

企業盈利佳 歐股基金延升勢

基金透視

第一金投顧

歐洲不動產基金漲勢猛

EPFR最新資金流向統計(截至3月6日),歐股市上週再吸金6億美元,已是連續36週流入,此紀錄是2006年以來最長連續流入紀錄。英傑華基金總代理第一金投顧表示,自去年第三季起,歐元區各項經濟指標觸底回升,主要各國經濟情緒指標持續向上,也帶動對歐氣尤其敏感的歐洲不動產基金回春,統計近三個月來歐洲不動產指數漲11%,超越MSCI歐洲指數7.39%表現。

REITs收益率達5.2%

第一金投顧預期,歐洲不動產證券市場將持續受益於景氣回溫帶動的資金流入效應,歐洲不動產證券市場具有較高的股利收益率和利差,低利率環境與逐漸改善的總經環境,都支撐着市場對歐洲不動產證券的需求。大多數的歐洲REITs不僅具備穩定股利,而且價值仍遭低估,在低利率環境中,不動產收益仍將吸引一定的買盤需求。

南歐物業交易漲兩倍

從交易量看,去年歐洲(不含英國)不動產交易量達980億歐元,為金融海嘯以來新高,南歐國家成交量顯著提升為2012年兩倍有餘,顯示歐洲境內外或外國投資人的風險胃納量提升,歐洲不動產交易熱絡有助行情推升。

從空置率看,歐洲房市經歷2008年金融海嘯及歐債風暴,市場供給大幅下降,在2013年第三季歐洲景氣透露復甦訊息,住房市場需求逐漸轉強,商辦需求更明顯大增,近一年來商辦不動產空置率大幅下滑,預估隨着景氣回溫,2014-2018年空置率仍維持下降趨勢,有助於商用不動產租金收益提升。

英傑華環球投資表示,歐洲不動產市場內不同區域表現分歧,以英國企業表現最為優異。英國家庭2月房價指數再度創紀錄高,由1月58.7回升至60.7,是連續第11個月處於50分線之上,顯示英國房市熱度加溫。英國總經狀況顯示景氣動能優於整體歐洲,倫敦的商業不動產市場表現最強勁,尤其吸引國際投資者目光。英傑華歐洲不動產證券基金也持續加碼英國部位,預估2014-2018年英國不動產價格平均年化報酬約6.5%,看好英國房市後續表現。

第一金投顧分析,歐洲REITs至去年第四季為止收益率達5.2%,優於歐股股息收益率3.2%及德國公債收益率1.9%,歐洲不動產基金收益率誘人是吸引尋求收益投資者的很大原因。展望未來,低利率環境與逐漸改善的總經環境將支撐市場對歐洲不動產證券的需求。

(摘錄)

全球主要市場2月全面收紅,表明美聯儲量化寬鬆(QE)退市逐漸被市場所接受,而當中歐股超過4.7%漲幅,居全球主要區域漲幅之冠,投資者倘若憧憬歐洲重新散發昔日的榮光,會有利歐股,後市動能,不妨留意佈局建倉。

梁亨

歐洲製造業與服務業採購經理指數(PMI)去年下半年起持續6個月的回升趨勢,帶動目前已公布盈利的企業中,有高達51%企業的業績財報是優於預期,相較過去前四個季度平均的46%企業業績財報優於預期,表明歐洲經濟逐季復甦,已漸漸地讓企業盈利動能明顯好轉。

歐元區PMI持續8個月復甦

歐股經過2013年資金回補行情後,相關基金去年平均也漲了22.56%,但據Markit周一公布,歐元區2月份製造業PMI由前次公布的53初值,上調至53.2的終值,雖然擴張速度不如1月的32個月高點54水平,但是歐元區的製造業PMI已持續8個月復甦。

另外,德國2月製造業PMI終值54.8,也低於1月的56.5紀錄高點,但德國2月來自國內外的新訂單持續增加,還是有效提振該國的製造業產出,因此高盛估計,今年歐洲股票盈利預測增長有望達到14%,讓目前估值在合理水平的歐股具建倉吸引力。

以佔今年以來榜首的貝萊德歐洲價值型基金為例,主要透過不少於70%總資產投資於具有內在投資價值、被低估價值的歐洲註冊公司證券或公司主要的經濟活動來自歐洲的證券管理組合,以達至盡量提高總回報的投資策略目標。該基金在2011、2012和2013年表現分別為-4%、

23.15%及29.97%。基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為13.1倍、20.13%及1.08。

資產地區分布27%英國、23.3%法國、14.7%德國、10.62%瑞士、8.18%意大利、7.13%瑞典、3.7%荷蘭、1.48%比利時及0.84%希臘。

資產行業比重為27.49%金融業、20.54%工業、12.09%電訊、9.29%非必需消費品、8.14%健康護理、7.2%能源、5.19%必需消費品、2.61%資訊科技、2.34%基本物料及2.24%公用事業。資產百分比為97.13%股票及2.87%貨幣市場。基金三大資產比重股票為5.46%荷蘭皇家殼牌集團、5.04%沃達豐集團及3.23%賽諾菲。

歐洲價值型基金表現

基金	今年以來	近一年
貝萊德歐洲價值型基金 A2 USD	5.69%	36.37%
聯博-歐洲價值基金 A USD	5.48%	32.11%
聯博-歐洲價值基金 B USD	5.39%	30.70%
摩根歐洲(美元) A股(累計)	5.17%	30.87%
富達歐洲動力價值型基金 A ACC	4.09%	30.79%
鄧普頓歐洲基金 A ACC \$	4.05%	37.66%
安盛羅森堡泛歐大型企業 Alpha 基金 - B	3.55%	30.76%

金匯動向

利率不變 歐元補倉升穿1.39

歐本周在1.3705美元獲得較大支持後,持續表現強勁,並於周五反覆走高至1.3913美元的兩個多月來高位。歐洲央行周四宣布維持貨幣政策不變,導致歐元輕易衝破上週1.3825美元阻力後,升幅擴大,同時更帶動美元兌各主要貨幣均出現下行走勢。受到歐元區通脹率持續低於1%影響,國際貨幣基金會在歐洲央行舉行政策會議之前,表示歐洲央行應作出寬鬆行動,擴大其資產負債表規模,以降低歐元區出現通縮風險,而部分投資者亦先行建立歐元空倉,令歐元本周三一度走低1.3705美元。隨着歐洲央行行長德拉吉明確表示不傾向改變貨幣政策,消息引致市場掉頭回補歐元空倉,歐元迅速重上1.38美元水平,延續歐自2月初開始的反覆攀升走勢,有利歐元後續表現。

烏局勢未明朗 歐央行審慎

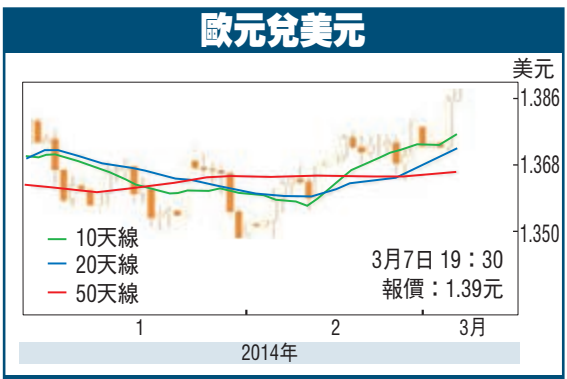
另一方面,德拉吉表示歐元區跟烏克蘭的貿易聯繫並不密切,烏克蘭局勢緊張不會對歐元區經濟構成太大風險,但德拉吉卻認為烏克蘭的地緣政治風險可能升級,造成難以預知的嚴重後果。不排除該因素是引致歐洲央行暫時傾向按兵不動,淡化通縮風險,與國際貨幣基金會意見相左,不急于進一步寬鬆其貨幣政策的原因之一。所以在烏克蘭局勢明朗化之前,歐洲央行將不會輕

易改動其貨幣政策,有利歐元的短期表現,同時令歐元突破去年12月初1.3895美元的主要阻力位。受到日本政府退休投資基金可能會降低持有的日債比重,美元兌日圓近日曾反覆走高至103.15,帶動歐元兌日圓交叉匯價本周五上揚至142.99的兩個月高位,有利歐元進一步攀升。本周三曾有多位美國聯儲局官員表示聯儲局的退步步伐不會輕易被變動,言論並未對美元走勢構成太大支持,顯示歐元將會繼續受惠於美元的疲弱表現。

歐元有機上試1.405水平

雖然英國2月服務業採購經理指數高於市場預期,同時英國央行於周四宣布維持貨幣政策不變,但隨着利好英鎊的消息大致被投資者消化,英鎊近日的升幅持續受制位於1.6770至1.6780美元之間的阻力區,導致歐元兌英鎊交叉匯價在0.8205水平獲得顯著支持後掉頭反彈,有利歐元的短期表現。若果美國本周五晚公布的2月非農就業數據未能扭轉美元的疲弱走勢,則歐元將有機會向上衝破1.4000美元關位,並且反覆走高至1.4050美元水平。

周四紐約4月期金收報1,351.80美元,較上日升11.50美元。歐洲央行行長德拉吉表示烏克蘭地緣政治風險可



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走高至1.4050美元水平。
金價：現貨金價將反覆走高至1,360美元水平。

能很快升級,衍生不能預知的嚴重後果之際,金價迅速上升,再加上美元兌各主要貨幣均全面轉弱,現貨金價周四晚曾一度走高至1,353美元水平。

美元轉弱 金價再撲1360

美國周四公布的首次申領失業救濟人數明顯下降,卻未能帶動美元反彈,反映市場氣氛頗為不利美元,除非周五晚公布的2月非農就業數據大幅好於市場預期,令美元回穩,否則預料現貨金價將反覆走高至1,360美元水平。

今日電視節目表 (星期六)

無線翡翠台	無線明珠台	無線高清翡翠台	J2數碼頻道	無線劇集台	亞視本港台	亞視國際台	有線電影1台	
6:00 都市方程式 6:25 瞬間看地球 6:30 香港早晨 8:35 瞬間看地球 9:00 歡樂長門人 9:10 文化新領域 9:45 我們這一家 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 千奇百趣東南亞 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 Battle Spirits 少年激霸 4:30 智啟校園 5:00 奇幻魔法Melody IV 5:30 寵物小精靈:超級願望III 5:55 東西宮略 6:30 六點半新聞報道 6:55 天氣報告 7:00 頭條新聞 7:35 燃點時刻 8:30 博愛歡樂傳萬家 10:30 世界衝擊影像社至激版 11:45 晚間新聞 12:00 天氣報告及瞬間看地球 12:05 氣急舞臺 12:20 勁歌金曲 1:25 宣傳易 1:30 逃學威龍2 3:35 360 4:30 粵語長片:「離拳怪招」	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 童話小童國 9:25 鬼馬雙星 9:50 TVB8金曲榜 10:40 藝人新傳 11:10 港生活·港享受 11:35 明珠檔案 12:00 寰宇論壇 1:00 驚心動物之最(I) 1:15 分手說愛你 1:50 音樂熱點 2:00 夜幕下的大自然 3:00 人在野(VI) 3:50 音樂熱點 4:00 見習小武士 4:30 新線燈俠 5:00 至叻工程團世界 5:30 發明Teen地(V) 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 7:50 七點半新聞報道 7:50 永明金融特約:天氣報告 7:55 瞬間看地球 8:00 笑笑小電影(XXIV) 8:25 環球趣事 8:30 橫「沖」直撞間情關(V) 9:25 環球趣事 9:30 周末大電影:拆彈雄心 12:20 晚間新聞 12:35 瞬間看地球 12:40 午夜影院:魔法童話夜 2:55 橫「沖」直撞間情關(V) 3:25 笑笑小電影(XXIV) 3:50 寰宇論壇 4:45 歐陸名畫展悠揚 5:00 台灣無線衛星電視台新聞 5:30 中國新聞	6:00 逆轉女王 8:00 扁鵲會 8:30 現代古文明 9:00 計算文明 10:00 明珠生活 10:30 流行趨勢 11:00 本島同根生 12:00 高情劇場:一代紅顏-張貞貞 1:00 午間新聞 1:10 瞬間看地球 1:15 分手說愛你 1:50 音樂熱點 2:00 夜幕下的大自然 3:00 人在野(VI) 3:50 音樂熱點 4:00 見習小武士 4:30 新線燈俠 5:00 至叻工程團世界 5:30 發明Teen地(V) 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 7:50 七點半新聞報道 7:50 永明金融特約:天氣報告 7:55 瞬間看地球 8:00 笑笑小電影(XXIV) 8:25 環球趣事 8:30 橫「沖」直撞間情關(V) 9:25 環球趣事 9:30 周末大電影:拆彈雄心 12:20 晚間新聞 12:35 瞬間看地球 12:40 午夜影院:魔法童話夜 2:55 橫「沖」直撞間情關(V) 3:25 笑笑小電影(XXIV) 3:50 寰宇論壇 4:45 歐陸名畫展悠揚 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 NBC Boys Club 7:00 無間音樂 8:00 每日媽媽 8:30 爆漫 9:00 男子高中生的日常 10:00 幸福選擇題 11:00 自由發揮旅行團 12:00 6嘴腹肌拯救隊 12:30 Big Boys Club 1:00 想念你 2:00 流淚蛋糕店 2:55 讀上癮 3:00 型格風 3:35 360 4:30 音樂工房 6:30 六點半新聞報道 6:55 天氣報告 7:00 終極一班2 7:30 珍情品味 8:30 博愛歡樂傳萬家 10:30 特備節目 11:45 超智神探ATARU 1:00 F檔案V 1:55 分手說愛你 4:15 活火危機 5:10 明珠生活 5:35 地中海聯機團	6:00 大話男女 7:15 真愛黑白配 8:00 東野圭吾懸疑劇場:布魯特的心臟 9:00 真心請按兩次鈴 10:00 星夢高飛 11:05 真愛黑白配 12:00 東野圭吾懸疑劇場:布魯特的心臟 1:00 真心請按兩次鈴 2:00 律政狂人2 3:00 流淚蛋糕店 4:15 鯊魚(大結局) 6:30 律政狂人2 7:30 流淚蛋糕店 8:45 鯊魚(大結局) 11:00 女士的教室 1:30 律政狂人2 2:30 流淚蛋糕店 3:45 女士的教室	6:00 把酒當歌 6:30 亞洲早晨 7:30 科學香積 9:00 香江怒潮 9:30 青協慈青青年:創業有出頭(第十八集) 10:00 聲聲入耳 10:58 iFi@tv 11:00 反斗英語 11:30 恩雨之聲 12:00 律政狂人2 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 ATV焦點 1:45 把酒當歌 2:45 ATV每日一歌 3:55 通識小學堂 4:25 勁爆會風樂隊2 4:55 巴黎睇小魔仙之彩虹心石 5:25 ATV粵曲會知音 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 6:58 iFi@tv 7:00 聲聲入耳香港 8:00 橫越歐洲遊 9:00 Hot Topic/時事追擊 9:30 六合彩 9:35 高志森微博 10:30 消失中的地平線 11:00 ATV每日一歌/當年今日 11:15 夜間新聞 11:50 胆識過人 1:30 高志森微博 2:25 恩雨之聲 2:50 橫越歐洲遊 3:20 別了忘不了 鄧碧雲 薛丁山 三戲梨花 5:15 ATV每日一歌	6:00 Music 120 7:00 新聞早點-中國新聞報道 7:30 文化報道 8:00 橫越歐洲遊 9:00 未來世界 9:30 非洲面面觀 10:00 權能時間 11:00 可愛小寶靈 11:30 湯馬仕小火車 12:00 Music 120 2:00 贏在起跑線 3:00 芭蕾小精靈 3:30 致命動物大搜查 4:00 我係阿發仔 4:30 建築師阿博 5:00 Pingo 5:30 韓劇劇場:你是我的命運 7:00 嶺南尋根之旅 7:30 新聞及天氣報告 8:00 型男下廚 8:30 ATV 2013 感動香港年度人物頒獎典禮 11:00 夜間新聞 11:20 賽馬預測 1:05 米飯生活 2:05 型男下廚 2:35 嶺南尋根之旅 2:50 Music 120	6:00 東方不敗 8:10 保持愛你 10:10 戀情告急 12:15 楊門女將之軍令如山 2:25 玻璃樽 4:50 頭文字D 7:05 鹿鼎記II神龍教 9:00 阿仔有鑊 10:55 功夫無雙2 12:45 賭神II 3:20 我知女人心 5:45 花旗小俠	6:00 世界羽球巡迴賽-印度大獎賽 7:00 體育王 7:15 世界場地單車錦標賽(Day 3) 11:15 體育王 11:30 中國職業籃球聯賽-季後賽(II) 12:30 體育王 1:00 世界羽球巡迴賽-印度大獎賽 3:00 體育王 3:30 世界場地單車錦標賽(Day 3) 7:30 體育王 8:00 女皇盃女子美式桌球對抗賽 9:30 世界羽球巡迴賽-德國公開賽(I)準決賽 2:30 我們的運動場-達陣! 3:00 世界超級跑車系列賽 4:00 中國職業籃球聯賽-季後賽(II)

申請酒牌續期啟事 鳳城美食

現特通告:梅汝漢其地址為香港灣仔活道42號17樓4室,現向酒牌局申請位於香港灣仔頭道街2-10號地下A2舖鳳城美食的酒牌續期。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字樓酒牌局秘書處。

日期:2014年3月8日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE FUNG SING RESTAURANT

Notice is hereby given that Mui Yue Hon of Block 4, 17/F., 42 Wood Road, Wan Chai H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Fung Sing Restaurant at Shop A2, G/F., 2-10 Swatow Street, Wan Chai, 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: 8th March 2014

申請酒牌續期啟事 正斗(火鍋)豬骨煲

現特通告:何志泉其地址為九龍旺角花園街239號地下A舖,現向酒牌局申請位於九龍旺角花園街239號地下A舖正斗(火鍋)豬骨煲的酒牌續期。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字樓酒牌局秘書處。

日期:2014年3月8日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE YUMMY HOT POT

Notice is hereby given that Ho Chi Chuen Gilbert of Shop A, G/F., 239 Fa Yuen Street, Mongkok, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Yummy Hot Pot at Shop A, G/F., 239 Fa Yuen Street, Mongkok, 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: 8th March 2014

申請會社酒牌續期公告 香港中華出入口商會

現特通告:丁妙雅其地址為香港筲箕灣東大街118-124號泰東大廈11C座,現向酒牌局申請位於香港德輔道中287-291號長遠大廈8字樓香港中華出入口商會的會社酒牌續期。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字樓酒牌局秘書處。

日期:2014年3月8日

APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE THE HONG KONG CHINESE IMPORTERS' & EXPORTERS' ASSOCIATION

Notice is hereby given that Ding Miao Ya of Flat C, 10/F., Tung Tai Bldg., 118-124 Shau Kei Wan Main St., East, Shau Kei Wan, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of The Hong Kong Chinese Importers' & Exporters' Association at 8/F., Champion Building, 287-291 Des Voeux Road, Central, 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: 8th March 2014

申請會社酒牌續期公告 MUI WO LIFE SAVING ASSOCIATION

現特通告:CINDY LEE其地址為大嶼山梅窩東灣頭路18號,現向酒牌局申請位於大嶼山梅窩東灣頭路18號Mui Wo Life Saving Association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字樓酒牌局秘書處。

日期:2014年3月8日

APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE MUI WO LIFE SAVING ASSOCIATION

Notice is hereby given that CINDY LEE of 18 Tung Wan Tau Road, Mui Wo, Lantau Island is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of Mui Wo Life Saving Association at 18 Tung Wan Tau Road, Mui Wo, Lantau Island. 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: 8th March 2014

申請酒牌續期公告 GREEN DARTS CAFE

現特通告:吳裕榮其地址為九龍柯士甸道西1號漢日居2座11樓E室,現向酒牌局申請位於香港上環永樂街87號泰達大廈1樓B室Green Darts Cafe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字樓酒牌局秘書處。

日期:2014年3月8日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE GREEN DARTS CAFE

Notice is hereby given that Ng Yu Wing, Andy of Flat E, 11/F., Tower II, The Waterfront, No. 1 Austin Road West, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Green Darts Cafe at Room B, 1/F., Teda Building, 87 Wing Lok Street, Sheung Wan, 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: 8th March 2014

酒牌廣告

申請新牌及續牌

熱線: 2873 9888

傳真: 2873 0009