

# 財息兼備 電訊股基金看漲

金匯 馮強

紐元本周二下跌至71.75美仙附近約4年低位後迅速反彈，周三更一度向上逼近74.50美仙水平。市場持續累積大量美元長盤之際，原油價格連日反彈，布蘭特原油周二曾攀升至每桶58美元水平，顯著高於上週的47美元水平，引致投資者周二晚趁機回補部分美元及商品貨幣空倉，令歐元重上1.14美元水平之外，澳元亦急速從降息後的76.25美仙水平掉頭反彈至周三的78.48美仙附近，再加上乳製品價格在本周二全球乳製品拍賣中大幅上升9.4%，均是帶動紐元稍為回穩至74美仙水平的原因之一。

## 不利商品貨幣因素未變

另一方面，新西蘭統計局周三公布，第四季就業人數按季上升1.2%，按年有3.5%升幅，反映就業市場依然偏強，不過失業率反而掉頭攀升至5.7%，主要受到移民增加，導致勞動力參與率上升至69.7%的創紀錄新高引致，該因素除了有助壓抑工資增長之外，除非原油價格稍後能延續近日的反彈走勢，否則新西蘭繼第四季通脹按季下跌0.2%之後，今年首季消費者物價指數將仍有機會呈現負值，使新西蘭央行繼續傾向發出不利紐元的言論。此外，不利歐元及商品貨幣走勢的因素依然沒有太大改變，其反彈走勢可能僅屬短暫，預料紐元將反覆回落至73.00美仙水平。

周二紐約4月期金收報1,260.30美元，較上日下跌16.60美元。現貨金價周二受制1,285美元附近阻力後迅速遇到回吐壓力，一度走低至1,255美元附近，但隨着現貨金價依然能持穩多日來位於1,250至1,255美元之間的支持區，現貨金價周三曾反彈至1,271美元附近。現貨金價連日受制1,285美元阻力，走勢可能略為下移，預料現貨金價將反覆走低至1,250美元水平。



## 金匯錦囊

紐元：紐元將反覆回落至73.00美仙水平。  
金價：現貨金價將反覆走低至1,250美元水平。

## 標普電訊板塊上月錄得

1.11%跌幅，惟標普500同期卻下跌了3%，表現已相對呈強。值得注意的是，美股1月為1年以來表現最差的月份，在市場擔心是否預示今年行情欠佳之際，卻在投資者挾注下，電訊板塊開年累計漲3.5%，已跑贏後者同期的0.32%跌幅，凸顯相關股份確具抵禦波動市況的特質。

梁亨

儘管市場普遍預期，今年美國經濟將溫和增長、通脹受控，以及低利率，面對這個不冷不熱的「金髮經濟」環境，原本相當有利股市發展。不過，開年僅一個多月，代表市場情緒的VIX指數，若從今年低點計，反彈了超過25%；而從今年高點計，則跌了約13%，反映股市的震盪頗大。

## 手頭資金足 價值被低估

龍頭電訊股擁有強大的自由現金流、吸引的股息率，以及被低估的價值，比如美國主要電訊公司威訊，該股股價在去年底時，便受到投資者擔心過去公司的養老金和遣散費的影響，處於52周的低位之餘，去年錄得約3.1%跌幅，與標普500同期的超過12%漲幅，顯得斯人獨憔悴。另外，截至去年底，威訊公司損益表上有高達106億元(美元，下同)的現金，以及80億元循環信貸額度，足夠支付剩餘的95億元總淨額支出，而股息率更接近5%。

過往的經驗顯示，利潤率的壓力是短暫的，觀乎公司上週四公布每股按季有8%的健康增長，其股價從上週五的低位回升至本周二收盤，反彈4.98%。另外，即使摩根大通周一將威訊目標價從每股57元，下調至55元，但依然是市場最高的目標價，

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

# 息差因素 澳元反彈料受限

美元周二全線疲態，因投資者削減多頭倉位，打擊美元多頭。市場轉向追捧商品貨幣，因油價進一步反彈，且銅價上揚；同時對希臘可能達成債務新協議的樂觀情緒也支撐歐元。原油價格過去四個交易日累計上揚約19%，而且銅價創下2013年7月以來最大單日漲幅。澳元兌美元反彈至0.78之上，早盤曾重跌至六年低位0.7627。澳洲央行周二調降指標利率25個基點，至2.25%的歷史低位，結束18個月來的寬鬆政策空白期。

## 未返0.8關料續疲軟

在美國可能仍會在今年年中開始加息，相反澳洲則仍有可能進一步調低利率的情況下，預料利率走向的差異仍會對澳元兌美元構成壓力。在技術走勢而言，澳元兌美元在今年1月份多次測探0.80心理關口，終在1月下旬失守下挫，雖然上週三力圖收復失地，但始終是無功而返，且反成了後抽動作，繼而再下一城。估計0.80關口仍會是備受關注的反制阻力，未能回返其上則仍見澳元走勢維持疲軟格局。預估下方支持指向0.75及0.7380水平，較大支持為0.7270及0.71水平。至於向上阻力則會看至0.7850及0.80水平，下一級將會看至下降趨向線0.81水平。

新西蘭統計局周三公布，去年第四季經季節調整後的失業率為5.7%，就業人數增加1.2%，勞動參與率為



圖為澳元鈔票。 資料圖片

69.7%，此為1986年編纂該數據以來的最高紀錄。新西蘭去年第四季就業崗位增長2.8萬個。去年第四季民間部門薪資同比增長1.8%。接受路透調查的分析師預估：失業率為5.4%，就業人數增加0.8%，就業參與率為69.1%，薪資同比增長1.8%。

## 利率政策左右紐元

紐元周二從三年多低位回升，因美元多頭部位減倉，令受困的澳紐貨幣得到些許喘息。紐元兌美元升見0.74水平上方。新西蘭央行總裁惠勒周二表示，考慮到央行正在關注影響中期通脹的因素，目前最謹慎的政策是維持利率不變。他的講話一定程度上削弱了降息前景，而過

並維持持評級。可以預期的是，只要摩通給予的目標價遭標，持股東將可望達成財息兼收。

比如佔近三個月榜首的法巴全球電訊股票基金，主要是透過參與電訊公司的證券投資組合，以達致好的風險和收益比率。該基金在2012年、2013年和2014年表現分別為7.32%、24.38%及-9.36%。該基金平均市盈率、近三年的標準差、夏普比率與貝他值為16.19倍、12.53%、1.36及0.36。

上述基金的資產地區分佈為31.89美國、17.45%其他國家、14.17%英國、12.98%日本、7.31%法國、5.1%德國、4.22%西班牙、3.67%澳大利亞及3.21%意大利。至於上述基金資產百分比為91.7%股票及8.3%貨幣市場。基金的資產行業比重為69.02%電訊、27.01%無線與移動通信、3.85%媒體及0.12%其他行業。相關基金的三大資產比重股票為9.97%威訊、8.2%AT&T及7.5%沃達豐。

## 電訊股基金回報表現

基金	近三個月	近一年
法巴全球電訊股票基金	0.69%	3.44%
富達環球電訊基金 A	0.52%	2.17%

## 今日重要經濟數據公佈

時間	國家	數據項目	預測	前值
08:30	澳洲	12月零售銷售月率	預測+0.4%	前值+0.1%
		第四季零售貿易	預測+1.0%	前值+1.0%
14:45	瑞士	第1季消費者信心指數	前值-11	
15:00	德國	12月工業訂單月率	預測1.5%	前值-2.4%
15:45	法國	第一季工業投資	前值-3%	
20:00	美國	央行利率決議		
20:30	美國	Challenger 1月企業計劃裁員人數	前值3.264萬	
21:30		12月國際貿易收支	預測380億赤字	前值390億赤字
		一周新申領失業金人數	前值26.5萬	
		一周新申領失業金人數四周均值	前值29.85萬	
		一周持續申領失業金人數	前值238.5萬	
		第四季勞工成本初值	預測+1.0%	前值-1.0%
		第四季非農生產率環比年率	預測+0.5%	前值+2.3%
	加拿大	12月貿易收支	預測13.0億赤字	前值6.4億赤字
		12月出口	前值432.6億	
		12月進口	前值439.1億	

去幾日市場人士正在消化這種預期。

紐元兌美元自1月15日高位0.7890跌落本周二最低觸及0.7177，累計跌幅713點子，黃金比率計算，38.2%的反彈水平為0.7450，接近於周三早盤所碰及的高位，若進一步擴展至50%及61.8%則為0.7535及0.7620。近日形成的下降趨向線已告突破，匯價亦暫見升破10天平均線，短期或仍然有上漲空間，至於較關鍵阻力應數到100天平均線0.7780，上月中紐元受壓於此指標而展開一段下挫行情。然而，亦要留意在目前扳回三分一跌幅的情況下，若未可再作上行，則反過來或許只是後抽動作，並且更容易掉頭回落，預料支持可參考0.7180，下一級則看至0.70及0.6950水平。

## 2015年2月5日 今日電視節目表 (星期四)

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 (數碼頻道)	中央電視台 (國際頻道)	鳳凰衛視中文台	煲劇1台
9:00 交易現場 9:30 滬港直通 9:45 金曲挑戰站 9:50 歡樂長門人 10:00 楚留香 10:30 宮 11:30 宣傳易及新聞提要 11:35 交易現場 11:45 萬凰之王 12:40 交易現場 12:45 交易現場 1:00 午間新聞 1:15 瞬間看地球 1:20 左右紅藍綠 1:25 都市閒情 2:10 宣傳易 2:15 今日VIP 2:40 交易現場及滬港直通 2:45 同事三分親 3:50 童話公主及交易現場 4:20 忍者亂太郎 4:50 Think Big 天地 5:20 Battle Spirits 小霸王 5:50 財經新聞 5:55 世紀好爸爸 6:30 六點半新聞報道 6:55 天氣報告 7:00 議事論事 7:30 東張西望 8:00 愛·回家 8:30 四個女仔三個BAR 9:30 師奶MADAM 10:30 民峰而至 11:00 環球新聞檔案 11:05 晚間新聞 11:50 新聞檔案 11:55 天氣報告及瞬間看地球 12:00 娛樂頭條 12:10 宣傳易 12:15 巨輪 1:20 宣傳易/今日VIP 1:55 東張西望 2:25 無間音樂 3:25 同事三分親 4:20 聲·藝·傳·林家聲	9:00 教育電視 10:00 金融行情 10:30 交易現場 11:00 滬港直通車 11:15 金融行情 11:30 交易現場 11:32 金融行情 12:00 CCTV News - 直播 1:00 金融行情 2:00 交易現場 2:03 金融行情 3:00 滬港直通車 3:10 金融行情 3:58 交易現場 4:00 科學小知識 (II) 4:30 姊妹與姊妹 4:35 叢林小戰士 (II) 5:00 鋼鐵俠 5:25 代課魔法王 6:00 普通話新聞 6:15 普通話財經報道 6:20 普通話天氣報告及普通話新聞檔案 6:25 財經消息 6:35 Lonely Planet 千種新體驗 7:00 鏢鏢集 7:25 話說當年 7:30 七點半新聞報道及天氣報告 7:55 瞬間看地球 8:00 亞洲女仔三個BAR (XVII) 8:30 地獄酒店 (II) 9:25 環球趣事 9:30 食物偵探 10:00 港生活·港享受 10:30 環球金融速遞 10:35 「法」妻 (IV) 11:20 環球趣事 11:35 財經速遞 11:40 晚間新聞 11:55 瞬間看地球 12:00 芝加哥烈火群英 12:55 福爾摩斯新傳 1:45 音樂熱點 2:00 食物偵探	9:15 理財博客之即時錦囊 10:20 我們這一班 10:50 富貴冤家 12:25 當年今日 12:30 十二點半新聞/經濟快訊/天氣報告 1:00 理財博客之投資多面睇 1:45 再造繁榮 2:30 我愛下午茶 3:00 左右紅藍綠 3:05 把酒當歌 3:35 親親親人 4:00 我們這一班 4:30 巴啦啦小魔仙之彩虹心石 5:00 網球王子 5:30 廣東黃金海岸遊 5:55 當年今日 6:00 六點鐘新聞 6:20 經濟快訊 6:25 國語勁歌傳真 6:30 天氣報告 6:35 ATV 這一家人 6:45 ATV 每日一歌 7:00 計中計狀元財 8:00 萬家燈火 9:00 鄰居冤家 9:30 六合彩 9:35 鄰居冤家 10:00 國際財經視野 10:25 當年今日 10:30 夜間新聞 10:55 ATV 這一家人 11:00 馬上全接觸 11:05 把酒當歌 11:40 ATV 每日一歌 11:50 早著先機 11:20 計中計狀元財 2:15 把酒當歌 2:45 鄰居冤家 3:40 萬家燈火 4:35 難兄難弟 5:30 ATV 粵曲會知音	6:00 Music 120 7:00 新聞早點·中國新聞報道 7:30 文化報道 8:00 亞洲新視界 8:30 尋找他鄉的故事 9:00 精靈一族 9:30 尋找他鄉的故事 10:00 中央電視台新聞 - 直播 11:30 對話 12:00 新財富 12:30 中國新聞報道 12:50 Music 120 3:00 教育電視 4:00 小靈精大冒險 4:30 我係阿發仔 5:00 當年今日 5:30 奇幻寶島 6:00 中國新聞報道 6:25 國語勁歌傳真 7:25 財經透視 7:30 新聞及天氣報告 7:45 嶺南尋根之旅 8:30 日之達人 8:00 新視界 10:00 悠悠亞洲 10:05 夜間新聞 11:20 日之達人 11:50 透視東南亞 12:20 中國新聞報道 12:50 悠悠亞洲 1:50 尋找隱世醫術 2:50 Music 120	9:02 人與自然 9:29 精彩一刻 9:41 粵視 9:42 粵視 10:12 我是特種兵之利刃出鞘 10:28 粵視 11:14 粵視 12:00 新聞30分 12:30 粵視 12:31 今日說法 12:59 粵視 1:01 歡天喜地七仙女 1:47 歡天喜地七仙女 2:34 歡天喜地七仙女 3:20 歡天喜地七仙女 4:07 請您欣賞 4:15 動物世界 4:38 生活提示 4:42 粵視 4:44 第一動畫樂園 6:58 粵視 7:00 新聞聯播 7:30 公益宣傳短片 7:31 天氣預報 7:37 公益宣傳短片 7:40 海峽兩岸 7:56 公益宣傳短片 8:00 前情提要 8:00 好大一個人 8:47 好大一個人 9:33 人與自然 10:00 晚間新聞 10:32 動物世界 11:02 粵視 11:03 大戲院 11:48 粵視 11:50 大戲院 12:36 粵視 12:58 正大綜藝 1:38 生活早參考 2:08 精彩一刻 2:12 請您欣賞 2:13 如錦 2:59 如錦	9:00 中華醫藥 9:45 天天飲食 10:00 中國新聞 10:12 我是特種兵之利刃出鞘 11:00 中國新聞 11:10 國寶檔案 11:30 海峽兩岸 12:00 鳳凰午間特快 1:00 華人世界 1:30 走過中國 2:00 中國新聞 2:12 毛澤東 2:27 毛澤東 4:00 中國新聞 4:15 毛澤東 5:00 中國新聞 5:15 遠方的家 6:00 中國新聞 6:15 中國文藝 6:45 國寶檔案 7:00 中國新聞 7:15 我是特種兵之利刃出鞘 8:00 走過中國 8:30 海峽兩岸 9:00 中國新聞 9:30 今日關注 10:00 體育在線 10:45 全球華人資訊 11:00 今日亞洲 11:26 遠方的家 12:11 中國文藝 12:41 國寶檔案 1:00 中國新聞 1:15 百家講壇 2:00 新聞聯播 2:30 華人世界 3:00 中國新聞 3:15 體育在線 4:00 中國新聞 5:00 走過中國 5:30 華人世界	9:00 鳳凰大視野 9:35 地球宣言 9:40 鳳凰全球連線 10:05 說出你的故事 11:00 完全時尚手冊 11:25 健康新概念 11:30 鳳凰天下 12:00 鳳凰午間特快 12:25 鳳凰氣象站 12:30 有報天天讀 12:55 今日視點 1:00 鑄鑄三人行 1:35 騰飛中國 2:00 說出你的故事 2:55 金曲點點 3:00 資訊快遞 3:30 金曲點點 3:35 金曲點點 3:40 鳳凰大視野 4:15 國寶檔案 4:50 名畫啟示錄 4:55 金曲點點 5:00 完全時尚手冊 5:25 金曲點點 5:30 有報天天讀 5:55 健康新概念 6:00 全媒体大開講 7:20 地球宣言 7:25 鳳凰天下 7:50 今日視點 7:55 與夢想同行 8:00 鳳凰大視野 8:30 騰飛中國 8:35 鳳凰焦點關注 8:55 名畫啟示錄 9:00 時事直達車 10:00 鳳凰衝擊播 10:35 鳳凰全球連線 11:00 鑄鑄三人行 11:30 健康新概念 11:35 完全時尚手冊 12:00 鳳凰子夜快車 12:30 與夢想同行 12:35 全媒体大開講	6:00 瑪麗外宿中 6:45 螺絲小姐要出嫁 7:30 搖滾大廚 8:30 花美男蔬菜店 9:45 螺絲小姐要出嫁 10:45 瑪麗外宿中 12:00 不良笑花 1:00 搖滾大廚 2:00 螺絲小姐要出嫁 2:45 搖滾大廚 3:45 不良笑花 4:45 瑪麗外宿中(大結局) 6:00 螺絲小姐要出嫁 6:45 搖滾大廚 7:45 花美男蔬菜店 9:00 螺絲小姐要出嫁 10:00 搖滾大廚 11:00 瑪麗外宿中(大結局) 12:15 不良笑花 1:15 花美男蔬菜店 2:30 螺絲小姐要出嫁 3:30 搖滾大廚 4:30 不良笑花 5:30 瑪麗外宿中(大結局)

### 申請酒牌續期啟事 言居酒屋

現特通告：陳天因其地址為九龍佐敦德興街13號怡興閣5樓C室，現向酒牌局申請位於九龍佐敦德興街24號2字言居酒屋的酒牌續期。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：2015年2月5日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
GEN IZAKAYA

Notice is hereby given that Chan Tin Yan of 5C, Yee Hing Court, No.13 Tak Hing Street, Jordan, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of GEN IZAKAYA at G/F., No.24 Cheung Lok Street, Jordan, 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: 5th February 2015

### 申請酒牌轉讓、續期及更改公告 Deja Vu

現特通告：Ghale Himalaya其地址為香港中環德己立街33至44號好利商業大廈11樓D室B房，現向酒牌局申請位於香港中環蘭桂坊17至19號好利商業大廈1樓A、F及G室7 Heaven的酒牌轉讓給Hirachan, Rajiv，其地址為九龍油麻地彌敦道525至543號寶寧大廈B座920室及續期並作以下更改：更改事項：更改店名為Deja Vu，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字樓酒牌局秘書收。

日期：2015年2月5日

APPLICATION FOR TRANSFER, RENEWAL AND AMENDMENTS OF LIQUOR LICENCE  
Deja Vu

Notice is hereby given that Ghale Himalaya of Flat D, Room B, 11/F, Ho Lee Commercial Building, 33-44 D's Aquilar Street, Central, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of 7 Heaven situated at Unit A, F & G, 7/F, Ho Lee Commercial Building, 17-19 Lan Kwai Fong, Central, Hong Kong to Hirachan, Rajiv of Flat 920, Block B, Bell House, 525-543 Nathan Road, Yau Ma Tei, Kowloon with endorsement of bar and the following amendment(s): Proposed amendment: Change of shop sign to Deja Vu. Any person who knows any reason why this transfer, renewal and amendments 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: 5th February 2015

### 申請酒牌續期啟事 順記潮州飯店

現特通告：陳輝耀其地址為九龍九龍城南角道39-41號萬發樓B舖地下連小部份閣樓，現向酒牌局申請位於九龍九龍城南角道39-41號萬發樓B舖地下連小部份閣樓順記潮州飯店的酒牌續期。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：2015年2月5日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
SHUN KEE RESTAURANT

Notice is hereby given that Chan Fai Chiu of Shop B, G/F., & CL (Minor Portion), Man Fat House, 39-41 Nam Kok Road, Kowloon City, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Shun Kee Restaurant at Shop B, G/F., & CL (Minor Portion), Man Fat House, 39-41 Nam Kok 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.

Date: 5th February 2015

### 申請酒牌續期啟事 龍悅

現特通告：梁鳳英其地址為新界火炭山尾街19-25號宇宙工業中心11樓H室，現向酒牌局申請位於新界沙田沙角邨沙角商場3樓301號龍悅的牌酒續期。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樓酒牌局秘書收。

日期：2015年2月5日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
Dragon Delight

Notice is hereby given that Liang Fengying of Rm H, 11/F, Universal Ind Centre, 19-25 Shan Mei Street, Fotan, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Dragon Delight at Shop No. 301, 3/F, Sha Kok Shopping Centre, Sha Kok Estate, Shatin, 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: 5th February 2015

### 申請酒牌續期啟事 南小館

現特通告：陳賢欽其地址為九龍九龍灣德福廣場第一期 G53A號舖，現向酒牌局申請位於九龍九龍灣德福廣場第一期 G53A號舖南小館的酒牌續期。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：2015年2月5日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
THE DINING ROOM

Notice is hereby given that Chan Yin Yam of Shop unit G53A, Telford Plaza 1, Kowloon Bay, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of The Dining Room at Shop unit G53A, Telford Plaza 1, Kowloon Bay, 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: 5th February 2015

## 酒牌廣告

申請新牌及續牌

熱線：2873 9888  
傳真：2873 0009