

基金透視

富蘭克林投顧

第四季策略 選生科醫療基金

市場揣測聯儲局加息時機、俄烏及中東等地緣政治消息干擾，加上歐洲經濟數據欠佳引發市場擔憂全球景氣動能，壓抑近期美股走勢震盪，標普500指數回測半年線支撐，代表小型股的羅素2000指數自三月初高點以來波跌下跌一成，走勢較大型股為弱。

美國中期選舉料美股波動

富蘭克林證券投顧表示，展望十月份，經濟數據好壞將牽動加息預期，11月4日中期選舉不確定性恐遏抑美股，短線震盪難免，但第三季企業財報有機會提供股市支撐，搭配美國經濟持續引領全球景氣復甦有利維繫美股多頭，建議震盪應視為進場買點，積極者首選科技產業型基金，穩健者可透過側重科技及生物科技醫療等創新產業的美股基金掌握第四季旺季行情。

富蘭克林坦頓美國機會基金經理人葛蘭·包爾表示，我們認為美股牛市仍在循環中期，經濟循環結束的指標如商品價格或通脹大幅攀升目前均未見到，低利率環境及穩定的商品價格有助支撐美國景氣擴張，搭配標普500企業今年盈利預估成長8.1%，明後年盈利成長率上看一成，有利支撐美股中長期走勢，看好生物科技醫療及消費類股，生物科技醫療族群中仍不乏具備優異成長性、且股票評價仍具吸引力的投資機會，消費類股則間接受惠於美國頁岩油氣及製造業復興的趨勢。

生科醫療受惠人口老化趨勢

他表示，生物科技醫療產業長線受惠於全球人口老化趨勢，而生物科技製藥公司持續研發創新，C肝藥物 Sovaldi、多發性硬化症藥物 Tecfidera 等新藥上市趨動產業營收成長。此外，統計今年來至9月18日止，已有29種新分子藥物獲得FDA核准，已高於2013年全年核准數量(FDA網站)，顯示美國食品暨藥物管理局(FDA)藥物審核態度仍偏正向，我們持續看好生物科技醫療產業投資前景，生物科技股第三季企業財報將於10月下旬展開，若有利好消息傳出將有利於類股多頭氛圍。

資源豐 歐非中東基金潛質厚

歐洲央行行長重申準備好採取刺激措施對抗低通脹，導致美元升值，加以美國對敘利亞伊斯蘭國(IS)武裝團體展開空襲，對歐非中東股市產生負面衝擊；然而投資者倘若希望獲取歐非中東這塊強大的發展潛力，現階段可留意佈局收集相關基金。 ■梁亨

歐非中東的市場範圍囊括歐洲中、東、南部(含俄羅斯)、中東與非洲新興市場，雖然整個在全球投資版圖中的比重仍然偏低，且市值規模也較小，但市場最大特色為石油輸出國組織(OPEC)會員國，以及石油出口大國俄羅斯皆囊括在內。

俄烏衝突拖累相關股市表現

8月歐非中東股市表現僅漲0.3%，遠遠落後全球新興股市同期上升1.5%，是因為烏俄衝突持續擴大，導致美元計價的俄羅斯指數8月下挫2.3%，並拖累土耳其和南非股市分別下挫2.2%以及1.2%。

石油天然氣儲量佔全球比重大

然而，與其他新興市場相比，歐非中東石油儲量佔全球比重逾八成以上，天然氣也有近八成儲藏，其他蘊藏資源有不少的鈦、鈾、鉻、錳等外，也有非洲的鑽石、黃金白金與鈹金，讓股市受原材料價格波動，多於外圍全球金融市場情緒波動影響，只要全球景氣持續復甦，對資源的需求，有望為歐非中東企業盈利以及其市盈率，提供擴張空間動能。

比如佔近三個月榜首的富達新興歐非中東基金，主要是透過MSCI 明晟新興歐洲、中東及非洲指數被視為新興市場國家的公司證券管理組合，以長期資本增長的投資策略目標。

2011、2012和2013年表現分別為-21.24%、23.2%及7.71%。基金平均市盈率、近三年的標準差和貝他值為13.05倍、18.74%及1。

資產地區分布為50.5% 南非、14.6% 俄羅斯、8.8% 尼日利亞、7.6% 其他地區、5.1% 土耳其、2.9% 阿聯酋、2.2% 肯尼亞、2.2% 加拿大、2.2% 荷蘭、2.1% 哈薩克斯坦及1.8% 以色列。

資產行業比重為33.5% 金融業、21.4% 非必需消費品、12.2% 必需消費品、9.2% 電訊服務、6.9% 原材料、6.4% 能源、3.7% 工業、3.1% 健康護理、1.6% 資訊科技及0.3% 其他行業。資產百分比為98.3% 股票及1.7% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為9.7% Naspers Ltd、5.2% MTN Group 及4.8% Steinhoff International Holdings Ltd。

歐非中東基金表現

Table with 3 columns: 基金, 近三個月, 今年以來. Rows include 富達新興歐非中東基金A ACC, 摩根新興歐洲、中東及非洲(美元)A股(累計), 摩根士丹利添惠歐洲、中東及非洲新興股票基金A, 瀚亞投資 新興歐非中東動力股票基金A.

馮強

歐元兌美元



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走低至1.2500美元水平。
澳元：澳元將反覆跌穿86.00美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,190美元水平。
金價將會跌穿過去兩週以來位於1,204至1,208美元之間的主要支持區，令金價跌幅進一步擴大。預料現貨金價將反覆走低至1,190美元水平。

金匯動向

補倉反彈後 歐元料下試1.25

歐元本月初受制1.2715美元阻力後走勢偏弱，一度於周二反覆走低至1.2570美元兩年低位。歐洲央行周四維持利率不變，行長德拉吉表示將在10月中旬開始實施購買擔保債券計劃，而買入資產抵押證券計劃將在年底前推行，該些計劃將維持最少兩年。不過德拉吉對於購債計劃的規模及細節皆沒有清楚說明，市場難以明確歐洲央行資產負債表往後的擴大規模，同時德拉吉的發言沒有刻意壓抑歐元，部分投資者傾向先行回補歐元空倉，再加上美國公布8月工廠訂單按月下跌10.1%，顯著遜於7月的10.5%升幅，導致歐元一度於本周四反彈至1.2698美元。

另一方面，美國周四公布上周首次申領失業救濟人數為28.7萬人，下降8,000人，將有助美國周五公布的9月非農就業數據改善，投資者對推高歐元持有戒心，限制歐元反彈幅度。隨着歐盟統計局周二公布歐元區9月通脹率放緩至0.3%，進一步低於8月的0.4%，而且

歐元區周五公布的9月綜合採購經理指數顯示，歐元區服務業活動指數下降至52.4，遜於8月的53.1之後，歐元周五掉頭下跌至1.2610美元，回吐周四的所有反彈幅度，突顯歐元走勢仍然偏弱。受到歐元本周輕易失守過去兩年來位於1.2650至1.2750美元之間的主要支持區影響，歐元跌幅有進一步擴大傾向，不利歐元短期表現。若果美國9月非農就業數據明顯好轉，增強市場對美國聯儲局明年的升息預期，則預料歐元將反覆走低至1.2500美元水平。

金價弱勢 1200關難守

周四紐約12月期金收報1,215.10美元，較上日下跌0.40美元。現貨金價周四受制1,222美元阻力後，一度於周五反覆走低至1,205美元，顯示金價還未能扭轉過去1個月以來反覆偏弱的走勢，不利金價短期表現。若果美國9月非農就業數據一旦有改善傾向，則不排除現

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

有關規劃許可申請的通知 現特通知九龍旺角通業街59A-61C號及奶路臣街6A-6E號德發大廈(九龍內地段2190號)的擁有人，我們計劃根據城市規劃條例第16條，申請規劃許可，擬將現時德發大廈G/F(部份)及4/F至7/F(此乃申請人擁有的物業樓層，總面積為1,346.36平方米)，更改為「商店及服務行業」用途，並擬議略為放寬整幢大廈相關地積比率。

申請酒牌續期啟事 P.H.Q. 現特通告：岑凱欣其地址為新界青衣長康邨康平樓1510室，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀彌敦道184號The Wave 13字樓P.H.Q.的酒牌續期，附加批註事項為酒吧。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。

申請會社酒牌續期啟事 沙龍聯誼會有限公司 現特通告：盧建成其地址為香港跑馬地禮頓山2座13樓B座，現向酒牌局申請位於沙田瀝源街7號娛樂城地庫沙龍聯誼會有限公司的會社酒牌續期。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，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

申請酒牌轉讓、續期及更改啟事 新星海鮮酒家 現特通告：林文酒其地址為香港皇后大道西518-520號聯華大廈2字樓C室，現向酒牌局申請把位於九龍黃大仙德輔道中商場二期一樓101號舖名龍酒家的酒牌轉讓給江月珍，其地址為藍田鯉安苑庭園閣24樓2403室F座及續牌並作以下更改：更改店號為新星海鮮酒家。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。

刊登廣告熱線 28739888

關心傳媒 齊來監察 香港報業評議會 HONG KONG PRESS COUNCIL www.presscouncil.org.hk

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE P.H.Q. Notice is hereby given that Sum Hoi Yan of Room 1510, Hong Ping House, Cheung Hong Est., Tsing Yi, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of P.H.Q. at 13/F., The Wave, 184 Nathan Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon with endorsement of bar.

APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE SALEM RECREATION CLUB LTD. Notice is hereby given that Lo Kin Shing of Flat B, 13/F., Leighton Hill Tower 2, Happy Valley, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of Salem Recreation Club Ltd. at Basement, Fun City, 7 Lek Yuen Street, Shatin.

APPLICATION FOR TRANSFER, RENEWAL AND AMENDMENT OF LIQUOR LICENCE New Star Seafood Restaurant Notice is hereby given that Lam Man To of Room C, 2/F., Luen Wah Mansion, 518-520 Queen's Road West, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of Famous Restaurant situated at Shop 101, 1/F, Kai Tak Garden Phase II, Wong Tai Sin, Kowloon to Kong Yuet Chun Paky of Flat 3, 24/F, Lei Ting House, 11 Lei Yue Mun Road, Lei On Court, Kwun Tong, Kowloon and the following amendment: Change of shop sign to New Star Seafood Restaurant.

工商資訊 維港獅子會辦「青光眼面面觀」活動 維港獅子會過去曾多次與東區團體合辦專題健康講座，向東區人士講解青光成因、預防方法及眼睛護理常識，並提供免費眼科檢查及量血壓服務，可謂深受市民歡迎。維港獅子會日前(9月20日)於愛秩序社區會堂再度聯同紫荊社、周潔冰議員辦事處及馮翠屏議員辦事處舉辦「青光眼面面觀2014」活動。

李娜告別中網四度落淚 曾代言昆侖山今為第一 香港文匯報訊(記者 楊凌雲 北京報導) 9月30日晚間，伴隨着近萬名球迷「一生有李，娜就足矣」的深情吶喊，中國網球公開賽為李娜專門舉行的退役儀式在國家網球中心鑽石球場舉行。