

基金透視 富蘭克林投顧

政治紛擾 泰國仍具投資價值

泰國政治動盪形勢延續數月，現任看守總理的英實祿雖辭職，但國會宣佈重新改選，但未接受反對派辭職下台並組成人民議會的要求，反政府示威者宣佈將於1月13日發起大規模遊行封鎖曼谷，政治紛擾衝擊泰國股市走勢，SET指數與泰銖匯價一度分別來到2012年8月與2010年2月低點。

富蘭克林證券投顧表示，投資者應持續留意政治形勢發展：(1)泰國南部部分地區選務登記工作遭阻，但預期國會改選應能順利於2月2日進行；(2)軍方態度，2013/12/27陸軍司令表示不排除發動政變；(3)即使大選順利進行，但亦有可能出現國會議員人數不足的情況。

只會造成短暫影響

富蘭克林華美新興市場股票組合基金經理人陳韻如表示，泰國政治不確定性升溫影響盤勢，但根據2009年與2010年紅衫軍抗議行動的經驗來看，在當時雖然對股市造成不利影響，但影響通常是較為短暫的，政治事件落後後泰股往往能跟隨全球經濟復甦腳步而有補漲表現。

估值處相對便宜區

整體來看，泰股市盈率已落入相對便宜區間，加以全球需求改善帶動出口動能回升，將掩蓋民間消費與政府投資放緩的衝擊，預期泰股將會呈現短空長多發展。

未見動搖外資信心

富蘭克林坦伯頓泰國基金經理人馬克·墨比爾斯表示，相信泰國最終將尋得解決目前政治僵局的方法，泰國基本包含社會基本結構與投資面依舊穩健。事實上，泰國自1932年廢除絕對君主制以來一直深受政治動盪困擾，其間歷經多次成功或失敗的政變與不計其數的暴力示威活動，當地與國際投資者對該類事件已習以為常，可以觀察到許多泰國藍籌股營運穩定，卻更甚於其位處政治穩定度國家的國際同儕，顯現泰國企業的投资價值。

利好支撐 越南基金亮麗

受惠官方放寬資本管制，並計劃開放外資持有越南企業股份比例，使得越南股市去年的表現令人側目之餘，帶動越股基金以平均19.06%漲幅，成為東盟單一股市基金的桂冠。倘若可承受單一新興亞股國家風險的投資者，將有望帶動越股的動能，不妨留意佈局建倉。



越南去年前3個季度的4.76%、5%和5.54% GDP實現逐季走高，表現出相當強的韌勁，也反映出越南經濟仍有增長空間。尤其在這種緩慢增長中呈現出的亮點，顯示出越南經濟有望逐步走出低谷。

央行減息有利經濟復甦

據越南統計局上月下旬公佈，去年第四季GDP較2012年同比增长6.04%，高於前一季的5.54%；全年經濟擴張5.42%，高於去年的5.25%，也優於經濟學家預測的5.3%；而作為主要經濟復甦動力的出口，繼去越南央行將美元/越南盾匯率中間價調降1%後，已使得越南盾貶值超過1%。

由於三星電子、諾基亞等製造商在越南設廠，提振去年出口較前年同期增長15.4%，為進一步提振出口，越南央行上月底在一份聲明中表示，今年將致力於維持匯率浮動區間在2%以內；只要成熟市場穩健復甦，當局擴大匯率浮動區間將有助於支撐越南的出口。

推吸引外資政策添動能

此外，為加快深受壞賬拖累的銀行系統的重

組，總理阮晉勇已簽署法令，從2月20日起允許外國戰略投資者持有該國金融機構的上限由15%，放寬至20%，有望支撐當地金融板塊，上述等等措施將有助於支撐越南的經濟以及大盤的後市動能。

比如佔近三個月榜首的摩根越南機會基金，主要是透過公司有不少於5,000萬美或10%公司資產總資產的大部分業務來自越南的證券管理組合，以實現長期資本增值的投資策略目標。

上述基金在2011年、2012年和2013年表現分別為-15.17%、30.1%及24.04%。基金平均市盈率和標準差為7.82倍及18.18%。該基金資產行業比重為26% 金融業、24% 必需品消費、10.2% 公用、10% 工業、7.1% 基本物料、6.9% 健康護理、5.9% 非必需品消費及4.5% 能源。

上述基金的資產百分比為94.6% 股票及5.4% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為9.3% Vietnam Dairy Products Joint Stock Co.、9% Petrovietnam Gas Joint Stock Corp.及7.9% Kinh Do Corp.。

越南基金回報表現

基金	近三個月	近一年
摩根越南機會(美元)(累計)	2.20%	25.19%
東方匯理越南機會基金	1.36%	16.80%

金匯 動向

消化或加息 紐元續走疲

紐元本周三受制83.18美仙附近阻力後逐漸回軟，並於周五反覆走低至82.30美仙附近的1周低位。美國聯儲局12月會議紀錄傾向穩步縮減購債規模後，各主要商品貨幣均進一步趨於偏弱，除了加元下跌至1.0874附近的4年多低位外，澳元近日再度失守89.00美仙水平，是拖累紐元跌幅擴大至82.30美仙水平的原因之一。

由於紐元過去4周以來的走勢皆顯著受制於83.00至83.35美仙之間的主要阻力區，反映近期市場氣氛依然不利商品貨幣走勢之際，投資者已暫時不願把紐元推得過高，不利紐元的短期表現。

資金流向續利好美元

另一方面，美國第3季經濟增長向上修訂至4.1%以及近期公佈的經濟數據依然偏強，顯示美國去年下半年經濟成長有逐漸加速傾向，不排除資金流向將會繼續利好美元表現，若果美國本周五公佈的12月非農就業數據一旦好於預期，則美元兌各主要貨幣將會進一步轉強，令紐元繼續受壓。

此外，紐國去年通脹率從第2季的0.7%急速攀升至第3季的1.4%，導致紐國央行上月12日會議後發出傾向加息的聲明，但紐元匯價的反彈受制83.20美仙附近阻力後，卻掉頭下跌至上周初的81.15美仙附近才能穩定下來，反映市場認為歐美經濟體還沒有通脹威脅，同時原

油以及天然氣價格的逐漸回落，將令紐國央行往後不會出現太大的升息幅度。

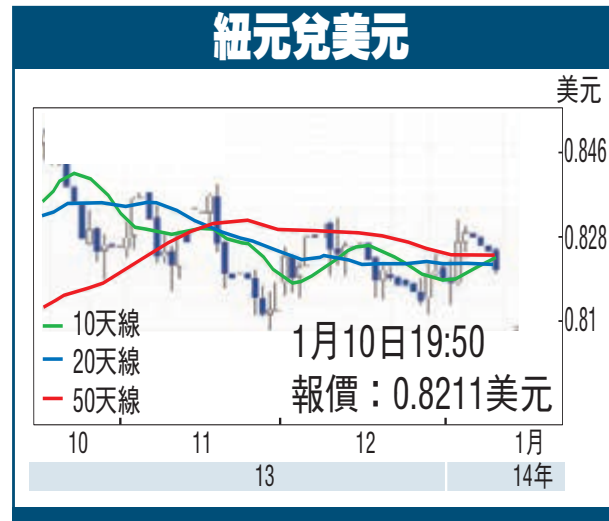
熾熱房市有望漸降溫

雖然紐國11月房屋價格繼續攀升，但隨著紐國央行去年10月開始對銀行業房貸相關的放貸設限，以抑制房市的熾熱之後，新西蘭房地產協會12月12日的公佈已顯示，11月房屋銷量較去年同期下降6.6%，同時屋價低於40萬紐元的銷量更比去年同期急降20%，所以不排除紐國熾熱的房市將有機會逐漸降溫，限制紐國央行的升息幅度，而紐元過去1個月持續受制83美仙水平，可能正反映出該個狀況。

紐國將於本月21日公布第4季消費者物價指數，若果該數據顯示通脹擴大，則紐國央行將有機會提早在本月30日作出自2010年7月29日以來首次的升息行動以壓抑通脹。由於市場早已消化了紐國央行的升息預期，除非紐國央行往後的會議聲明有連續加息傾向，否則紐元將仍會繼續受制兩個多月來位於83至84美仙之間的重大阻力區，不利紐元後繼表現。受到美元走勢偏強影響，預料紐元將反覆走低至81.30美仙水平。

金價反彈後料走勢續疲

周四紐約2月期金收報1,229.40美元，較上日升3.90美



金匯錦囊

紐元：紐元將反覆走低至81.30美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,215美元水平。

元。現貨金價本月初受制1,248美元附近阻力後，已於周三在1,223美元附近暫時獲得較大支持，並且受到部分投資者回補黃金空倉盤的帶動下，略為反彈至周五的1,237美元水平。現時市場頗為關注美國本周五公佈的12月非農就業數據，若該數據顯示美國就業市場正在轉強，引致美國聯儲局可能加速退市，令美國長債息率進一步攀升，則預料現貨金價將反覆走低至1,215美元水平。

2014年1月11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	無線劇集台	有線電影1台	有線體育台
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 爆旋陀螺 鋼鐵戰魂 ZERO G 10:45 激優一族 11:15 幟面超人 OOO 11:50 宣傳易 12:00 五覺大戰 1:00 午間新聞 1:10 瞬間看地球 1:15 秘密花園 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 智激校園 5:00 奇幻魔法Melody IV 5:30 寵物小精靈：超級願望III 5:55 迎妻接福 6:30 六點半新聞報道 6:55 天氣報告 7:00 頭條新聞 7:35 功夫傳奇：決戰邊疆 8:30 高清好戲派：最愛女人購物狂 10:30 極南 11:30 晚間新聞 11:45 天氣報告 11:50 瞬間看地球 11:55 勁歌金曲 12:00 勁歌金曲馬拉松2013	6:00 金融概要 7:30 NBC世界新聞 8:00 普通話娛樂新聞報道 8:30 脈博 8:55 話語小王國 9:25 鬼馬雙蕉 9:50 TVB8金曲榜 10:40 新變種特攻 11:10 港生活：港享受 11:35 明珠檔案 12:00 寰宇禮壇 1:00 求變先鋒 1:30 電波家庭 2:30 霍金新紀元 3:20 音樂熱點 3:35 超級猩猩 4:00 新綠燈俠 4:30 新綠燈俠 5:00 我的志願101 5:30 環保新世代(III) 6:00 普通話新聞及普通話天氣 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(XXIV) 8:30 橫「沖」直撞(V) 9:30 周末大電影：哈利波特混血王子的背叛 12:40 晚間新聞 12:55 瞬間看地球 1:00 達喀爾汽車拉力賽2014 1:30 午夜影院：時光旅的戀人 3:30 橫「沖」直撞(V) 4:20 笑笑小電影(XXIV) 4:45 音樂熱點 5:00 台灣無線衛星電視台新聞 5:30 中國新聞	6:00 激Fun新西蘭 6:30 Big Boys Club 7:00 無間音樂 8:00 大食懶加菲貓 8:30 WORKING!!無聊西餐廳2 9:00 女僕咖啡室 10:00 幸福選擇題 11:00 在中國的故鄉 11:55 跑出我信念 12:00 設計主義 12:30 Big Boys Club 1:00 7級公務員 2:00 滋味 2:35 讀上癮 3:00 型格 3:35 360 4:30 音樂工房 5:00 我要「玩」屋 5:30 台灣潮什麼 6:00 終極一班2 7:00 娛樂新聞報道 8:00 激Fun新西蘭 8:30 讀上癮 8:35 叢林的法則 10:05 神七探偵團 11:05 打工吧！魔王大人 11:35 連擊的巨人 12:05 Music Station Super Live 2:05 台灣潮什麼 2:35 終極一班2 3:30 叢林的法則 4:30 激Fun新西蘭 5:00 打工吧！魔王大人 5:30 連擊的巨人	6:00 Music 120 7:00 新聞早點·中國新聞報道 7:30 文化報道 8:00 萬中無一 8:30 無悔追夢人 9:00 未來世界 9:30 非洲面面觀 10:00 權能時間 11:00 可愛小寶寶 11:30 湯馬仕小火車 12:00 Music 120 2:00 萬中無一 2:30 無悔追夢人 3:00 消防員阿森 3:30 致命動物大搜查 4:00 我係阿發仔 4:30 Pingo 4:50 動物大百科 5:30 韓語劇集：你是我的命運 7:00 廣東黃金海岸遊 7:30 新聞及天氣報告 8:00 無悔追夢人 8:30 Verdi's Rigoletto Concert 10:45 邊遊南錄道 11:00 夜間新聞 11:20 無悔追夢人 11:50 萬中無一 0:20 他鄉尋根十五情：尋找他鄉的故事 0:50 廣東黃金海岸遊 1:20 無悔追夢人 1:50 贏在起跑線 2:50 Music 120	6:00 把酒當歌 7:15 求愛365 8:30 科學奇蹟 9:00 松鼠特攻隊地球 9:30 通識小學堂 10:00 上網功課 10:58 iFi@tv 11:00 天下父母心-與孩同行 11:30 恩雨之聲 11:55 奔跑吧！火車 12:20 馬上全接觸 12:25 當年今日 12:30 十二點新聞/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 6:40 新聞故事/天氣報告/iFi@tv 7:00 解解百年香港 8:00 我要上ATV春晚 9:00 Hot Topic / 時事追擊 9:35 高志森微博 10:20 酒味人生 11:00 ATV每日一歌 11:15 夜間新聞 11:50 賽後你點睇 1:10 高志森微博 2:05 恩雨之聲 2:30 我要上ATV春晚 3:30 特備節目	6:00 瑪麗外宿中 7:15 求愛365 8:00 遺留搜查(PG25) 9:00 原來愛·就是甜蜜 10:00 瑪麗外宿中 11:05 求愛365 12:00 遺留搜查(PG25) 1:00 原來愛·就是甜蜜 2:00 最後的灰姑娘 4:00 鯊魚 6:30 最後的灰姑娘 8:30 鯊魚 11:00 板長壽司呈獻：半澤直樹 12:00 安堂機械人 1:00 最後的灰姑娘 3:00 鯊魚 5:30 最後的灰姑娘	8:10 歲月神偷 10:30 20 30 40 12:45 鹿鼎記 2:55 5個嗶鬼的少年 4:55 這個阿爸真爆炸 7:00 東京攻略 9:00 真心英雄 10:55 嚇鬼阿嫂 1:10 玉女添丁 3:00 破事兒 4:50 一見鍾情	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 FIFA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 FIFA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

申請會社酒牌轉讓及續期公告
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和B舖，現向酒牌局申請把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和B舖嘉雀會有限公司會社酒牌轉讓給黃美真，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和B舖及續期。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。
日期：2014年1月11日
APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE GALA CLUB ASSOCIATION LTD
Notice is hereby given that Lai Heung Ping of Shop E, G/F., Offices A and B on 1/F. and 2/F., Wah Fat Mansion, 405-419 Lockhart Road, Wanchai, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Club Liquor Licence in respect of GALA CLUB ASSOCIATION LTD at Shop E, G/F., Offices A and B on 1/F. and 2/F., Wah Fat Mansion, 405-419 Lockhart Road, Wanchai, Hong Kong to Wong Mei Chun Queeny at Shop E, G/F., Offices A and B on 1/F. and 2/F., Wah Fat Mansion, 405-419 Lockhart Road, Wanchai, Hong Kong. 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: 11th January 2014

申請酒牌轉讓啟事
NUTRITION@CAFE
現特通告：沈麗萍其地址為九龍尖沙咀北京道65-69號環球商業大廈12樓1201-05室，現向酒牌局申請把位於九龍尖沙咀北京道65-69號環球商業大廈12樓1201-05室Nutrition@Cafe酒牌轉讓給胡嘉偉，其地址為荃灣華利街黃金樓11樓B室。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字樓酒牌局秘書處。
日期：2014年1月11日
APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE NUTRITION@CAFE
Notice is hereby given that Sin Lai Ping of Rm.1201-05, 12/F., Universal Commercial Bldg., 65-69 Peaking Rd., Tsimshatsui, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of Nutrition@Cafe at Rm.1201-05, 12/F., Universal Commercial Bldg., 65-69 Peaking Rd., Tsimshatsui, Kowloon to Wu Ka Wai of Flat B, 11/F., Golden Building, Heung Wo Street, Tsuen Wan, N.T. Any person who knows any reason why this transfer 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: 11th January 2014

申請酒牌續期啟事
榮興燒臘海鮮飯店
現特通告：李東其地址為屯門掃管笏一區74號，現向酒牌局申請位於新界屯門聖耶魯漁樓樓下12號舖榮興燒臘海鮮飯店的酒牌續期。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，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。
日期：2014年1月11日
APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE 榮興燒臘海鮮飯店
Notice is hereby given that Lee Tung of No. 74, Area 1, So Kwun Wat, Tuen Mun, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of the Liquor Licence in respect of 榮興燒臘海鮮飯店 at Shop No. 12, G/F., Fung Yu House, Sam Shing Estate, Tuen Mun, 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: 11th January 2014

申請酒牌續期啟事
大榮華酒樓
現特通告：劉培齡其地址為新界元朗泰利街18號榮華中心5字樓，現向酒牌局申請位於新界元朗安寧路2-6號冠煙樓1字樓大榮華酒樓的酒牌續期。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樓酒牌局秘書處。
日期：2014年1月11日
APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TAI WING WAH RESTAURANT
Notice is hereby given that Lau Pui Ling of 5/F., Flourish Food Mfy. Centre, 18 Tai Lee Street, Yuen Long, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Tai Wing Wah Restaurant at 1/F., Koon Wong Mansion, 2-6 On Ning Road, Yuen Long, 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: 11th January 2014

申請酒牌轉讓公告
THE PRINCIPAL
現特通告：Sims Soza Jorge Arturo其地址為香港星街9號星域軒第一座地下1號舖，現向酒牌局申請把位於香港星街9號星域軒第一座地下1號舖The Principal酒牌轉讓給Armas Armas Jonay，其地址為香港星街9號星域軒第一座地下1號舖。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。
日期：2014年1月11日
APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE THE PRINCIPAL
Notice is hereby given that Sims Soza Jorge Arturo of Shop 1, G/F., Tower 1 Starcrest, 9 Star Street, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of The Principal at Shop 1, G/F., Tower 1 Starcrest, 9 Star Street, Hong Kong. Any person who knows any reason why this transfer 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: 11th January 2014

酒牌廣告
熱線：**2873 9888**
傳真：**2873 0009**