

景氣回升 奢侈品基金續補漲

金匯 馮強

油價反彈放緩 加元短線看淡

美元兌加元上週初受1.2770阻力後，迅速遇到回吐壓力，不過在1.2350獲得較大支持後走勢趨穩，上週段更大部分時間活動於1.23至1.25水平之間。加元上週早段的偏強表現，主要受到紐約期油從上月底每桶43美元水平逐漸反彈至上周二的54美元水平帶動，隨著原油價格反彈走勢呈現放緩，限制加元反彈幅度，預期美元兌加元將續有反覆上行空間。

雖然加拿大去年11月及12月就業職位連續兩個月下跌之後，今年1月份掉頭新增3.54萬個就業職位，令失業率稍為下降至6.6%，但1月份就業上升，主要是兼職職位顯著增加，反映原油價格下跌，正影響加拿大就業市場的穩定，不排除加拿大央行往後將會傾向進一步寬鬆其貨幣政策。

美就業強勁 對加元不利

美國上周五公布1月份增加25.7萬個非農就業職位，數據好於預期之外，更將11月及12月的新增職位分別大幅上修至42.3萬及32.9萬，連帶1月份的平均時薪亦按月上升0.5%，顯著高於12月的負0.2%，數據顯示美國就業市場持續轉強，將增加美國聯儲局在年中的升息機會，同時聯儲局及加拿大央行在貨幣政策上的分歧，將繼續對加元走勢構成負面影響。預料美元兌加元將反覆走高至1.2650水平。

對沖基金持倉量減3.4%

上周五紐約4月期金收報1,234.60美元，較上日下跌28.10美元。美國上周五公佈了強於預期的1月就業數據之後，美元急速轉強，現貨金價輕易失守1,250美元水平主要支持位後跌幅擴大，一度下挫至1,228美元3周低位。美國商品期貨交易委員會公布截至2月3日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量下跌3.4%至161,998張，連續5周上升後首次下跌，令市場氣氛稍為不利金價表現。預料現貨金價將反覆走低至1,220美元水平。

美元兌加元



金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走高至1.2650水平。
金價：現貨金價將反覆走低至1,220美元水平。

全球奢侈品業在2014年度過充滿挑戰的一年，相關行業基金去年平均下跌了1.43%，然而投資者若認為奢侈品板塊從去年相對低的基期業績，受惠景氣循環，帶動營業收益回復正增長，不妨留意佈局收集相關基金建倉。

梁亨



相對於消費股基金於2014年平均上升14.9%，全球奢侈品板塊股份同期表現大落後，主要原因仍是受到基本面的困擾，導致資金在拋注消費板塊時，都轉往中低價消費板塊股所致。

Dax奢侈品指數月餘上升5.7%

展望2015年，有分析指消費板塊股有望重現1980年石油危機油價大跌期間，各類消費板塊股區間有最為亮眼的2至4倍漲幅；而在各類消費板塊而言，特別是歐洲的奢侈品板塊的市盈率，因去年已跟隨歐洲市場調整，在受惠景氣循環的補漲氛圍下，Dax的奢侈品指數由開年至上周五已漲了5.72%。

歐元下跌 赴歐購物消費增

即便瑞士央行棄守1.2瑞郎兌1歐元的匯率底線，話一出匯價就升值近30%，瑞士股市暴漲超過10%，而瑞郎的升值也將直接影響Richemont及Swatch在瑞士的製造成本。不過，畢竟高檔奢侈品客戶的剛性需求強，而奢侈品業一向擁有較強的定價能力，可透過成本轉嫁給消費者的方式，將損失降至最低之餘，上述兩家公司稅前折舊攤佔前淨利率，仍可達到20%以上的高水平。另外，疲弱

的歐元，也有助奢侈品客戶的赴歐購物消費，為歐洲的奢侈品營收回復正增長提供正面的助益。

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，以達成長期資本增長的投資策略目標。

該基金在2012、2013和2014年表現分別為14.65%、23.58%及7.36%。基金平均市盈率、近三年的標準差與夏普比率為19.38倍、11.33%及0.88。

資產行業比重為73.1% 非必需消費品、11% 必需消費品、8.3% 健康護理、4.6% 資訊科技、2.2% 其他行業及0.8% 工業。

資產百分比為97.8% 股票及2.2% 現金與其他。資產地區分布為52.2% 北美、20.5% 歐元區除外的歐洲、14.2% 歐元區及10.9% 日本。基金三大資產比重股票為4.95% 華特迪士尼公司、3.58% 戴姆勒股份公司及3.3% 豐田汽車。

奢侈品基金表現

基金	近三個月	近一年
東方匯理優越生活基金 AU C	6.74%	12.84%
百達精選品牌 P USD	5.11%	3.08%

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

金匯 出擊

非農數據重擊金價 支持位受考驗

上周五美國公布1月份非農就業數據，非農就業崗位增加25.7萬個高於預期的23.4萬個，但去年12月就業崗位卻意外大幅上調，由原來的25.2萬個增加至32.9萬個，去年11月也修正至42.3萬個，為2010年5月以來最高水平；失業率輕微上升0.1%至5.7%，失業率上升主要是受勞動力人口上升70萬人有所影響；平均工資也上升0.5%至24.75美元。這項就業數據只能用「極佳」來形容，數據公布後美國30年期公債價格大幅下跌1個大點，升率急升至2.49%，意味著美聯儲可能很快進行加息。

油價暴跌憂通縮風險退潮

今年一月份，希臘退歐危機重燃，國際油價暴跌，全球經濟通縮加劇，經濟增長前景黯淡，在這些風險因素積聚下，黃金和美元都受到投資人的追捧。不過，近期上述風險因素都開始逐步退潮，失去風險因素支撐後，金價在1月下旬顯著承壓，而在上周五美國周五就業數據公布後，更滑落近30美元，至最低1,228.25美元。

技術上金價上週已跌破近期重大支持區間；在截至周五之前的六個交易日中，金價有五日曾測試

1,251-1,255美元附近的支撐位，因此在破位後激發了又一輪下挫，暫見跌幅止步於50天平均線1,227上方，故迎來本週亦將以此區為參考支持。

下行趨向線料守1221美元

另外，金價自1月2日低位1,168.25，至1月22日高位1,306.20美元，錄得近138美元升幅，以黃金比率計算，61.8%回調水平為1,221美元水平，將可視為下一支持依據。估計其後較大支持則在1,210及1,200水平。至於上方阻力則會回看1,250至1,255區域，能回返其上才可望金價喘穩，之後較大阻力則在1,270水平，金價近期的走勢正受制於一下行趨向線，進一步破位方可擺脫近兩周多的疲勢。預計上方阻力可看至1,283及1,293美元水平。

白銀16.7美元成短線支持

倫敦白銀方面，近日銀價尚見仍可守穩着關鍵的100天平均線，目前100天線位於16.70美元，守穩此區則銀價僅視為處於整固階段。上方較近阻力先看10天平均線17.38美元及17.90美元。此外，銀價上月



本周數據公布時間及預測 (2月9-13日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
9	日本	7:50AM	12月份來往帳盈餘(日圓)	-	4330 億
	德國	3:00PM	12月份貿易赤字(歐元)	-	179 億
10	日本	7:50AM	1月份貨幣供應#	-	+3.6%
			無重要數據公佈	+0.8%	-0.3%
11	澳洲	9:30AM	1月份失業率	-	6.2%
	歐盟	6:00PM	12月份歐元區工業生產#	-	-0.4%
	德國	3:00PM	1月份消費物價指數#	-	+0.2%
	美國	9:30PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	28.5萬	27.8萬
			1月份零售額	-0.5%	-0.9%
			12月份商業存貨	+0.2%	+0.2%
13	歐盟	6:00PM	第四季歐元區國內生產總值#	-	+0.8%
	德國	3:00PM	第四季國內生產總值#	-	+1.2%
			1月份批發物價指數#	-	-2.3%
	美國	9:30PM	1月份進口物價指數	-	-0.1%
		10:55PM	2月份密西根大學消費情緒指數	98.5	98.1

上週數據公布結果 (2月2-6日)

日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
2	美國	9:30PM	12月份個人收入	+0.3%	+0.3% R
			12月份個人開支	-0.3%	+0.5% R
		11:00PM	1月份供應管理學會製造業指數	53.5	55.1
			12月份建築開支	+0.4%	-0.2% R
			12月份工廠訂單	-3.4%	-1.7% R
3	澳洲	9:30AM	12月份貨物及勞務貿易赤字(澳元)	8.30 億	9.59 億 R
	歐盟	6:00PM	12月份歐元區生產物價指數#	-2.7%	-1.6%
4	歐盟	6:00PM	12月份歐元區零售額#	+2.8%	+1.5%
	美國	11:00PM	1月份供應管理學會服務業指數	56.7	56.5
5	澳洲	6:00PM	12月份零售額	+0.2%	+0.4%
	美國	9:30PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	27.8萬	26.7萬 R
			12月份貨物及勞務貿易赤字(美元)	466 億	398 億 R
			第四季非農業生產力	-1.8%	+3.7% R
6	德國	3:00PM	12月份工業生產	+0.1%	+0.1% R
	美國	9:30PM	1月份失業率	5.7%	5.6%
			1月份非農業就業人數	+25.7萬	+39.8萬 R

註：R代表修訂數據 #代表增長率

連日升勢受阻於一線阻力在18.50美元，故此，若後市意外闖過此區，才有望銀價重新走勢。反之，若銀價本周終見明顯跌破16.71水平，則銀價則大有機會迎來新一浪跌勢。黃金比率計算，61.8%的回調水平為16.64美元。較大支持位預估在16.20及15.60美元。

有關規劃許可申請的通知

現通知新界上古洞南粉錦公路丈量約份第100約地段第257號、258號、259號、260號、334號、336號、337號、338號、340號、341號、342號、344號、345號、346號、347號、348號、349號、351號B分段、352號、353號、354號、355號、356號、357號、378號A分段、379號、403號、405號、406號、408號、430號、411號、412號、415號、416號、417號、590號餘段、590號A分段、591號、598號A分段第3小分段、598號A分段第7小分段、598號A分段第13小分段、598號B分段第10小分段和693號的土地擁有人，我們計劃根據城市規劃條例第16條，申請規劃許可，分別(i) 在新界上古洞南粉錦公路丈量約份第100約地段第257號(部分)、258號(部分)、259號(部分)、260號(部分)、334號、336號、337號、338號、340號、341號、342號、344號、345號、346號、347號、348號、349號、351號B分段(部分)、352號、353號、354號、355號(部分)、356號、357號及毗連政府土地興建一所國際學校，以及(ii) 在新界上古洞南粉錦公路丈量約份第100約地段第378號A分段(部分)、379號(部分)、403號(部分)、405號(部分)、406號(部分)、408號(部分)、430號(部分)、411號(部分)、412號(部分)、415號(部分)、416號(部分)、417號(部分)、590號餘段(部分)、590號A分段(部分)、591號(部分)、598號A分段第3小分段(部分)、598號A分段第7小分段(部分)、598號A分段第13小分段(部分)、598號B分段第10小分段(部分)、693號(部分)及毗連政府土地興建一條新的連接路(包括新建道路及擴闊原有道路工程)。申請地塊總用地面積及總樓面面積約為40,465平方米及46,500平方米。擬議發展包括9幢由1至10層(或主水平基準上26米至60.5米)高的國際學校建築組群。

Prodigy Education Limited

二零一五年二月九日

規劃許可申請的通知

現特通知元朗八鄉橫台山散村 D.D111 LOT NO.603 S.B SS.2, LOT NO.603 S.B SS.3, LOT NO.603 S.B SS.4, LOT NO.603 S.B SS.5及LOT NO.603 S.B SS.6地段的擁有人，我們計劃根據城市規劃條例第16條，申請規劃許可，擬議用作社會福利設施(私營長者護理院舍)，地盤面積1580平方米。

基督教仁愛護理院 9-2-2015

大潭峽懲教所 職員會所招標公告

本會所現招標承辦職員飯堂服務，經營權由2015年4月19日起為期二年。投標者須在2月28日前將投標意向書(須簡述相關服務經驗)及聯絡方法郵寄至石澳道110號大潭峽懲教所職員會所委員會並註明「投標-職員飯堂經營權」。逾期投標概不受理。如在3月10日仍未獲本會所委員會回覆，則作落選論。

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.bchkhotel.hk

誠聘泰國菜廚師

(1)炒鑊(2)燒烤及(3)甜品及湯粉廚師

工作地點：荃灣悅來坊商場

工作時間：9小時(需輪班工作)

(1) (2) (3)職位需

一年泰國菜工作經驗

(1) (2) (3)職位工資

為14360元

有意者請電2716 6233(王)洽

有關規劃許可申請的通知

現特通知(元朗白坭第135約地段第73號,第74號,第75號,第76號,第77號及第78號)的土地擁有人,我計劃根據城市規劃條例第16條,申請規劃許可,對你現行土地申請作為臨時康樂用途包括釣魚場。

申請人:吳樹

日期:2015年2月9日

申請酒牌啟事 漁之部屋日本料理

現特通告:陳天娜其地址為新界西貢將軍澳寶業路8號新都城第三期都會廣場地下G19-20號舖,現向酒牌局申領位於新界西貢將軍澳寶業路8號新都城第三期都會廣場地下G19-20號舖漁之部屋日本料理的酒牌。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:2015年2月9日

申請酒牌續期公告 THAI FARMER RESTAURANT

現特通告:Bussaba Santiviriyaphiboon 王子汶其地址為新界大埔嶺雅苑頌美閣15樓16室,現向酒牌局申請位於香港灣仔駱克道98號京都大廈地下Thai Farmer Restaurant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樓酒牌局秘書收。

日期:2015年2月9日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE THAI FARMER RESTAURANT

Notice is hereby given that Bussaba Santiviriyaphiboon 王子汶 of Room 16, 15/F, Chung May House, Chung Nga Court, Tai Po, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Thai Farmer Restaurant at G/F., King Tao Building, 98 Lockhart Road, Wanchai, 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: 9th February 2015

申請酒牌續期啟事 金壘餐廳有限公司

現特通告:賴美儀其地址為新界元朗八鄉上村1A,現向酒牌局申請位於新界元朗石崗上村丈量約份第114約金壘餐廳有限公司的酒牌續期。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9日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE GOLDEN CASTLE RESTAURANT LTD.

Notice is hereby given that Lai May Yee of 1A, Sheung Tsuen, Pat Heung, Yuen Long, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Golden Castle Restaurant Ltd. at DD 114, Sheung Chuen, Sek Kong, Yuen Long, New Territories. 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: 9th February 2015

申請會社酒牌續期公告 澳門賽馬會

「現特通告:莊永康其地址為香港柴灣杏花邨48座1705室,現向酒牌局申請位於香港干諾道中200號信德中心東翼四樓澳門賽馬會的會社酒牌續期。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,寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8樓酒牌局秘書收。」

日期:二零一五年二月九日

APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE MACAU JOCKEY CLUB

"Notice is hereby given that Chong Wing Hong of Flat 1705, Block 48, Heng Fa Chuen, Chai Wan, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of Macau Jockey Club at 4/F, Shun Tak Centre, East Wing, 200 Connaught Road Central, 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: 9th February 2015