金匯 動向 馮強

## 能源價格趨升 加元可續走高

加元美元兌加元上周初受制1.0940附近阻力後，走勢持續偏弱，一度於上周四反覆走低至1.0840附近。雖然加國央行本月4日的會後聲明傾向淡化通脹升溫風險，但加國4月消費者物價指數處於兩年高點，投資者對過於推低加元明顯抱有戒心，導致美元兌加元未能企穩1.09水平後掉頭回落。

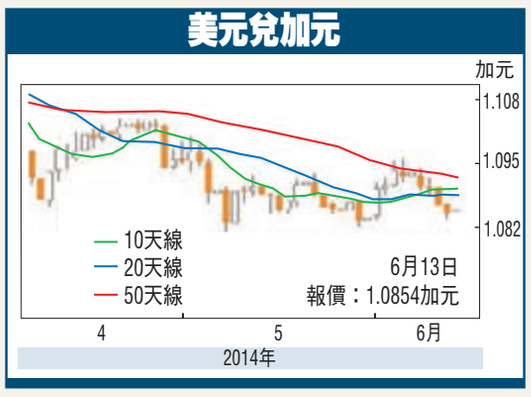
此外，加國上周公布4月新屋價格指數攀升0.2%，連續5個月上升，是帶動美元兌加元進一步向下觸及1.0840水平的原因之一。另一方面，伊拉克戰亂持續，市場憂慮原油供應下降，導致紐約期油上周五曾經上揚至每桶107美元水平的9個月高位，令加元匯價過去1周明顯跟隨油價上升而轉強。

隨着能源價格有趨升傾向，可能打破加國央行認為通脹升溫僅屬短暫的觀點，投資者頗為關注加國將於本周五公布的5月消費者物價指數，若果該指數的升幅一旦高於4月的2%，則不排除會動搖加國央行的中性立場，使美元兌加元有機會跌穿過去5個月以來位於1.0810至1.0820水平之間的重大支持區，有助加元升幅進一步擴大。受到歐元兌加元交叉匯價走勢偏弱影響，預料美元兌加元將反覆走低至1.0750水平。

### 基金掉頭買 金價續反彈

上周五紐約8月期金收報1,274.10美元，較上日升0.10美元。伊拉克戰火蔓延，油價上升，帶動現貨金價上周持續轉強，一度於上周五反覆走高至1,277美元附近的兩周多高位。美國商品期貨交易委員會公布截至6月10日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量上升0.4%至51,280張後，淨長倉數量在連跌4周後略為掉頭回升，將有助金價延續上周的反彈走勢。預料現貨金價將反覆走高至1,285美元水平。

**美元兌加元**




### 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走低至1.0750水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1,285美元水平。

# 奢侈品基金魅力重現

**受到內地禁奢令、日本即將於第二季起加消費稅等政策衝擊，高檔消費行業開年起賣壓湧現，使得以歐元計價的DAX世界奢侈品指數由開年起的146.61點水平，一路下滑至3月14日的139.83點水平才穩住。但歐美景氣復甦，市場需求還是讓高檔消費行業看好下，指數由今年低點回升至上周五的153.2點。倘若投資者憧憬奢侈品板塊股後市魅力不減，不妨留意佈局建倉。**

■梁亨

隨着歐美景氣開始步入復甦循環，經濟恢復增長動能，不僅內需消費也跟着動起來，屬於非必需性消費一員的高檔消費行業也展現表現空間。比如蒂芙尼(TIF)上月中下旬公佈公司的第一季業績，由於高檔珠寶銷售強勁，季度的1.26億元(美元，下同)盈利，或每股97美分盈利，較去年同期的盈利與每股盈利分別增加50%和49.23%。

由於季度錄得10億元或13%銷售額上升，高於FactSet從分析師獲得的調查，估均估計TIF第一季的銷售額和每股盈利分別為9.54億元和77美分，促使TIF股價於業績公佈的當天，單日就漲了9%。

但FactSet的分析師調查也提及，將今年TIF的每股盈利由先前的4.05元至4.15元，調高至4.15元與4.25元的區間，表明對TIF的前景抱趨向樂觀。

### 景氣回升 企業盈利看好

只要歐、美帶動的景氣回升態勢不變，加上世界觀光組織估計，今年國際旅客人數年增率將可達4%至5%，高於10年3.8%的平均複合增長率。分析預期，高檔消費行業來季業績，有望受惠歐美消費回溫與內地境外旅客逐年增長的境外高檔品消費。

以佔近三個月榜首的東方匯理優越生活基金為例，主要是透過專注於奢侈品產業鏈的上市公司證券管理組合，以達至長期資本增長的投資策略目標。該基金在2011年、2012年和2013年表現分別為-5.46%、14.65%及23.58%。

上述基金平均市盈率與標準差為18.35倍及19.04%。資產行業比重為73.8% 非必需消費品、12.8% 必需消費品、6% 健康護理、3.9% 資訊科技、2.2% 其他行業及1.3% 工業。至於基金的資產地區分佈為45.9% 北美、28% 歐元區、16.2% 歐元區除外的歐洲及7.7% 日本。

基金的資產百分比為97.8% 股票及2.2% 貨幣市場。至於基金三大資產比重股票為4.62% 戴姆勒、4.16% 歷峰集團及3.95% 華特迪士尼公司。

**奢侈品基金回報表現**

| 基金 | 近三個月 | 近一年 |
|---|---|---|
| 東方匯理優越生活基金 AU C | 2.47% | 7.76% |
| 百達精選品牌 P USD | 0.02% | 13.02% |

金匯 出擊 英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

# 地緣緊張 金銀維持漲勢

上周美國經濟數據表現強差人意，令美聯儲提前加息預期再度成疑，拖累美元走勢。美國初請失業金、零售銷售和進口物價指數等數據普遍欠佳。另一邊廂，伊拉克國內衝突持續升級，則刺激避險情緒升溫，金價亦因而逐步攀升，延至周五最高觸及1277.70美元，脫離月初的四個月低位1240.69美元。美國反恐監控組織SITE的情報組表示，已經佔領伊拉克北部和中北部大片地區的基地組織現正計劃向首都巴格達進軍。但美國、北約和土耳其都無意軍事介入，看來伊拉克得靠自己的力量去解決問題，支持黃金價格上漲。

### 投機者看好意願有所增強

另外，美國商品期貨交易委員會(CFTC)上周末發佈的報告顯示，截至6月10日，投機者持有的黃金期貨淨多頭小幅增加1,976手，至淨多頭61,127手，為三周來首次增加，顯示以對沖基金為主的大型投機者看多黃金意願有所增強。本次投機者黃金期貨淨多頭增加的主要動力是來自於多頭倉位的增加，同時空頭的倉位也出現了微幅的增加，不過未平倉合約總數出現了一定程度的下降，至4月29日以來最低值顯示市場活躍度持續下降。

金價月初在1,240水平屢試未破，似乎已見築起短期底部，而5天與10天平均線已呈現利好交叉，短期料仍會有進一步上漲動力。以3月17日的1,391.76至6月3日的1,240.61所錄得之累積跌幅計算，38.2%及50%之反彈水平可至1,298及1,316美元，延伸至61.8%則為1334美元。另外，由於金價在五月份曾多試探試50天平均線而未成突破，故當前50天線1,286水平將為關鍵，同時一下降趨向線見於1,287，換句話說，金價可跨越1,286/1,287水平，則更好確定其進一步強勢。支持位方面，較近先看10天平均線1,257，至於上周守穩着的1,250將為短期支撐參考，較大支持位仍會矚目於1,240水平。

倫敦白銀方面，銀價自月初於18.60水平附近築底盤整後，近兩周保持上揚。由2月24日高位22.16至5月30日低位18.60的累積跌幅計算， 38.2%的反彈水平為19.96美元，延伸至50%及61.8%則會達至20.38及20.80美元。由於上周銀價已升破前期一直受阻的50天平均線，估計漲幅仍可在本周維持。另一方面，下方支持預料在19.40及19.10，進一步支撐則可參考18.60美元。

**本周數據公布時間及預測** (6月16日-20日)

| 日期 | 國家 | 香港時間 | 報告 | 預測 | 上次 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 16 | 歐盟 | 6:00 PM | 五月份歐元區協調化消費物價指數# (修訂) | – | + 0.5% | |
| | 美國 | 9:15 PM | 五月份工業生產 | + 0.5% | – 0.6% | |
| | | | 五月份設備使用率 | 78.9 | 78.6 | |
| 17 | 英國 | 4:30 PM | 五月份消費物價指數# | – | + 1.8% | |
| | | | 五月份生產物價指數 | | | |
| | | | 輸出: | – | 0.0% | R |
| | | | 輸入: | – | – 1.1% | |
| | 美國 | 8:30 PM | 五月份建屋動工(單位) | 102.8 萬 | 107.2 萬 | R |
| | | | 五月份消費物價指數 | + 0.2% | + 0.3% | R |
| 18 | 日本 | 7:50 AM | 五月份貿易盈餘(日圓) | – | 8088.6 億 | R |
| | 美國 | | 聯邦公開市場委員會會議 | | | |
| 19 | 英國 | 4:30 PM | 五月份零售額# | – | + 6.9% | R |
| | 美國 | 8:30 PM | 截至前週六的首次申領失業救濟人數 | + 31.3 萬 | + 31.7 萬 | |
| | | 10:00 PM | 五月份領先指數 | + 0.5% | + 0.4% | |
| 20 | 德國 | 3:00 PM | 五月份生產物價指數# | – | – 0.9% | |
| | 英國 | 4:30 PM | 五月份公共財政赤字(英鎊) | – | 115 億 | |

**上周數據公布結果** (6月9日-13日)

| 日期 | 國家 | 香港時間 | 報告 | 結果 | 上次 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 9 | 日本 | 7:50 AM | 四月份來往帳赤字(日圓) | 1874 億 | 1164 億 | |
| 10 | | | 五月份貨幣供應# | + 3.3% | + 3.5% | |
| | 英國 | 4:30 PM | 四月份工業生產# | + 3.0% | + 2.3% | |
| 11 | | | 六月份失業率 | 6.6% | 6.8% | |
| 12 | 澳洲 | 9:30 AM | 五月份失業率 | 5.9% | 5.9% | |
| | 歐盟 | 6:00 PM | 四月份歐元區工業生產# | + 1.4% | + 0.2% | R |
| | 德國 | 3:00 PM | 五月份批發物價指數# | – 0.9% | – 1.3% | |
| | 美國 | 8:30 PM | 截至前週六的首次申領失業救濟人數 | + 31.7 萬 | + 31.3 萬 | R |
| | | | 五月份零售額 | + 0.3% | + 0.5% | R |
| | | | 五月份入口物價指數(減除能源) | 0.0% | + 0.1% | R |
| | | 10:00 PM | 四月份商業存貨 | + 0.6% | + 0.4% | |
| 13 | 歐盟 | 6:00 PM | 四月份歐元區貿易盈餘(歐元) | 157 億 | 167 億 | R |
| | 德國 | 3:00 PM | 五月份消費物價指數# | + 0.9% | + 1.3% | |
| | 美國 | 8:30 PM | 五月份生產物價指數 | – 0.2% | + 0.6% | |
| | | 9:55 PM | 六月份密茲根大學消費情緒指數 | 81.2 | 81.9 | |

註:R代表修訂數據#代表增長年率

基金 透視 第一金投顧

# 避險需求升 新興債反彈可延續

新興債資金回補力道續旺，上周再獲淨流入8億美元，已是連續第11周獲資金追捧。統計今年以來(至6/11)新興政府債漲幅高達8.43%，成為表現最佳債種，超越歐高收益債5.65%、美高收益債5.18%、新興股市5.19%、美股標普500 4.42%表現。

### 息率優勢續吸引買盤

雖然經歷第一季強勁反彈後新興債殖利率已略下修，但新興債目前相對高的殖利率優勢仍持續吸引買盤進駐。

美國聯準會將維持溫和縮減QE退場腳步，加上中東伊拉克衝突不確定因素，使國際避險需求仍存，美債殖利率將維持低檔且波動率有下降之勢，目前利率環境仍有利新興債市持續表現。

推估美國利率上揚將落在2015年，今年利率上揚風險將不會是主導新興債表現的主因，新興債的報酬來源會更着重在個別國家因素所推動。

以上周意外降息的墨西哥來說，墨國公債價格應聲大漲，墨西哥央行明確表達對經濟趨緩的擔憂，並預期通膨一段時間內將保持屬溫和的背景下，市場預估該國升息時間點由今年底推遲到明年中以後，墨西哥10年期公債也因此大漲，殖利率下滑10bps。目前全球寬鬆而資金充沛的環境，資金持續追逐相對高殖利率的產品，預估墨西哥公債價格未來還有上升的空間。

另外，再以經常帳赤字逐漸改善的巴西為例，該國殖利率較過去同期提高2%，經常帳赤字也逐漸縮減，今年以來巴西主權債市大漲近8%，貢獻新興債近期亮眼表現。

### 基金加碼風險性主權債

隨着美國公債殖利率維持區間震盪，投資人風險接納度緩步上升，因此基金提升高風險性主權債部位，如本基金過去對於烏克蘭危機採取防禦性的配置，但預期技術面因子持續受到改善，因而增加基金持債。

而鑒於對羅馬尼亞經濟和財政的正面展望，本基金維持加碼該國歐元計價債券，該部位受惠於市場對歐洲央行採取寬鬆貨幣政策以對抗通縮的預期而持續走揚。

同時，本基金所購入尚比亞美元計價新發行債券也強勁走揚，表現領先非洲債券市場。受到投資人持續追尋收益而投入風險較高的資產標的，本基金委內瑞拉債券部位表現優異，因此採取部分獲利了結。

阿根廷政經情勢改善，三月該國債券反彈逾9%，根據美林預估，阿根廷與國際法庭的仲裁爭議最快將於六月有結果，不確定因素即將消除，從匯市及外匯存底來看，政經狀況有改善跡象。本基金新興市場債過去出清阿根廷部位，隨情勢好轉已建立些許阿根廷公債部位。


**東南亞(泰國)金融投資公司**

- 資金借貸、信用證擔保貸款、備用信用證、外匯可變通人民幣使用、辦理手續特別快、結算利息每年一次、借貸時間三年。
- 現有珍藏幾百年冰種天然翡翠手鐲、玉塊，全部由鑑定單位出具證書，全部收藏家留存。

電話：0066-993922868
0066-993922869

**比華利中港酒店**
集團管理 · 自置物業
牌照號碼：H/0277 H/0278
尖沙咀 · 中港酒店 日租450元起
灣仔 · 比華利酒店 日租750元起
訂房專線：9509 5818
中港酒店：九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層
電話：2730 1113 傳真：2723 5398
比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話：2507 2026 傳真：2877 9277
網址：www.bchkhotel.hk

**融资业务**
专业办理 全国房产证 土地证 红本抵押贷款
企业摆帐 显帐 阳光存款
公司以人为本 开拓创新
集合了优秀的投资商供应资金链及与各大银行合作关系良好
理顺融资渠道 本着共荣、共赢的宗旨服务于各类企业
经营范围：过桥资金银行还旧贷新
企业（垫资、增资）开具银行承兑汇票 全国性融资业务
房产贷款 企业贷款 小额信用贷款(个人和企业)
电话：0755-82783757 手提：13163764694
电邮：w51848080@163.com
深圳市旺源兴投资咨询有限公司

***質量求生存 管理促發展 誠信贏客戶***

海南聖明貿易有限公司創立於2007年，公司享有獨立對外自營進出口權，公司主要經營：輕工產品及玩具產品的進出口業務，產品遠銷歐美及亞洲市場。

我公司一向以「質量為第一，以質保公司」為宗旨、信守合同、價格合理、起貨快捷、交貨準時、不斷開拓、進取、創新，以優質的產品及價格，良好的服務回報多年來客戶對我公司的厚愛和支持。

我司熱誠歡迎廣大港澳客商光臨和來函來電洽談，開展眞誠合作，共創未來。

「沒有最好、只有更好」，是聖明貿易的理念，能為世界各地客戶提供更好，更新穎的產品以及更優質的服務是聖明貿易的追求。

地　　址：中國海南省海口市海甸島沿江三西路雅安大廈A802
電　　話：0086-898-66271390
傳　　眞：0086-898-66271390
郵　　編：570208
電子郵箱：286947656@qq.com
海南聖明貿易有限公司


## 申請酒牌轉讓及續期公告
### 如心南灣海景酒店

現特通告：葉俊偉其地址為香港灣仔謝斐道346號D座11樓，現向酒牌局申請把位於香港香港仔黃竹坑道55-57號如心南灣海景酒店P3主要部份的酒牌轉讓給陳啓皓其地址為香港九龍觀塘北天香街1號祥園10樓K室及續牌，*批註事項為(酒店)。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字樓酒牌局秘書收。

日期：2014年6月16日

### APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
**L'hotel Island South**

Notice is hereby given that YIP Chun Wai, Eddie of 11/F, Block D, 346 Jaffe Road, Wan Chai, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of P3 Major Portion, L'hotel Island South, 55-57 Wong Chuk Hang Road, Aberdeen, Hong Kong to Chan Kai Ho at 10/F, Flat K, Mascot Mansions, 1 Tin Heung Street, Kwun Tong Kowloon, Hong Kong with endorsement of (hotel). 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: 16th June 2014

## 申請酒牌續期啟事
### 五十嵐日本料理

現特通告：熊倩儀其地址為西貢清水灣銀巒路18號龍湖別墅1號，現向酒牌局申請位於九龍石硤尾邨2期美薈樓地下6號舖五十嵐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：2014年6月16日

### APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
**IGARASHI JAPANESE RESTAURANT**

Notice is hereby given that Hung Sin Yee Josephine of House 1, Dragon Lake Villa, 18 Silver Crest Road, Clear Water Bay, Sai Kung is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of IGARASHI JAPANESE RESTAURANT at Shop 6, G/F Mei Wui House, Shek Kip Mei Estate, Phase 2, 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: 16th June 2014

## 申請酒牌續期公告
### Bistro Du Vin

現特通告：劉子健其地址為新界天水圍天瑞邨瑞意樓3013室，現向酒牌局申請位於香港堅尼地城爹核士街1D號地下Bistro Du Vin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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2014年6月16日

### APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
**Bistro Du Vin**

Notice is hereby given that Lau Tsz Kin of Room 3013, Shui Yee House, Tin Shui Estate, Tin Shui Wai, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Bistro Du Vin at G/F, 1D Davis Street, Kennedy Town, 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: 16th June 2014

## 申請酒牌續期啟事
### 一品燒鵝火鍋酒家

現特通告：林萍其地址為屯門康德花園3座13樓B室，現向酒牌局申請位於九龍大角咀福利街8號港灣豪庭廣場1樓126號舖一品燒鵝火鍋酒家的酒牌續期。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：2014年6月16日

### APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
**PERFECT ROASTED GOOSE HOTPOT RESTAURANT**

Notice is hereby given that Lam Ping of Flat B, 13/F, Blk. 3, Hong Tak Gdn., Tuen Mun is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Perfect Roasted Goose Hotpot Restaurant at Shop 126, Level 1, Metro Harbour Plaza, 8 Fuk Lee Street, Tai Kok Tsui, 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: 16th June 2014