附近。

**日或增量寬配合加銷售稅**

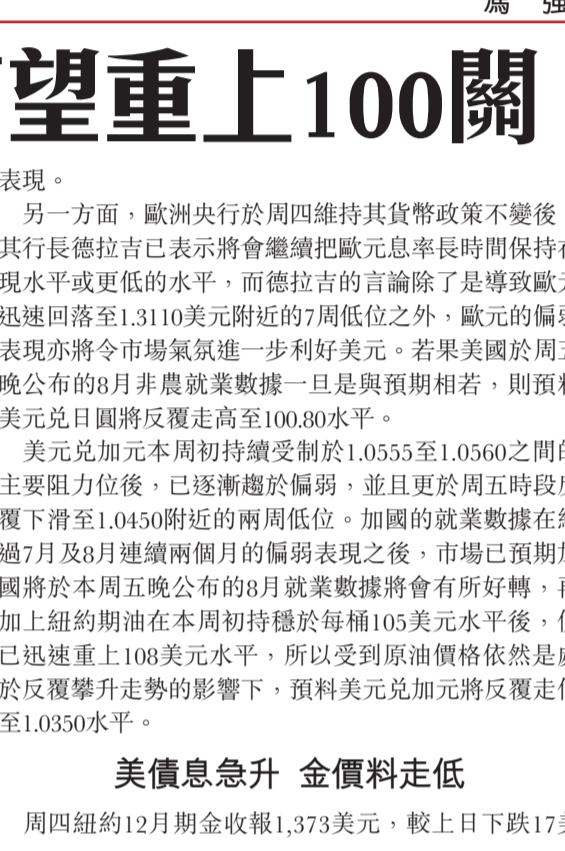
此外，日本官員已表示將在10月決定是否會提高銷售稅至8%，並且在明年4月實施，而日本央行行長黑田東彥近期的言論亦已有支持調高銷售稅的傾向，再加上市場亦已預期日本政府將會在增加銷售稅後，同時推出其他財政措施以降低加稅對社會的影響。故此部分投資者已不排除日本央行將可能會在10月4日或10月31日的政策會議上推出額外的寬鬆措施以協助日本經濟，這除了是不利於日圓的走勢之外，將有助美元兌日圓於稍後的表現。

另一方面，歐洲央行於周四維持其貨幣政策不變後，其行長德拉吉已表示將會繼續把歐元利率長時間保持在現水平或更低的水平，而德拉吉的言論除了是導致歐元迅速回落至1.3110美元附近的7周低位之外，歐元的偏弱表現亦將令市場氣氛進一步利好美元。若果美國於周五晚公布的8月非農就業數據一旦是與預期相若，則預料美元兌日圓將反覆走高至100.80水平。

美元兌加元本月初持續受制於1.0555至1.0560之間的主要阻力位後，已逐漸趨於偏弱，並且更於周五時段反覆下滑至1.0450附近的兩周低位。加國的就業數據在經過7月及8月連續兩個月的偏弱表現之後，市場已預期加國將於本周五晚公布的8月就業數據將會有所好轉，再加上紐約期油在本月初持穩於每桶105美元水平後，便已迅速重上108美元水平，所以受到原油價格依然是處於反覆攀升走勢的影響下，預料美元兌加元將反覆走低至1.0350水平。

**美債息急升 金價料走低**

周四紐約12月期金收報1,373美元，較上日下跌17美



**金匯錦囊**

日圓：美元兌日圓將反覆走高至100.80水平。

加元：美元兌加元將反覆走低至1.0350水平。

金價：現貨金價將反覆跌穿1,350美元水平。

元。現貨金價本月初受制於1,416美元阻力後，已於本周五反覆下滑至1,365美元附近。在美國經濟數據表現偏強之下，美國聯儲局於今年內的退市機會已有所增加，因此受到美國長債息率進一步攀升的影響下，現貨金價已進一步跌穿1,370美元水平。由於早前罷工的南非採金礦工已陸續復工，再加上現貨金價近期的走勢又已明顯未能企穩於1,400美元之上，將不利金價的短期表現，故此預料現貨金價將反覆跌穿1,350美元水平。

2013年9月7日 今日電視節目表 (星期六)

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)	鳳凰衛視中文台	有線電影1台
6:00 花漾明星III 6:25 瞬間看地球 6:30 香港早晨 8:50 瞬間看地球 8:55 全運會戰報 9:00 快樂長門人 9:10 文化新領域 9:45 星際寶貝：神奇大冒險 10:15 輝煌彈球人eS 10:45 激優一族 11:15 輪迴超人OOO 11:50 宣傳易 12:00 回鄉 1:00 午間新聞 1:10 瞬間看地球 1:15 檢察官公主 2:45 體育世界 3:55 勁歌推介 4:00 光之少女：幸福精靈 4:30 閃閃Master Joe 5:00 國語新聞 5:30 閃電十一人AGO 5:55 秀才愛上兵 6:30 六點半新聞報道 6:55 天氣報告 7:00 學是學非 7:35 新聞透視 8:00 星光熠熠耀保良 10:30 神探探途第2 11:30 晚間新聞 11:45 全運會多面睇 11:55 天氣報告 12:00 瞬間看地球 12:05 勁歌金曲及宣傳易 12:15 勁歌金曲 11:45 飛沙風中轉 1:20 宣傳易 3:20 360C 4:15 民間傳奇-青鳳	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 香港通訊新聞 8:30 總有出頭天 8:55 問答智多星 9:10 文化新領域 9:45 星際寶貝：神奇大冒險 10:15 輝煌彈球人eS 10:45 激優一族 11:15 輪迴超人OOO 11:50 宣傳易 12:00 回鄉 1:00 午間新聞 1:10 瞬間看地球 1:15 檢察官公主 2:45 體育世界 3:55 勁歌推介 4:00 光之少女：幸福精靈 4:30 閃閃Master Joe 5:00 國語新聞 5:30 閃電十一人AGO 5:55 秀才愛上兵 6:30 六點半新聞報道 6:55 天氣報告 7:00 學是學非 7:35 新聞透視 8:00 星光熠熠耀保良 10:30 神探探途第2 11:30 晚間新聞 11:45 全運會多面睇 11:55 天氣報告 12:00 瞬間看地球 12:05 勁歌金曲及宣傳易 12:15 勁歌金曲 11:45 飛沙風中轉 1:20 宣傳易 3:20 360C 4:15 民間傳奇-青鳳	7:00 第2回合我愛你 8:00 麵包超人 8:30 鐵甲夢工場 9:00 美少女戰士 SUPER S 10:00 兩個爸爸 11:00 在中國的故鄉 12:00 設計主義 12:30 Big Boys Club 1:00 獅王的品格 2:00 滋味行 3:00 型格瘋 3:35 360 4:30 創意無疆界 5:00 我要「玩」屋 5:30 台灣什麼好 6:00 星夢高飛 7:00 娛樂新聞報道 8:00 塔斯曼尼亞的日與夜 8:30 騎小姐&富哥：綠線紐約 11:05 90210 V 12:00 刀劍神域 12:30 Music Station	6:00 把酒當歌 6:30 亞洲早晨 7:30 科學奇蹟 9:00 我要上ATV春晚 9:30 青協歡慶青年：創業有出頭(第五集) 10:00 漫遊百科 10:58 iFin@tv 11:00 做個健康快活人 11:30 與星光同行 12:00 ATV2013感動香港週人物推選 12:25 當年今日 12:30 十二點半新聞 / 天氣報告 12:50 ATV焦點 1:45 把酒當歌 3:45 香港百人 / iFin@tv 4:00 通識小學堂 4:30 奇貨真貴 5:00 深合傳訊 5:30 嶺南尋根之旅 5:55 當年今日 6:00 六點鐘新聞 / 體育快訊 / 天氣報告 6:45 香港百人 7:00 iFin@tv / 警訊 7:30 燃點時刻 8:30 我要上ATV春晚 9:00 Hot Topic / 時事追擊 9:30 六合彩 9:35 高志森微博 10:30 亞洲大學堂 11:00 香港百人 11:50 騰訊週人 1:30 高志森微博 2:25 我要上ATV春晚 2:55 與星光同行 3:25 與星光同行之地籍銷頭香 5:15 亞洲大學堂	6:00 Music 120 7:00 新聞早點-中國新聞報道 7:30 文化報道 8:00 亞洲新聞都市-印尼萬隆、印度海得拉巴 9:00 未來世界 9:30 非洲面面觀 10:00 龍門飛渡 11:00 酒房員阿森 11:30 花貓大冒險 12:00 Music 120 2:00 無悔追夢人 3:00 至FUN券作DIY 3:30 馬場小火車 4:00 我係阿發仔 4:30 寶具其公飛龍 5:00 動物大百科 5:30 特別節目：你是我的命運 7:00 科技博覽 7:30 新聞及天氣報告 8:00 德國製造 8:30 尋找他鄉的故事 9:00 漫遊新聞線 9:15 2013維也納管弦樂團仲夏音樂會 11:00 夜間新聞 11:20 無悔追夢人 12:20 焦點報告 12:50 尋找他鄉的故事 1:30 六合彩 1:50 鄉關何處是：世界公民 2:50 Music 120	8:33 電視劇 利箭行動 9:21 一套專視 9:27 電視劇 利箭行動 10:17 電視劇 利箭行動 11:07 電視劇 利箭行動 11:54 一套專視 12:00 新聞30分 12:30 一套專視 12:35 今日說法 1:28 一套專視 1:33 精彩一刻 2:00 電視劇 神話 2:46 電視劇 神話 3:33 一套專視 3:35 電視劇 神話 4:21 電視劇 神話 5:08 電視劇 神話 5:55 一套專視 6:59 勁歌欣賞 7:00 新聞及天氣報告 7:30 新聞及天氣報告 7:31 天氣預報 7:39 焦點訪談 7:58 一套專視 8:03 精彩一刻 8:08 特別節目 加油！少年派 9:02 特別節目 2013開講 9:50 一套專視 10:00 晚間新聞 10:34 一套專視 11:31 一套專視 11:37 特別節目 2013開講 12:22 一套專視 12:29 特別節目 加油！少年派 1:19 特別節目 2013開講 2:04 一套專視 2:07 一套專視 2:11 動物世界 2:41 一套專視 2:45 生活早參考 3:15 一套專視	9:00 中華情、音樂版圖、雲南-1000 中國新聞 10:00 中國新聞 10:10 中國國際時段專視 10:12 文明之旅 10:57 中文國際時段專視 11:00 中國新聞 11:10 國寶檔案 11:25 中文國際時段專視 11:30 海峽兩岸 12:00 中國新聞 1:30 走進中國 2:00 中國新聞 2:12 中文國際時段專視補充 2:15 深度國際 3:00 電視劇 解放 3:48 中文國際時段專視補充 3:50 電視劇 解放 4:35 中文國際時段專視補充 4:40 [中文國際頻道特別節目] 百集大型系列片「客家足跡行」 5:00 中國新聞 5:10 中文國際時段專視 5:15 天涯共此時 6:00 中國新聞 6:15 中國文藝 6:45 國寶檔案 7:00 中國新聞 7:15 雙語劇場 陽光路上 8:00 走進中國 8:30 海峽兩岸 9:00 中國新聞 9:30 今日關注 10:00 中華情、專業版 11:00 今日亞洲 11:26 城市1 12:11 中國文藝 12:41 國寶檔案 12:56 中文國際時段專視 1:00 中國新聞 1:10 中文國際時段專視 1:15 天涯共此時 2:00 新聞聯播	9:00 鳳凰大視野 9:35 地球語言 9:40 鳳凰全球連線 10:05 我的中國心 10:55 時聞點 11:20 健康新觀念 11:25 鳳凰聽中國 12:00 點點風采 12:15 美女私房菜 12:30 周末正午播報 12:55 鳳凰氣象站 1:00 樂夢天下 1:30 鳳凰焦點關注 1:50 文明啟示錄 1:55 娛樂大風暴 2:10 2013中華小姐環球大賽-美龍賽 2:15 單元素 2:35 全媒體全時空 3:00 印度歌舞 3:30 金曲點點 3:35 名歌金曲 3:40 財經正前方 4:05 鳳凰精選 5:20 文化大觀園 5:45 美女私房菜 6:00 問答智多星 6:00 香港正能量 7:00 公益中國 8:00 一虎一席談 9:00 時事直通車 9:40 環球人物周刊 11:00 環球人物周刊 11:45 鳳凰精選	6:05 八兩金 8:10 龍在邊緣 10:15 破曉之王 12:10 忘不了 2:25 龍城2之皇母娘娘呢? 4:30 女人本色 6:35 拳師 9:00 AV 11:00 寶貝計劃 1:35 老鼠愛上貓 3:25 B+偵探 5:25 辣手神探

**申請酒牌轉讓及續期公告 鮪魯山**

現特通告：鮪魯山其地址為九龍彩雲邨星辰樓1606室，現向酒牌局申請把位於香港灣仔活道18號峯峯地下2號舖鮪魯山的酒牌轉讓給蔡子健，其地址為九龍橫頭磡邨宏頌樓1214室及續期。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號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2013年9月7日

APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF LIQUOR LICENCE ROZAN

Notice is hereby given that Kwong Hoi Fung Leo of Room 1606, Sing Sun House, Choi Wan Estate, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of ROZAN at Shop 2, G/F, The Oakhill, 18 Wood Road, Wanchai, Hong Kong to Choi Tsz Kin Dickson of Room 1214, Wang Chung House, Wang Tau Ham Estate, Kowloon. Any person who knows any reason why this transfer and 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: 7th September 2013

**申請酒牌續期啟事 狸屋台屋日本料理**

現特通告：李大衛其地址為香港太古城大樂路1號天星閣1004-1005號舖，現向酒牌局申請位於香港太古城大樂路1號天星閣1004-1005號舖狸屋台屋日本料理的酒牌續期。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號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2013年9月7日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TANUKI YATAIYA JAPANESE RESTAURANT

Notice is hereby given that Li Tai Wai of Shop 1004-1005, Tien Sing Mansion, 1 Tai Wing Avenue, Tai Koo Shing, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Tanuki Yataiya Japanese Restaurant at Shop 1004-1005, Tien Sing Mansion, 1 Tai Wing Avenue, Tai Koo Shing, 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: 7th September 2013

**申請酒牌續期啟事 長發海鮮酒家**

現特通告：陳紹良先生其地址為九龍深盛路8號碧海藍天6座33樓H室，現向酒牌局申請位於九龍新蒲崗翠濠街3至23號越秀廣場4字樓長發海鮮酒家的酒牌續期。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9月7日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE CHEUNG FAT SEAFOOD RESTAURANT

Notice is hereby given that Chan Siu Leung of Flat H, 33/F, Bld. 6, Aquamarine, No.8 Sham Sing Rd., Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Cheung Fat Seafood Restaurant at 4/F., Yue Xiu Plaza, 3-23 Ning Yuen Street, San Po Kong, 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 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 7th September 2013

**申請酒牌續期啟事 玉玲瓏京川滬菜館**

現特通告：關妙娜其地址為九龍觀塘成業街7號寶晉中心18樓D室，現向酒牌局申請位於新界荃灣綠楊坊P9及P9A號舖玉玲瓏京川滬菜館的酒牌續期。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9月7日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE JADE PALACE SHANGHAI CUISINE

Notice is hereby given that Kwan Miu Na of Room D, 18/F., Legend Tower, 7 Shing Yip Street, Kwun Tong, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Jade Palace Shanghai Cuisine at Shop Units P9 & P9A, Luk Yeung Galleria, Tsuen Wan, N.T.. 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., Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 7th September 2013

**申請酒牌續期啟事 上海弄堂菜肉餛飩III**

現特通告：林國亮其地址為香港中環歌賦街35-37號地下，現向酒牌局申請位於香港中環歌賦街35-37號地下上海弄堂菜肉餛飩III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號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2013年9月7日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE SHANGHAI LANE III

Notice is hereby given that Lam Kwok Leong of G/F, 35-37, Gough Street, Central, Hong Kong is applying to the Liquor Licence in respect of Shanghai Lane III at G/F, 35-37, Gough Street, Central, 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: 7th September 2013

**酒牌廣告**

熱線：2873 9888  
傳真：2873 0009