

外資增持 韓股基金呈升勢



上半年備受政治與日圓貶值夾擊，導致外資舉步不前的韓國大盤「Kospi」，下半年隨着市場負面情緒逐漸消化，Kospi下半年由黑翻紅，大盤累計漲了8.09%。倘若投資者憧憬韓股的最壞時期已過，搭配韓股盤整後的較低市盈率，會有利其大盤後市動能，不妨留意佈局建倉。 ■梁亨

韓國經濟增長先行指標自4月起回升，於6月來到100.4，這指標首次突破100，顯示下半年經濟景氣轉好可能性大增之餘，該國第二季GDP的年增長率達到2.3%，為最近一年來最大增幅，並超出市場預期的0.8%按季增長率。

次季GDP挺升 韓股價值吸引

市場預期隨着中、美、歐持續復甦，加上9月亞洲製造業活動顯露轉好跡象，使得韓國製造業的萎縮程度也減緩，有望提振韓國出口需求，並可望改善相關直業盈利狀況，讓與5年均值有18%折讓，還是處於不足8倍的預期市盈率的韓股，有明顯價值吸引力。

以佔近三個月榜首的摩根韓國基金為例，主要是透過韓國的上市證券或店頭交易的證券管理組合，以實現期資本增長的投資目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為32.41%、-21.35%及19.22%。基金平均市盈率和標

準差為9.21倍及25.33%。

資產行業比重為15.9% 金融業、13.5% 運輸設備、11.4% 化工、11.3% 其他行業、10.8% 電子與電機設備、7.6% 服務業、6.7% 鐵與金屬產品、6.2% 工業經銷及3.4% 建造業。

資產百分比為86.8% 股票及13.2% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為9.7% 三星電子、6.8% 國民銀行金融集團及6% 浦項鋼鐵。

外資上月投入逾9萬億韓圓

即使上月底大盤動能一度受到歐美政治紛擾的影響，但中國製造業活動良好，有利韓國工業生產，在憧憬韓國企業基本面向好下，外資上月連續第24個交易日超買韓股，投入超過9萬億韓圓金額，讓大盤的3.66%漲幅，成為2012年9月以來最大單月漲幅。

此外，上月韓國政府和企業估計整體發行國際債券量60億美元，有望創下去年1月以來新高，而10月起外資持續超買韓股，使得上月的這一波的超買金額已超過10萬億韓圓，顯示資金重返該國金融市場意願恢復，讓韓股後市表現具憧憬。



韓國首爾東大門市場，是韓國最大規模批發零售市場。市場內有20多個綜合購物大樓和3萬多個專門商店、5萬多家製造公司，是首爾的購物王國。 資料圖片

韓國股票基金表現

基金	近三個月	今年以來
摩根韓國(美元)(累計)	20.17%	2.20%
匯豐韓國股票基金 AD	19.98%	3.07%
施羅德韓國股票基金 A ACC	19.89%	2.60%
東方匯理系列-韓國基金 AU C	19.46%	3.47%
鄧普頓韓國基金 A ACC \$	17.13%	2.59%
霸菱韓國基金	16.43%	-3.59%
德盛韓國基金 A Dist	14.97%	-2.35%

經濟有轉弱傾向 加元走勢仍偏弱

美元兌加元上週初在1.0290附近獲得較大支持後，曾反覆走高至1.0420附近的1個月高位。隨着市場認為美國國會將可能在本週四前達成協議解決美國債務上限問題後，美元兌加元上週尾段已未能持穩1.0400水平之上，因此加國上週五公布9月失業率下降至6.9%的5年來最低點後，部分投資者已趁機回補加元空倉獲利，並導致美元兌加元的回吐幅度逐漸擴大至本週初1.0345附近。

9月就業新增職位已放緩

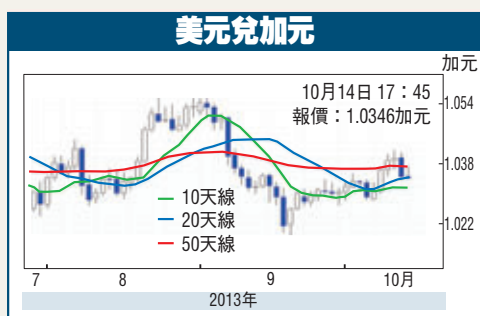
另一方面，加國9月新增的1.19萬個就業職位，除了遠遜於8月外，加國9月失業率回落，主要是減少了年輕人尋找工作所引致，因此受到美國政府停運糧局將會損害美國經濟，並且拖累加國第四季經濟表現影響下，不排除加國10月份的就業數據將有轉弱傾向，而美元兌加元近日的偏弱表現可能僅是屬於近期反覆攀升後的修正走勢，再加上紐約期油現階段仍處反覆下跌，所以預期美元兌加元的下調幅度將不會過於擴大。此外，美國債務上限快將在本週四觸頂之際，除非美國國會未能及時達成協議調高債務上限，否則加元將有掉頭下跌風險，預料美元兌加元將反覆走高至1.0430水平。

債限未明 金價反彈受限

上週五紐約12月期金收報1,268.20美元，較上日下跌28.70美元。現貨金價上週早段受制1,330美元附近阻力後，已持續偏弱，故此市場上週五預期美國債務上限僵局將會出現突破後，現貨金價曾進一步下挫至1,260美元附近的3個月低位。雖然現貨金價本週初受「債限談判破裂」而逐漸反彈至1,278美元附近，但美國國會週四「死線」的僵持局面依然是充滿不確定性下，金價的反彈幅度將會繼續受到限制，預料現貨金價將暫時上落於1,260至1,290美元之間。



2013年9月18日，中國海洋石油在加拿大多倫多證券交易所掛牌交易。 資料圖片



金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走高至1.0430水平。
金價：現貨金價料於1,260至1,290美元上落。

匯出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

債限談判失利 美元回軟

在上週末的兩黨談判中，美國依然未能就提高債務上限問題達成一致，這令市場避險情緒在周一再次升溫。美元承壓，周一早盤大幅下跌至80.26水平。

為了盡快通過調高債務上限的議案以及結束政府部門的停運局面，美國總統奧巴馬自上周四起加緊了與國會議員的磋商，相繼在白宮與兩黨代表舉行會談。眾議院共和黨周四向奧巴馬提出把債務上限暫時調高六周的方案，以爭取與奧巴馬就更廣泛的財政議程進行協商，但雙方未能達成一致。隨後，美國共和黨周五又提出了一項修改後的方案，同意就調高債務上限六周進行投票，並啟動結束政府關門的談判，但方案仍未能獲得通過。眾議院議長博納在當地時間周六上午承認，他們與奧巴馬的談判已經破裂。

奧巴馬不滿債限與預算捆綁

美國白宮發言人卡尼上週六表示，奧巴馬對共和黨提出的方案仍存在顧慮，並暗示奧巴馬對共和黨把短期調高債務上限和財政談判捆綁的做法不滿意。與此同時，參議院在周末一項程序性表決中以53-45票封殺了里德的方案，該方案希望將債務上限延長至明年12月。支持票數不足60票，該方案無法進一步向前推進。

由於美國兩黨財政談判再度陷入僵局，美元指數周一略有低開，在過去兩個交易日日指均未能升破25天平均線，目前25天線處於80.54，估計後市可企穩此區上方，才可見美元伸延反



彈行情。而隨着美國距離觸及債務上限只剩下三天時間，市場的警戒意識亦會越為調高，一旦兩黨無法在10月17日前達成協議，市場或將會出現大規模的風險資產拋售潮。

歐元兌美元延升勢

技術走勢而言，歐元兌美元於9月18日突破了8月20日的1.3452；同時，亦突破了近三個月之爭持頂部，只要後市未有回破此區下方，料歐元兌美元仍有機會延伸另一浪升勢，目標可看至2月1日高位1.3711及1.38，進一步關鍵則見於1.40關口。不過，亦留意相對強弱指標已出現了回落，隨機指數則居於超買區域徘徊多時，並逐漸呈現回調跡象，因此，倘若歐元後市失守了1.3450水平，則有機會開展一段下調行情。預估下方延伸支持可至50天平均線1.3390及1.3240水平。

本周數據公布時間及預測

日期	國家	香港時間	報告	預測	上月
14	日本	6:00 PM	8月份零售業銷售額	-	-2.1%
15	德國	3:00 PM	8月份進口物價指數#	-	-2.6%
	英國	4:30 PM	9月份消費物價指數#	-	+2.7%
			9月份生產物價指數	-	+0.1%
16	歐盟	6:00 PM	9月份歐元區調劑消費物價指數#	+1.1%	+1.3%
	英國	4:00 PM	8月份歐元區貿易盈餘(歐元)	-	182億
	美國	8:30 PM	10月份失業率	-	7.7%
17	美國	8:30 PM	9月份消費物價指數	+0.1%	+0.1%
	英國	4:30 PM	9月份零售額#	-	+2.1%
	美國	8:30 PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	33.0萬	37.4萬
18	美國	9:15 PM	9月份建築動工(單位)	91.5萬	89.1萬
			9月份工業生產	+0.3%	+0.4%
			9月份設備使用率	78.0	77.8
18	美國	10:00 PM	9月份領先指標	+0.6%	+0.7%

上周數據公布結果

日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
7			無重要數據公布		
8	日本	7:50 AM	8月份來往帳赤字(日圓)	1615億	5773億
	德國	3:00 PM	8月份貿易盈餘(歐元)	131億	162億 R
	美國	8:30 PM	8月份貿易及勞務貿易赤字(美元) 延遲公布	391億	
9	英國	4:30 PM	8月份全球貿易赤字(英鎊)	33億	34億 R
			8月份工業生產#	-1.5%	-1.6%
	澳洲	9:30 AM	9月份失業率	5.7%	5.7%
10	美國	8:30 PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	37.4萬	31.8萬 R
			9月份進口物價指數(減除能源) 延遲公布	-0.1%	
	日本	7:50 AM	9月份貨幣供應#	+3.8%	+3.8% R
11	德國	3:00 PM	9月份批發物價指數#	-2.2%	-1.7%
			9月份消費物價指數# (修訂)	+1.4%	+1.4%
	美國	8:30 PM	9月份零售額 延遲公布	+0.2%	
11			9月份生產物價指數 延遲公布	+0.3%	
			10月份密西根大學消費情緒指數	75.2	77.5
			8月份商業存貨 延遲公布	+0.4%	

註: R代表修訂數據 #代表增長率

工商資訊

【香港文匯報記者 陳濤】「BB & Kids 2013嘉年華」日前在鑽石山荷里活廣場舉行，場內更設有「康貝加嬰兒奶粉Fun紛樂」講座，邀請了澳洲註冊音樂治療師鍾敬文出席，以心靈故事及音樂歌聲向全港的育嬰媽媽致敬，現場充滿喜悅氣氛。嘉年華主辦單位將部分收益撥捐非牟利慈善機構，將幸福分享予更多家庭。

康貝加直銷商——康貝加健康產品集團有限公司行政總裁余子良介紹，新西蘭紐氏康有限公司(Nutracare New Zealand LTD)成立於2009年，為中外合資企業，團隊持續關注中國嬰幼兒食品安全，所以將新西蘭優質的產品和國際育嬰理念帶到中國，Zeabica品牌由此誕生。康貝加產品堅持開發及銷售優質的新西蘭原裝生產進口乳製品，包括嬰幼兒配方奶粉、成人奶粉、酸乳製品、健康食品、輔食等，康貝加以安全合理的配方、先進科技的生產流程及嶄新的服務理念，擁有專業專家團隊，將品質與服務完美結合，成為育嬰媽媽的最佳伙伴。

康貝加即將舉辦「小天使大智慧比賽」及「全國微电影創作比賽」，旨在針對嬰兒發育及智慧發展，將來集團將成立一個「康貝加天使」基金，發揮品牌效應，為內地數億的嬰孩家庭籌募經費，以提供奶粉及物資上的補充。今年十一月亦將在深圳舉辦盛大活動，以宣揚育嬰愛心善行。

源自純淨新西蘭康貝加(Zeabica)嬰兒奶粉

勇闖ICC-100—新地公益金慈善跑 2013垂直馬拉松世界巡迴賽終極挑戰

由新鴻基地產(新地)主辦、公益金協辦的「勇闖ICC-100—新地公益金慈善跑2013」將於12月1日在本港最高建築物環球貿易廣場(ICC)舉行。大會日前於天際100香港觀景台舉行啟動禮，為活動揭開序幕，主禮嘉賓包括籌委會主席郭炳聯、聯席主席陳國威及張永銳。活動由即日起至11月15日接受報名，籌得的善款將不扣除開支，全數捐贈公益金作兒童及青年服務之用。

活動籌委會主席郭炳聯表示：「新地非常榮幸和高興，今年再度為香港市民帶來這個有益健康的慈善活動。我很高興代表『勇闖ICC-100』籌委會向大家公佈一個好消息，『勇闖ICC-100』會晉身國際體壇，成為2013『垂直馬拉松世界巡迴賽』的重要一站，屆時將會有更多國際級精英選手來港，參加終極挑戰。」2013垂直馬拉松世界巡迴賽世界冠軍亦會在香港誕生。

挑戰共2,120級樓梯
「勇闖ICC-100」分為「精英賽」、「個人賽」、「企業隊接力賽」及「滿FUN體驗」四個組別。大會將邀請國際及本地專業跑手參與「精英賽」，公眾人士則可以個人名義參賽，挑戰體能極限，或以四人一組接力挑戰共2,120級樓梯。今屆賽事特別增設「滿FUN體驗」，歡迎有

興趣人士輕鬆體驗國際級垂直馬拉松賽事，身體力行支持城中最受矚目的慈善體育活動。賽事現已接受報名，有興趣人士可透過大會網頁(www.VerticalRunHK.com)下載表格，或在網上報名，截止報名日期為11月15日，詳情可瀏覽大會網頁。

多國跑樓梯選手雲集ICC
「勇闖ICC-100」成為2013垂直馬拉松世界巡迴賽8大世界賽事的終極挑戰站。垂直馬拉松世界巡迴賽是一項由國際競速聯盟(International Skyrunning Federation)創辦的活動，每年該聯盟會聯合世界多個地方，於標誌性的摩天大樓舉辦跑樓梯比賽。2013年的八場賽事橫跨全球，香港的「勇闖ICC-100」活動更是終極賽站，樓梯級數為所有賽站之冠。該聯盟會擔任活動的指導團體，確保賽事符合國際標準。

責任編輯：馮雪婷 版面設計：歐鳳仙

信和集團連續10年支持由匡智會舉辦的「匡智競步上雲霄」慈善跑樓梯大賽。今年信和健兒繼續發揮團隊精神，在比賽中勇奪多個獎項；此外，集團更贊助香港截肢者體育會參與比賽，為智障人士籌募經費，推動傷健共融，同時透過運動傳遞積極人生的訊息。

信和集團於今年比賽中繼續取得佳績，在74隊參賽隊伍中，團隊再次取得優秀的成績，分別奪得「75層混合接力賽」冠軍、「75層團體接力賽」女子組、「男子組」及「29層團體接力賽」男子組亞軍，並連續9年獲頒「最高籌款獎」。

運動能傳遞正面訊息，以堅毅的態度迎接人生各種挑戰。信和集團已連續4年贊助傷健運動員參與比賽；今年贊助香港截肢者體育會的代表參賽，一同為慈善出力。信和健兒鄧友璋及關文泰均表示，過去10年，「匡智競步上雲霄」慈善賽已經成為他們每年必定參加的體育活動，除負責集團運動團隊的訓練工作外，他們亦鼓勵更多同事加入這項有意義的活動。信和集團企業傳訊部助理總經理邱文華亦表示：「信和集團很高興連續10年參與協辦『匡智競步上雲霄』比賽，透過慈善體育活動，積極推動傷健共融的精神。集團將繼續努力，以傳揚關懷、服務社群的精神，為公益盡一分力。」

信和集團勇奪4項殊榮，分別奪得「75層混合接力賽」冠軍、「75層團體接力賽」女子組亞軍及「29層團體接力賽」男子組亞軍及「最高籌款獎」。