基金透視 富盛投顧

耶倫掌聯儲的投資啟示

美國總統奧巴馬宣布提名耶倫為下屆聯儲局（Fed）主席。目前正值Fed與市場衡量量化寬鬆政策何時、如何退場，以及美國如何處理債務上限與預算爭議之際，Fed資歷豐富的耶倫應能勝任，也代表奧巴馬政府打安全牌的做法。

對市場而言，這張算不算安全牌、甚至於是王牌呢？自2010年耶倫擔任Fed副主席起，她一向與伯南克並肩站在「創意政策」挽救經濟的行列。除了多次量化寬鬆政策買入數以兆美元計的資產外，她還是將失業與通膨目標明確化的重要推手之一。

事實上，市場對她的政策預期可能更為重要，或許未來情勢不見得讓耶倫一路延續量化寬鬆政策，然市場相信她有隻鴿子的靈魂，反而在短期紓緩貨幣政策的不確定性，更聚焦在財政政策上。至於何時升息，花旗調查顯示，多數認為要到2015年。

當然，她的困局也不少，包括：（1）如何決定量化寬鬆退場規模與時間點，尤其是美國債務上限可能拖到最後一刻才獲得解決；（2）如何讓華府明確了解貨幣政策終有極限，財政政策與紀律才是核心。

美股加債券 攻守有據

截至10月8日，累計自9月18日創新高以來，美股S&P500共回檔4.06%；先機美國入息基金產品經理劉振璋表示，積極投資人若預料美國債務上限終將獲得解決，且在耶倫執掌Fed降低貨幣政策不確定下，可找尋布局先機美國資本成長基金的機會，搭配債券部位如先機完全回報美元債券基金，達成以美國優先的股債均衡組合。

此外，經合組織（OECD）認為Fed減碼是亞洲主要的下行風險，外資巴克萊資本預期美國將於12月開始縮減購債規模，明年3月完成退場。不過，劉振璋分析，如果由耶倫擔任新Fed主席，倘若可將激進式退場的預期降溫，新興亞洲亦可望因此受惠。此外，歷經中印兩大區域內巨型經濟體成長預期下修後，年初以來今明兩年亞太企業盈餘多屬下修趨勢，不過，近期盈餘預期已開始觸底反彈，某種程度上已將亞洲經濟趨緩反映在股市中，定期定額、擇點投資多元布局亞太區域的先機亞太股票基金，是第四季投資布局的不錯選項。

劉振璋表示，由於市場預期若耶倫擔任新Fed主席，美國可能延長貨幣刺激措施，進而讓日圓面臨走升的壓力，恐衝擊出口類股表現。未來觀察指標包括日本央行行長黑田東彥如何以貨幣政策應對新局，以及包括企業稅是否會下調，如何處理消費稅上調的衝擊等財政政策議題，再次力行安倍經濟學的再膨脹計劃，以擺脫長達15年的通貨緊縮。如果因此激勵日本再膨脹政策的決心，應能相對有利於先機日本股票基金的資產配置布局。

（摘錄）

外資回流 印度基金看升

儘管印度大盤「Sensex指數」一度來到20,646.6點歷史高位後出現獲利沽壓，旋即回落至2萬點下方；然而由於基本面改善，使得大盤第四季起的連收四連紅，讓指數以3.12%漲幅，攀上開季以來全球十大股市漲幅榜之列，倘若投資者憧憬印度的最壞時期已過，會有利其大盤後市動能，不妨留意布局建倉。

■梁亨

印度外匯流失、盧比貶值下，第二季經常賬赤字達218億元(美元，下同)，雖然還是高於前季的181億美元，但由於低於分析師預期的230億元，市場預期經常賬赤字問題獲得改善，盧比兌美元貶值趨勢在8月28日創歷史新高後，9月拉回反彈幅度達到4.72%。

限黃金進口 經常賬赤字獲改善

雖然印度央行上月意外加息，造成股市的干擾，但受惠抑制黃金進口措施奏效、經常賬赤字問題暫時獲得控制、盧比貶值趨勢得到緩和，使得印度股市自5月下旬起，經歷三個月資金嚴重外流的困境後，外資上月終於反手超買印股。

9月外資投入的21億元，也是自今年5月以來，外資首度站在買方，加上盧比止跌反彈，連同匯率計算，就讓Sensex指數上月的漲幅超過12%；即便如此，由於盧比累計貶值幅度頗大，使得MSCI明晟印度指數上月底的市盈率已降至13.3倍，低於其3年均值的16.3倍，只要盧比匯率穩定，經常賬赤字問題進一步受控，資金面風險改善，大盤的價值面吸引力將有利其後市的動能空間。

以佔近三個月榜首的首域印度次大陸基金為例，主要是透過印度次大陸的公司證券管理組合，以實現投資增長的目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為30.73%、-22.29%及29.95%。基金平均市盈率和標準差為17.18倍及21.74%。

資產行業比重為26.9% 必需品消費、14.1% 工業、12% 資訊科技、11.4% 金融業、11.2% 非必需品消費、7.3% 通訊服務、6.8% 健康護理、5.3% 基本物料及2.2% 公用。

資產百分比為97.2% 股票及2.8% 貨幣市場。資產地區分布為96.7% 印度及0.5% 孟加拉。基金三大資產比重股票為8.6% Marico、7.7% Tech Mahindra及7.3% Idea Cellular。

此外，美國經濟若持續改善，將有助亞洲出口。目前亞洲9月製造業活動亦顯露好轉跡象，印度製造業活動萎縮程度正減緩，也是反映外資低吸印股的原因。

印度股票基金表現

基金	近三個月	今年以來
首域印度次大陸基金 I	4.61%	-1.44%
安本印度股票基金 A2	2.05%	-4.23%
柏瑞印度股票基金 - Y	1.97%	-11.69%
法巴印度股票基金 經典 資本類別	1.00%	-9.68%
施羅德印度股票基金 A ACC	0.90%	-6.47%
景順印度股票基金 A	0.35%	-9.37%
瀚亞印度股票基金 A Inc	0.29%	-11.57%

金匯動向 馮 強

經濟預測上調 英鎊跌後轉穩

英鎊本周早段受制1.6125美元附近阻力後，已一度反覆下跌至1.5915美元附近。今次英鎊下調幅度的擴大，除了受到英國公布8月工業生產按月下跌1.1%影響外，英國8月全球商品貿易逆差略高於預期，亦是帶動英鎊走勢偏弱的原因之一。隨着英國央行本周四宣布維持貨幣政策不變後，英鎊的跌幅已受到限制，並且在1.5915美元附近獲得較大支持後，掉頭反彈至周五的1.6000美元附近。

國際貨幣基金會本周二再度下調全球經濟預測，但卻把英國今明兩年的經濟成長向上作出修訂，反映英國經濟已有穩定復甦傾向，因此英國偏弱的8月工業生產數據對英鎊的衝擊可能僅屬短期，反而英鎊在經歷了本月初至近日的反覆下跌走勢後，不排除英鎊將會向上作出短期的修正走勢，所以預期英鎊將會續有反彈空間。此外，英鎊近日能持穩過去4周以來位於1.5885至1.5910美元之間的主要支持區後，將有助英鎊的短期反彈。由於美元匯價在經過本周四的偏強走勢後，已於周五稍為回軟，故此預料英鎊將反覆走高至1.6090美元水平。

澳元上周在92.80美仙附近獲得較大支持後，已逐漸作出反彈，並且更於本周五走高至94.84美仙附近的3周高位。

雖然澳洲本周四公布9月新增了9,100個就業職位，而且新增職位的數量亦遜於市場預期，但受到澳洲失業率已從8月的5.8%顯著下降至9月5.6%的影響下，市場認為澳洲央行已暫時沒有降息傾向，該因素將有助澳元的短期表現，而澳元從周四93.90美仙已迅速反彈至周五的94.84美仙水平。此外，近期澳元兌加元以及澳元兌日圓等交叉匯價的持續轉強，將有利澳元的進一步反彈，所以不排除澳元稍後將有機會向上衝破過去3個多月來位於95.30至95.80美仙之間的主要阻力區，預料澳元將反覆走高至96.00美仙水平。

美債限初步紓解 金價延跌勢

周四紐約12月期金收報1,296.90美元，較上日下跌10.30美元。金價本周持續偏弱，共和黨提出短期提高舉債上限6周，市場預期美國舉債上限僵局有望解決，以及美國聯儲局9月會議紀錄影響，現貨金價已一度下跌至1,281美元附近的一周多低位。此外，全球最大的黃金上市交易基金SPDR Gold Trust在本月10日的黃金持有量較上日減少近1.8噸至896.38噸，亦對金價走勢構成負面影響。在市場氣氛不利金價走勢下，預料現貨金價將反覆下試1,270美元主要支持位。

英鎊兌美元

金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走高至1.6090美元水平。

澳元：澳元將反覆走高至96.00美仙水平。

金價：現貨金價將反覆走低至1,270美元水平。

2013年10月12日 今日電視節目表 (星期六)

（節目內容如有更改，以電視台臨時公佈為準。）

無綫翡翠台

6:00 都市方程式
6:25 瞬間看地球
6:30 香港早晨
8:55 瞬間看地球
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 爆戰彈珠人 eS
10:45 激優一族
11:15 幪面超人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 光之美少女：幸福精靈
4:30 問問Master Joe
5:00 岡GON
5:30 閃電十一人GO
5:55 同撈同煲
6:30 六點半新聞報道
6:55 天氣報告
7:00 星期六主場
7:35 窮富翁大作戰 III
8:30 左麟右李左Friend右Band 大派對
10:15 星夢傳奇
11:45 晚間新聞
12:00 天氣報告 及 瞬間看地球
12:05 廣告雜誌
12:20 勁歌金曲
1:25 宣傳易
1:30 門徒
3:45 360°
4:40 我對青春無悔
5:35 戀愛婚FUN紛

無綫明珠台

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 普通話娛樂新聞報道
8:30 脈搏
8:55 童話小王國
9:25 鬼馬雙蕉
9:50 2013年TVB8金曲榜第四季 季選
10:40 新幽靈刺客
11:10 港生活．港享受
11:35 明珠檔案
12:00 寰宇體壇
1:00 求變先鋒
1:25 生活百大
2:25 唐頓莊園 (I)
3:35 解開讀心術
4:00 火車寶寶 (IV)
4:25 少年達文西 (II)
5:00 我的志願101
5:30 街頭英語 (II)
6:00 普通話新聞 及 普通話天氣報告
6:15 音樂熱點
6:30 六十分鐘時事雜誌
7:20 警訊
7:30 七點半新聞報道
7:50 天氣報告
7:55 瞬間看地球
8:00 笑笑小電影 (XXIII)
8:30 天橋驕子 (IX)
9:30 周末大電影: 勇闖魔域山
11:40 晚間新聞
11:55 瞬間看地球
12:00 摩登家庭 (III)
12:30 死亡預感
2:25 音樂熱點
2:30 Bloomberg財經第一線
5:00 台灣無綫衛星電視台新聞
5:30 中國新聞

J2數碼頻道

9:00 美少女戰士 SUPER S
10:00 兩個爸爸
11:00 在中國的故事
12:00 設計主義
12:30 Big Boys Club
1:00 善良的男人
2:00 滋味行
2:50 讀上癮
3:00 型格瘋
3:35 360°
4:30 音樂工房
5:00 我要「玩」屋
5:30 台灣潮什麼
6:00 星夢高飛
7:00 娛樂新聞報道
8:00 情迷越南
8:30 讀上癮
8:35 叢林的法則
10:00 律政狂人
11:00 90210 V
12:00 爆漫III

亞視本港台

6:00 把酒當歌
6:30 亞洲早晨
8:30 科學耆績
9:00 Thomas & Friends 湯馬仕小火車
9:15 Bob The Builder建築師阿博
9:30 通識小學堂 (周六版)
10:00 漫遊百科
10:58 iFit@tv
11:00 味之天下
11:30 與星光同行
12:00 ATV2013感動香港周人物推選
12:20 馬上全接觸
12:25 當年今日
12:30 十二點半新聞 ／天氣報告
12:50 賽馬直擊
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 ／iFit@tv
7:00 百年共和
8:00 炫美25．台灣瑰麗巡迴
8:30 我要上ATV春晚
9:00 Hot Topic / 時事追擊
9:30 高志森微博
10:30 亞洲大學堂
11:00 碧桂園．十里銀灘 微電影
11:15 夜間新聞
11:50 賽後你點睇
1:15 高志森微博
2:10 我要上ATV春晚
2:35 與星光同行
3:05 與星光同行之恩怨情天
5:30 亞洲大學堂

亞視國際台

6:00 Music 120
7:00 新聞早點 -中國新聞報道
7:30 文化報道
8:00 觸不到的遺產
9:00 未來世界
9:30 非洲面面觀
10:00 權能時間
11:00 芭蕾小精靈
11:30 花貓大冒險
12:00 Music 120
2:00 贏在起跑線
3:00 至FUN勞作DIY
3:30 建築師阿博
4:00 我係阿發仔
4:30 寶貝公主飛天龍
5:00 動物大百科
5:30 韓語劇場: 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 鄉關何處是 - 世界公民
10:00 贏在起跑線
11:00 夜間新聞
11:20 鄉關何處是 - 世界公民
12:20 西藏並不神秘
0:50 尋找他鄉的故事
1:20 德國製造
1:50 贏在起跑線
2:50 Music 120

中央電視台-1（數碼頻道）

6:00 朝聞天下
8:33 神秘人質
9:27 神秘人質
10:17 神秘人質
11:07 神秘人質
12:00 新聞30分
12:35 今日說法
1:35 天涯赤子心
2:27 天涯赤子心
3:17 天涯赤子心
4:11 生活提示
4:19 第一動畫樂園
6:02 尋寶
7:00 新聞聯播
7:31 天氣預報
7:38 焦點訪談
8:03 精彩一刻
8:08 開講啦
9:02 開講啦
10:00 晚間新聞
10:37 2013吉尼斯中國之夜
11:47 開講啦
12:39 中國漢字聽寫大會
2:21 動物世界
2:55 中華民族
3:19 尋寶
4:09 今日說法
4:59 新聞聯播
5:29 人與自然

無綫劇集台

9:00 粉愛粉愛你
10:00 拜托機長
11:05 美人龍湯
12:00 女管家三田
1:00 粉愛粉愛你
2:00 怪獸刑警
3:15 換面怪醫
4:00 信義
5:15 那年冬天 風在吹
6:30 怪獸刑警
7:45 換面怪醫
8:30 信義
9:45 那年冬天 風在吹
11:00 走馬燈株式會社
12:15 名偵探柯南 - 殺人預告
1:30 怪獸刑警
2:45 換面怪醫
3:15 走馬燈株式會社

有線電影1台

6:20 契媽唔易做
8:15 下一站...天后
10:15 呆佬拜壽
12:20 人間喜劇
2:30 千王之王2000
4:25 賭神
7:00 新紮師妹2 - 美麗任務
9:00 十萬火急
11:05 大富之家
1:00 葉問前傳
3:05 每天愛您8小時
5:10 滿清禁宮奇案

有線體育台

6:00 體育王
6:30 韋伯盃保齡球賽
8:00 體育王
8:30 世界盃體操賽-馬里博爾站
10:30 體育王
11:00 全國乒乓球錦標賽
1:00 FIBA 籃球世界
1:30 體育王
2:00 韋伯盃保齡球賽
3:30 世界盃體操賽-馬里博爾站
5:30 體育王
6:00 韋伯盃保齡球賽
7:30 體育王
8:00 全國乒乓球錦標賽
10:00 FIBA 籃球世界
10:30 韋伯盃保齡球賽
12:00 體育王
12:30 世界盃體操賽-馬里博爾站
2:30 韋伯盃保齡球賽
4:00 全國乒乓球錦標賽

申請酒牌轉讓及更改啟事
滿堂紅頂級雞煲火鍋

現特通告：黃康平其地址為九龍長沙灣幸福邨福明樓614號，現向酒牌局申請把位於九龍油麻地上海街375-379號明新大廈1樓及2樓全層，地下6-7號鋪惠州醉瓊樓的酒牌轉讓給賴宇衡其地址為九龍油麻地上海街375-379號明新大廈1樓及2樓全層，地下6-7號鋪及作以下更改：更改店鋪名稱為滿堂紅頂級雞煲火鍋。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10月12日

APPLICATION FOR TRANSFER AND AMENDMENT OF LIQUOR LICENCE
Mantanghong Supreme Hotpot

Notice is hereby given that Wong Hong Ping of Room 614, Fook Ming House, Fortune Estate, Cheung Sha Wan, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of Huizhou Chui King Lau situated at Shop 6-7 on G/F, 1/F & 2/F (Whole Floor) Ming Sun Mansion, 375-379 Shanghai Street, Yau Ma Tei, Kowloon to Lai Yu Hang of Shop 6-7 on G/F, 1/F & 2/F (Whole Floor) Ming Sun Mansion, 375-379 Shanghai Street, Yau Ma Tei, Kowloon and the following amendment: Change of shop sign to Mantanghong Supreme Hotpot. 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., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 12th October 2013

申請酒牌轉讓及更改啟事
名門讌客

現特通告：彭偉民其地址為新界粉嶺圍北便村719地下(馬會道)，現向酒牌局申請把位於新界大埔安慈路昌運中心1樓2-11,14-33,49(部份)及52號鋪京都高級宴會廳的酒牌轉讓給葉進吉，其地址為新界屯門建生邨泰生樓26樓2609室及作以下更改：更改店鋪名稱為名門讌客。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10月12日

APPLICATION FOR TRANSFER AND AMENDMENT OF LIQUOR LICENCE
Wealth Banquet

Notice is hereby given that Pang Wai Man of G/F, No 719 Pak Bin Tsuen Jockey Club Rd., Fanling, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of Grand Capital situated at Shop Nos. 2-11, 14-33, 49(Portion) & 52, 1/F., Fortune Plaza, On Chee Road, Tai Po, New Territories to Yip Chun Kut of Rm. 2609, 26/F, Tai Sang Hse., Kin Sang Est., Tuen Mun, N.T. and the following amendment: Change of shop sign to Wealth Banquet. 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 October 2013

申請酒牌續期啟事
荃發華記燒臘茶餐廳

現特通告：郭耀華其地址為九龍新填地街50號1/F，現向酒牌局申請位於九龍新填地街19號地下荃發華記燒臘茶餐廳的酒牌續期。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10月12日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
CHUEN FAT WAH KEE RESTAURANT

Notice is hereby given that Kwok Yiu Wah of 1/F., 50 Reclamation Street, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Chuen Fat Wah Kee Restaurant at G/F., 19 Reclamation Street, 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: 12th October 2013

申請會社酒牌續期啟事
INDIA CLUB KOWLOON

現特通告：Mr LACHMANDAS, Nandkumar其地址為九龍紅磡民裕街30號興業工商大廈9字樓G、H室，現向酒牌局申請位於九龍京士柏加士居道24號India Club Kowloon的會社酒牌續期。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10月12日

APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE
INDIA CLUB KOWLOON

Notice is hereby given that Mr LACHMANDAS, Nandkumar of Unit G & H, 9/F., Summit Building, No.30 Man Yue Street, Hung Hom, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of India Club Kowloon at 24 Gascoigne Road, King's Park, 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: 12th October 2013

申請酒牌續期啟事
青葉日本料理

現特通告：周沅瑩其地址為青衣長康邨2期康美樓B708室，現向酒牌局申請位於旺角西洋菜街1號兆萬中心17樓青葉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10月12日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
AOBA JAPANESE RESTAURANT

Notice is hereby given that Chau Yuen Ying of Rm.B708, Hong Mei House, Cheung Hong Est. 2, Tsing Yi is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Aoba Japanese Restaurant at 17/F., CTMA Centre, 1N Sai Yeung Choi St. South, Mongkok. 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: 12th October 2013

酒牌廣告

熱線：2873 9888

傳真：2873 0009