

金匯 動向 馮強

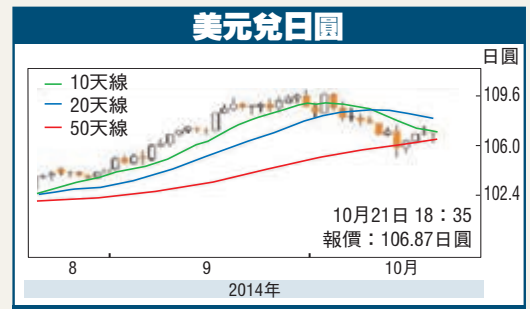
百貨銷售數據弱 日圓短線再走軟

美元兌日圓上周在105.20附近獲得較大支持後逐漸反彈，一度於本月初反覆走高至107.40附近。日經平均指數本周二顯著下跌2.03%，回吐周一大部分升幅，美元兌日圓周二曾反覆回落至106.25附近。此外，美國上週三公布弱於預期的9月零售銷售數據，再加上原油價格下跌，部分投資者不排除美國本周三公布的9月消費者物價指數將會偏弱，使美國聯儲局下周三會議後的聲明內容有機會較市場預期為溫和，是導致美元兌日圓近日走勢偏軟的原因之一。但隨着市場持續傳聞日本政府退休投資基金將會增加海外資產及日股比重，投資者仍在等候該基金正式公布其投資組合之際，預期美元兌日圓的跌幅不容易過於擴大。

日本厚生勞動省上周五公布日本5人以上企業8月工資按年僅有0.9%增幅，明顯低於7月的2.4%，經過調節通脹後的8月實質工資成長更按年下跌3.1%，大於7月的1.7%跌幅，而且日本百貨店協會本周一公布，9月日本全國百貨店銷售值按年下跌0.7%，數據反映日本通脹現時難以朝日本央行的2%通脹目標邁進，增加日本央行往後加推寬鬆措施的機會，不利日圓表現。預料美元兌日圓將反覆重上107.80水平。

金價越1250 反彈持續

周一紐約12月期金收報1,244.70美元，較上日升5.70美元。受到美國長債息率持續低企，美國10年期長債息率周二仍徘徊於2.20%附近1年多低點，現貨金價本月初持穩1,234美元水平後，周二曾反覆走高至1,253美元附近6周高位。若果美國本周三公布的9月消費者物價指數有轉弱傾向，反映美國通脹可能有下行風險，則金價的反彈幅度將有機會進一步擴大，預料現貨金價將反覆走高至1,260美元水平。



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆重上107.80水平。金價：現貨金價將反覆走高至1,260美元水平。

政經趨穩 泰股基金受追捧

從上季末起，隨着美國加息擔憂升溫、美元升值與地緣政治風險影響，外資資金有從風險性資產撤出亞洲股市的跡象。然而，由於泰國過渡政局順利，帶動泰股大盤(SET)及新證市(MAI)上季的日均成交量達544億800萬銖，年比攀升19.35%；倘若可承受單一新興亞股國家風險的投資者，對泰國股市前景抱有信心，可伺機留意佈局建倉。 ■梁亨

政經穩定是支撐投資信心的不二法門，由於曼谷街頭政治紛沒完沒了，今年首兩季外資持續超賣泰股，隨着市場對泰國政府的效能與執行力高度肯定，加上對國家維穩委員會宣布啟動國家改革進程的憧憬及落實投資項目，9月份外資超買額達到207.79億泰銖，累計今年第三季外資超買總額達到373.39億泰銖。

外資超買泰股 企業盈利顯反彈

而即便SET指數9月底收盤報1,585.67點，與前一個月比較只攀升1.54%，但與去年底相比上揚22.1%之餘，漲幅超過MSCI明晟的新興市場指數與世界指數。以市場總值而言，SET與MAI至9月底則分別為14.43兆與3,294.91億泰銖，年比增長2.78%和7.09%。

儘管SET與MAI的股息率來到2.94%及0.96，預估值率分別來到16.15倍及27.85倍，不過從泰股整體企業盈利由第一季倒退的17%，到第二季顯著反彈，增長24%。

市場預期只要政局穩定及官方出台刺激經濟措施持續發酵，明年的企業預估值盈利有望接近16%，為大盤提供增溫動能。

佔近三個月榜首的鄧普頓泰國基金為例，主要是透過泰國證交所上市公司的證券管理組合，以

實現長期資本增長的投資策略目標。

該基金在2011、2012和2013年表現分別為-5.64%、37.05%及-16.07%。基金平均市盈率、近三年的標準差與夏普比率為13.8倍、21.21%及0.7。

基金資產行業比重為39.42% 金融業、15.94% 非必需品消費、12.79% 必需品消費、10.44% 能源、8.17% 電訊服務、7.53% 健康護理、5.83% 原材料及0.7% 工業。

基金資產百分比為97.17% 股票及2.83% 貨幣市場。基金三大資產比重股票為7.38%開泰銀行、6.93% The Siam Commercial Bank Public Co. Ltd.及6.22% PTT Exploration and Production PCL。

泰國基金表現

Table with 3 columns: 基金 (Fund), 近三個月 (Last 3 Months), 今年以來 (YTD). Lists funds like 鄧普頓泰國基金 A ACC \$, 東方匯理泰國基金 AU C, etc.

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

美元處於下跌趨勢

市場普遍預期，美聯儲在10月28-29日政策會議上結束QE3，短期市場利率期貨顯示，市場預計美聯儲直到2015年底前都不會升息。這樣的預期，加上對於伊波拉疫情和中東局勢的擔憂，共同壓制美國指標公債收益率處在略高於2%的水平，也限制了美元漲勢。美元兌日圓周一曾觸高至107.39，但周二早盤已明顯回落至106.20水平。

技術圖表可見，匯價在本月上旬已告跌破25天平均線，而10天與25天移動平均線已在本周早段形成利淡交叉，均示着美元正處於下跌趨勢當中，估計美元兌日圓若未能回返至25天平均線108.15上方，預料下跌行情仍會延續。以8月8日低位101.49至10月1日高位110.08的累計漲幅計算，其50%的回調水平則達至105.80，擴展至61.8%為104.75。較大支持可看至100天平均線104.15以及250天平均線103.10水平。至於較近阻力可先參考10天平均線107，關鍵尚為110關口，若果後市意外向上破位110，接着下級阻力將可參考2008年8月高位110.66以及112水平。

英鎊兌美元一一走強，因在上周早段大跌後，投資者維持買入，短期走向料將取決於英國經濟成長數據。英國將在本周五公布第三季國內生產總值(GDP)數據，可能為英鎊提供一定的支撐。隨着歐洲前景不斷惡化，市

場對英國經濟復甦力道的疑慮與日俱增。在公布GDP數據前，英國將公布零售銷售數據。根據其他已經公布的報告來看，零售銷售數據可能會支撐變得有點淡的成長前景。成長前景轉弱導致市場推後了英國央行加息時間的預期。英國央行10月9日會議紀錄將在周三公布，市場將密切關注，從中尋找央行政策立場轉趨溫和的跡象。

分析師預期，央行的九位政策委員中又有一位將轉換立場至支持升息的可能性基本不存在。在9月會議上有兩位委員投票支持升息，市場臆測，現在這兩位委員可能都改變了立場。市場還將關注將於周三公布的美國通脹數據。如果低於預期，可能支撐美聯儲在更長時間內保持利率在低位的看法。這可能限制英鎊的跌勢。英鎊兌美元周一升見至1.6179，上週三一度跌至至1.5875的11個月低位。

英鎊尚越1.6180 上試1.6345

圖表走勢分析，過去兩周分別出現的兩個低位為1.5943及1.5875，與RSI相應出現的兩個底部明顯背馳，示意短期走勢有機會呈現較大的轉折力度。而當前一個重要阻力料為25天平均線，在前一周已見英鎊的反彈幅度受限於此指標，目前處於1.6180，後市若可

今日重要經濟數據公布

Table with 3 columns: 時間 (Time), 國家 (Country), 數據項目 (Data Item). Lists events like 日本9月貿易收支, 澳洲3季消費者物價指數, etc.

跨過此區應可更為確認築底反彈之走勢。由7月高位1.7192至本月15日低位1.5875的累積跌幅計算，38.2%及50%的反彈水平為1.6345及1.6490，延伸至61.8%則為1.6640。下方支持則參考1.60關口及1.5940，較大支撐預估為1.5850水平。

2014年10月22日 今日電視節目表 (星期三)

Large table listing TV programs across various channels including 無線翡翠台, 無線明珠台, 亞視本港台, 亞視國際台, 中央電視台-1, 中央電視台, 鳳凰衛視中文台, 有線電影1台, 有線體育台.

申請酒牌續期啟事 Tapas Bar

現特通告：張卓森其地址為香港鴨洲海怡半島第二座6A，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀麼地街64號九龍香格里拉大酒店(地下)B舖及舖前露天座位間 Tapas Bar 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樓酒牌局秘書處。

日期：2014年10月22日 APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE Tapas Bar Notice is hereby given that Cheung Cheuk Sum of 6A, Tower 20, South Horizons, Ap Lei Chau, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Tapas Bar at Shop B, Lobby Floor (G/F) and outside seating accommodation at shop front, Kowloon Shangi-La Hotel, 64 Mody Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon with endorsement of bar.

申請酒牌轉讓、續期及更改啟事 大富人家酒樓

現特通告：鍾露敏其地址為新界屯門潭豐花園深灣樓13樓L室，現向酒牌局申請把位於新界屯門屯門市地段183號雅麗花園商場地下高層A-1號舖大戶人家酒樓的牌轉讓給羅東林，其地址為新界屯門屯門市地段183號雅麗花園商場地下高層A-1號舖及續牌並作以下更改：更改店號為大富人家酒樓。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10月22日 APPLICATION FOR TRANSFER, RENEWAL AND AMENDMENT OF LIQUOR LICENCE WEALTHY RESTAURANT Notice is hereby given that Chung Lo Man Stella of Flat L, 13/F, Opulent House, Affluence Garden, Tuen Mun, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of Luxury Restaurant situated at Shop A-1, UG/F., Comm. Complex Elite Garden, TMTL 183, Tuen Mun, N.T. to Law Tung Lam of Shop A-1, UG/F., Comm. Complex Elite Garden, TMTL 183, Tuen Mun, N.T. and the following amendment: Change of shop sign to Wealthy Restaurant.

申請酒牌續期啟事 昭拍耶

現特通告：鄭滿楠其地址為九龍九龍城龍崗道19號地下，現向酒牌局申請位於九龍九龍城龍崗道19號地下昭拍耶的牌續期。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樓酒牌局秘書處。

日期：2014年10月22日 APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE CHAO PHRAYA Notice is hereby given that Cheng Wai Nam of G/F., 19 Lung Kong Road, Kowloon City, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Chao Phraya at G/F., 19 Lung Kong Road, Kowloon City, 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.

申請酒牌續期啟事 泰屋

現特通告：全小霞其地址為新界元朗西邊圍18號3樓，現向酒牌局申請位於新界元朗朗東東里路1號地下及1樓泰屋的酒牌續期，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10月22日 APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE SAWADEE THAI RESTAURANT Notice is hereby given that Chuen Siu Ha of 2/F., 18 Sai Bin Wai, Yuen Long, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Sawadee Thai Restaurant at G/F & 1/F., 1 Yuen Long Tung Shing Lei Road, Yuen Long, N.T. with endorsement of bar. 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.

申請酒牌續期公告 彩福喜宴

現特通告：莊志華其地址為九龍觀塘開源道55號開聯工業中心B座3樓8室，現向酒牌局申請位於香港北角英皇道243至255號國都商場2樓酒樓入口及3樓全層彩福喜宴的酒牌續期。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號路政道市政大廈8樓酒牌局秘書處。

日期：2014年10月22日 APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE CHOI FOOK DELIGHT BANQUET Notice is hereby given that CHONG Chi-wah of Unit 08, 3/F., Block B, Hoi Luen Industrial Centre, 55 Hoi Yuen Road, Kwun Tong, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Choi Fook Delight Banquet at Entrance of restaurant space on 2/F. & Whole of 3/F., Olympia Plaza, 243-255 King's Road, North Point, 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, 2/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

酒牌廣告 申請新牌及續牌 熱線：2873 9888 傳真：2873 0009