

# 外資流入 東盟基金看漲

東盟股市今年6月中旬後獲外資挹注超過40億元(美元,下同),展開一波反彈,當中印尼由於佔這份額84%,使得雅加達綜指開年起的18.94%漲幅,在全球股市漲幅榜上排名第8。若投資者憧憬外圍經濟基本面復甦,有助東盟國家進出口景氣以及區內股市升溫,不妨留意佈局建倉。

■梁亨



### 投資 攻路

美國為東盟五國第三大貿易夥伴,佔東盟五國出口比例為11.5%,而美聯儲主席耶倫早前出席國會聽證時表示,若依照目前經濟情勢來推算,預計最快也是明年中期會加息,一旦美聯儲加息,表示美國經濟好轉,有利東盟國家對美國的出口升溫。

而從美聯儲自上世紀90年代以來的三次加息,由於受惠美國景氣復甦憧憬,東盟五國股市平均報酬在加息前12個月至加息的當月,平均漲幅達58%,即便在加息前9個月或6個月至加息的當月,平均漲幅也分別有73%以及34%。

### 經貿關係深化有利出口

另自中國—東盟自貿區建立以來,截至去年底,東盟十國與廣東省的進出口貿易額達到1,022.1億元,為廣東省第三大貿易夥伴,同時也佔中國對東盟進出口額23%,只要雙方雙邊經貿關係不斷深化,有利東盟進出口企業開拓歐美市場以外的新藍海,為其業績以及股價提供新亮點。

比如榜首的景順東盟基金,主要是透過東盟近三個月國家的公司證券組合,以達致長期資本增長的投資策略目標。

本基金的投資目標是透過投資於東盟國家,以達致長期資本增值。該基金在2011、2012和2013年表現分別為-14.3%、19.8%及-8.86%。

基金平均市盈率、標準差與近三年的貝他值為17.82倍、20.5%及1.09。資產地區分布24.5% 印尼、22.9% 新加坡、21.6% 馬來西亞、19.7% 泰國及8.9% 菲律賓。



中國西部最大海港廣西防城港是中國距離東盟和馬六甲海峽最近的海港和西南中南地區最便捷、最經濟的出海大通道。 資料圖片

基金資產行業比重為39.1% 金融業、11.3% 公用電信、11.2% 工業、11.9% 公用電信、11.2% 工業、11.2% 非必需品消費、6.5% 健康護理、5.4% 公用事業、5.2% 必需品消費、4.3% 原材料及2.8% 其他行業。

資產百分比為97.6% 股票及2.4% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為4.4% Unilever Indonesia、4.2% 開泰銀行及4.1% 大華銀行。

### 東盟基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
景順東盟基金 C	6.86%	16.03%
霸菱大東盟基金	6.80%	14.43%
蘇黎世大東盟基金	6.43%	13.22%
富達東盟基金 A ACC	6.20%	13.99%
摩根東盟(美元)(累計)	5.50%	11.05%
東方匯理東盟焦點市場基金 AU C	4.31%	12.03%

馮強

### 金匯 動向

## 出口連跌兩月 日圓走疲

日圓美元兌日圓本月初在101.20附近獲得較大支持後逐漸偏強,一度於周五反覆走高至101.93附近3周高位。美國周四公布上週首次申領失業救濟人數下降至28.4萬,少於市場預期,為8年來最低點,數據反映美國就業市場持續改善,導致美國10年期長期債息率重上2.52%,帶動美元兌日圓周五進一步轉強。日本財務省周四公布6月出口按年下跌2%,連續兩個月呈現下跌,進口則按年上升8.4%,引致日本6月貿易逆差大幅擴大至8,222億日圓,較上年同期急增3.55倍,顯示貿易逆差有惡化傾向,數據對日圓走勢構成負面影響。

### 央行料調低經濟成長評估

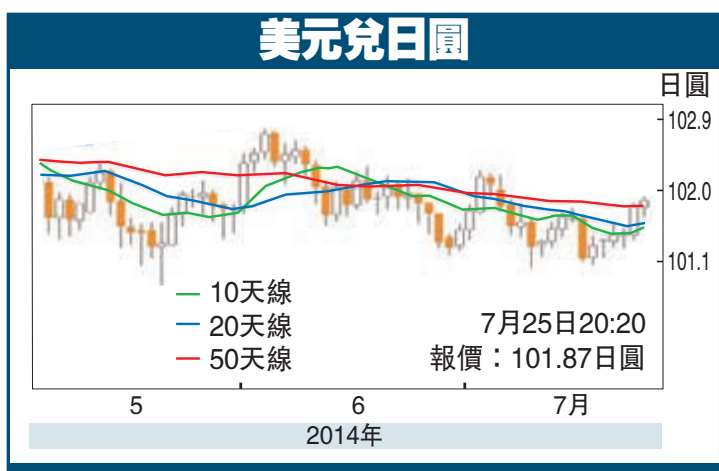
受到日本5月及6月出口轉弱,不利第2季經濟表現,繼日本央行之後,日本政府調低今個財政年度的經濟成長預測,從1.4%下調至1.2%,同時增加日本央行推出新刺激經濟措施的壓力。另一方面,日本總務省周五公布日本6月消費者物價指數為103.4,按月下跌0.1%,按年上升3.6%,而核心6月消費者物價指數為100.6,按月下跌0.1%,按年上升2.3%,數據顯示日本通脹按月有回落傾向,可能推遲日本央行通脹目標的達成。隨着日本4月提高銷售稅至8%,不利日本內需增長,再加上出口轉弱,不排除日本央行稍後仍會繼續調降今年的經濟成長評估,進一步不利日圓表現,預期美元兌日圓將續有反覆上調空間。

周四公布的德國7月製造業採購經理指數按月攀升至3個月以來高位,帶動歐元區7月製造業採購經理指數上升至兩個月以來高位。數據反映歐元區經濟進一步好轉,有助歐元匯價逐漸回穩之外,同時引致歐元兌日圓交叉匯價從周四136.35附近5個多月低位作出反彈,一度於周五上接近至137.25附近,結束本週早段的下跌走勢,並收復本週大部分跌幅,對日圓構成下行壓力,是導致美元兌日圓反覆走上101.93水平的原因之一。

受到日本出口轉弱,短期將難以用出口帶動經濟成長,再加上提高銷售稅不利國內需求,導致日本政府及日本央行均調低今年經濟表現之外,更反映出日本的企業盈利將有下跌風險,不利日本往後工資的增長。因此繼日本5月工資按年增長出現停滯之後,不排除下半年將會掉頭下跌,可能改變日本央行暫時按兵不動的傾向,對日圓構成進一步下行壓力。預期美元兌日圓將反覆走高至102.80水平。

### 美元偏強 金價壓力未消

周四紐約8月期金收報1,290.80美元,較上日下跌13.90美元。受



### 金匯 錦囊

日圓:美元兌日圓將反覆走高至102.80。  
金價:現貨金價將反覆走低至1,285美元。

到美國上週首次申領失業救濟人數下跌影響,美元走勢偏強,引致現貨金價周四跌幅擴大,一度走低至1,287美元附近。隨着現貨金價下跌至1,287美元附近1個月以來低位,部分投資者先行回補黃金空倉,現貨金價周五曾反彈至1,296美元附近。由於美元近日有逐漸轉強傾向,對金價造成壓力,故此金價將可能稍為下移。預料現貨金價將反覆走低至1,285美元水平。



圖為日本貨幣。 資料圖片

### 基金 透視

### 統一投信

## 景氣復甦

## A股港股添活力

內地滬深及香港股市近日表現活躍,香港國企股指數本周漲勢全球最強勁。美國企業財報亮麗推高美股,激勵國際股市維持多頭氛圍,加上中國7月PMI數據顯示經濟復甦比預期強勁,吸引了國際資金流入被低估的A股及港股股市,由估值最便宜的大型國企股帶領反彈。

根據彭博資訊,匯豐控股與MarketEconomics於24日公布中國7月製造業PMI初值上升至52,擴張速度創18個月新高,優於彭博訪調分析師平均預估的51及6月終值50.7,其中值得注意的是,7月新訂單和新出口訂單增幅擴大。

### 民間企業活動回升增強

反映民間企業活動力的匯豐PMI指數從5月開始復甦,6月進入擴張,7月持續增強,且回溫力度比預期強勁。由於8月滬深及港企業將進入財報密集公布期,目前租估第二季企業獲利表現不錯,第三季獲利可望再向上,搭配官方微刺激政策發酵,中國可望進入下一波的成長期,股市也將隨之走出明顯升勢。

上半年內地股市備受壓抑,表現落後全球股市,主要原因是市場焦點始終關注在信用違約和地產銷售放緩兩大議題上,市場風險愛好趨向保守,接下來市場可望將關注焦點逐步轉向企業獲利及經濟是否實質復甦。此外,中國政府近期也陸續計劃推出定向寬鬆政策及國企大規模實質性改革,而10月滬港通政策啟動亦能進一步推動資金流入,股市展望逐季轉佳。

### 市場信心不足逐步改善

目前內地基本面、資金面無虞,主要是市場信心不足,大型國企股帶動指數反彈將有助信心回升。大中華股市投資策略方向上,對滬深及港股市場心態可保持謹慎偏樂觀,伺機逢高獲利了結台股,轉向加碼大陸A股及港股,迎接新一波股市上揚。

布局上,看好中小板及創業版所帶領的「新經濟」投資主題,包括電子與軟體,環保相關,新能源如風電、太陽能、電動汽車零組件等,此外,適度配置當前估值最便宜的大型銀行股及地產股,可望受惠中國政府下一波刺激經濟的政策,彈升空間大。

圖為內地股民。 資料圖片

## 申請護照(公民身份)專家 香港天翔移民顧問有限公司

負責人:劉天均先生(原加拿大及香港律師),畢業加拿大英屬哥倫比亞大學(UBC)法學院,1987年起專攻各國移民及公民法,為客戶申請移民及護照超過20年,經驗豐富。

### 快速申請歐盟國家公民身份及護照

申請匈牙利、波蘭、斯洛文尼亞等歐盟+申根公約成員國之公民身份及護照,約3個月成功。申請人可選擇親身到訪目標國家首都,或到目標國家任何大使/領事館,辦理打手摺,簽名等手續,以及領取歐盟國家護照。

優點:超過150個國家及地區免旅遊簽證(包括美國、加拿大、歐盟國家及香港等),可安居樂業就學任何歐盟成員國,如英、法、德、意大利等,若干年後,多數可獲居留國的護照。

### 申請關鍵

1. 不查資產來源,無居住要求。須通過國際刑警審核及提供無犯罪記錄公證
2. 入遞文件到目標國家政府,約4-6個星期後收到官方邀請信,造訪首都
3. 客戶啟程前會收到「入籍證書」、「歐盟公民身份證」及「非生物特征護照」正本
4. 可選擇親身到訪目標國家首都內政部,或任何其大使/領事館,辦理打手摺,簽名等手續,以及領取「生物特征護照」(BIOMETRIC PASSPORT)

### 安坐家中辦理,無須親身到訪項目

A. 歐盟國家波蘭:約2個月成功,獲歐盟(波蘭)公民身份及護照。不查資產來源,無居住要求,須提供無犯罪記錄公證。**保證申請成功**,成為歐盟公民。

B. 南美委內瑞拉:約3個月成功,獲公民身份及護照,免簽128個國家及地區。天翔已有成功案例。首批客戶八人已順利獲頒「歐盟(斯洛文尼亞)公民身份證」、「入籍證書」及「護照」。

有意申請者請電郵查詢: enquiry@tcimmigration-hk.com

### 歡迎諮詢

地址:香港銅鑼灣德輔道中463號銅鑼灣廣場二期2001室 北京聯絡:劉天梅小姐  
電話:(852) 3583 2841 / (86) 147 1563 5034 地址:北京市朝陽區光華路12號數碼01大廈2302室  
電郵: enquiry@tcimmigration-hk.com 電話:(86) 136 8111 6689  
網址: www.tcimmigration.com www.tcimmigration-hk.com 電郵: tienmay@immigration-hk.com

## 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 灣仔·比華利酒店  
日租450元起 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.bchkhote.l.hk

# 刊登廣告熱線 28739888

### 申請酒牌續期啟事 皇廷滙

現特通告: 林安琪其地址為九龍觀塘敬業街55號皇廷廣場33樓, 現向酒牌局申請位於新界荃灣楊屋道138號樂悠居地下6A及6B舖號皇廷滙的酒精牌。凡反對是項申請者, 請於此啟事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: 2014年7月26日

### APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE KING PALACE CHINESE RESTAURANT

Notice is hereby given that Lam On Ki of 33/F., King Palace Plaza, 55 King Yip Street, Kwun Tong, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of King Palace Chinese Restaurant at Shop Nos. 6A & 6B, G/F., Indihome, 138 Yeung Uk Road, Tsuen Wan, 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: 26th July 2014

### 申請會社酒牌續期啟事 天龍會

現特通告: 黃玉梅其地址為沙田碧濠花園第一期3座金蘭閣20樓H室, 現向酒牌局申請位於九龍土瓜灣炮仗街96-110號新城中心地庫天龍會的會社酒牌。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號北街街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期: 2014年7月26日

### APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE DENON CLUB

Notice is hereby given that Wong Yuk Mui Liza of Flat H, Block 3, Capilano Court, Pictorial Garden, Shatin is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of Denon Club at B/F., Sun Shing Centre, 96-110 Pau Chung Street, To Kwa Wan, 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: 26th July 2014

### 申請酒牌續期啟事 泉章居大飯店有限公司

現特通告: 陳嘉麟其地址為九龍亞皆老街216號11樓, 現向酒牌局申請位於九龍旺角染布街及奶路街33號依利大廈地下E舖及2字樓泉章居大飯店有限公司的酒牌。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號北街街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期: 2014年7月26日

### APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE CHUEN CHEUNG KUI REST. LTD.

Notice is hereby given that Chan Ka Lun of 11/F., 216 Argyle Street, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Chuen Cheung Kui Rest. Ltd. at G/F., Shop E & 2/F., Lisa House, 33 Nelson Street & Yim Po Fong 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: 26th July 2014

### 申請酒牌續期啟事 地茂小廚

現特通告: 鍾澤祥其地址為香港跑馬地雲地利道15號雲地利大廈1樓B室, 現向酒牌局申請位於九龍美善同道46號美善大廈地下B舖地茂小廚的酒牌。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號北街街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期: 2014年7月26日

### APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TEI MOU KITCHEN

Notice is hereby given that Chung Wai Cheung of Rm. B, 1/F., Ventris Court, 15 Ventris Road, Happy Valley, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Tei Mou Kitchen at Shop B, G/F., Maxim Mansion, 46 Maidstone Road, 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: 26th July 2014