

# 多元債及生態基金看好

## 基金透視 德盛安聯投信 市場觀望濃 布局增長股

雖然美國聯儲局決議利率不變，帶動美股收漲，但台股面臨端午連假，周四歐洲將召開財長會議，資金偏向觀望致周五成交量僅達815.4億元新台幣，量能持續緊縮，不過美股轉趨樂觀，仍激勵周五加權指數小漲28.54點，收在9,218.37點，周線則是下跌83.56點連三黑，本周仍未能收復年線。

德盛安聯台灣智慧趨勢基金經理人蕭惠中表示，台股六月面對交易制度改變，CompuX缺乏亮點、紅色供應鏈威脅，加上歐債殖利率快速彈升，以及FOMC會議前的不確定因素造成台股快速拉回，成交量難以放大，投資者偏向觀望心態。

從資金面來看，三大法人連續15日賣超台股，雖然賣超幅度有所縮減，但外資在台指期仍有約萬口空單，成交量低迷下大盤短線難有表現空間，能見度高及穩定成長的高股息個股仍受到資金歡迎。

### 外資並未真正撤離台股

不過蕭惠中表示，投資者不必太悲觀。雖然外資持續在期貨和現貨作空，但金融股下檔有撐，顯示外資並未真正撤離台灣。預期市場消化完負面消息，或是美國將於下半年升息之後，產業將陸續恢復秩序，帶動資金回籠，台股有機會重啟另一波多頭格局。

此外，蕭惠中也表示雖然高息股仍具抗震優勢，不過今年可能受到股利扣抵稅額減半影響，且接下來還有季報的披露考驗，若前景展望下修，預計也將影響之後股息的發放水準。此時擁抱現金也有空手的風險，不妨趁機汰弱留強，並逢低布局具明確成長題材的相關族群。

電子股的部分，受惠於中國白牌手機需求回溫，支撐近期半導體族群表現。PC和NB展望持續下修。手機部分仍以蘋果利基供應鏈表現最穩當，包括鏡頭、機殼、軟板和組裝。新USB接口Type C時代來臨，可能帶動一波換機潮，在九月新機發表之前，可針對相關廠商逢低布局。

由於近期台股盤勢較淡，投資上蕭惠中認為可適度增持傳產的部位，特別今年A股在政策拉抬下牛氣冲天，明顯可看出中國對於景氣刺激和保障增長風向未變，雖然台灣中概股似乎表現與A股脫鉤，不過可以持續關注A股上漲帶來的財富效果是否對中概股有些正面效益，而通常這樣的消費效益將在下半年發生。除了中概消費題材，陸客中轉題材也值得關注，若能於今年上路，內地國際航空業者將可望受惠。

展望今年台股，蕭惠中認為中國國務院公布的《中國製造2025》十大重點產業也值得留意，預期台股在其中的投資機會包括工業電腦、風力發電、航太等。

### 年初迄今，全球市場瀰漫着不安的氣息，除了美國是否加息議題外，美國及中國的經濟成長放緩、希臘債務問題也讓投資者擔憂，所幸歐洲央行(ECB)及日本實施的量化寬鬆政策有所成效，成功刺激歐元區及日本的經濟復甦，發展出更多投資機會。下半年市場仍將繼續受美國升息時點而左右，一旦宣布升息，市場勢必受到震盪，故提醒投資者趁早作準備，建議採股票基金60%、債券基金40%的配置比例。股票部分，看好基本面佳且具高度成長動能的題材，如水資源、替代能源產業，債市則建議多元化布局，在資金有限的情况下，複合債或絕對報酬債商品都是不錯的選擇。

康和投顧



投資策略

## 金匯動向

# 消費數據弱 紐元下試68美仙

紐元本周早段連番受70.10美仙附近阻力後走勢疲弱，周三曾一度向下逼近68.75美仙附近約5年低位，周五走勢依然偏軟，大部分時間窄幅活動於68.90至69.40美仙之間。新西蘭首季消費者物價指數年率僅微升0.1%，大幅低於第四季0.8%升幅，而按季則下跌0.3%，連續兩季下降之際，新西蘭統計局本周四公布的首季經濟成長按季放緩至0.2%，數據除了顯著遜於預期之外，更是兩年來最小的成長幅度，數據反映新西蘭央行有條件繼續降息，不利紐元走勢，帶動紐元失守69美仙水平。

### 利率有進一步下調空間

隨着通脹有下行壓力，經濟成長放緩，新西蘭財長本週認為新西蘭央行有需要把通脹率帶回1至3%的目標範圍，言論明顯偏向進一步下調紐元利率，對紐元構成下行壓力，預期紐元將繼續有反覆下跌空間。另一方面，美國聯儲局周三的會後聲明立場溫和，美元兌各主要貨幣一度呈現急跌走勢，不過希臘債務違約風險升溫，加劇資金從希臘外流，再加上歐盟官員否認把救助希臘的

康和投顧代理之瑞士寶盛絕對報酬債券基金產品經理Ralph Gasser指出，雖然市場對美國加息已作好準備，但仍預期政策公布後將出現震盪，又以美國公債影響較大，最看好新興市場債，偏好巴西、智利、阿拉伯聯合酋長國、印度及墨西哥。Ralph Gasser表示，新興市場債在經歷過去兩年的修正後，目前價格較便宜且利差空間大，不過新興市場貨幣波動高，故建議投資以強勢貨幣為主或具貨幣避險策略為宜。另外，受惠於景氣轉佳及企業獲利增長，業者可能會採取擴大槓桿方式經營，公司債的風險將升高，目前高收益債及投資等級公司債有估值偏高現象，選債將成為致勝關鍵。

在升息的環境下，Ralph Gasser認為，單一債券商品已無法滿足投資者需要，建議保守型的投資者持有瑞士寶盛絕對報酬債券基金，市場震盪時，運用絕對報酬投資策略來幫助降低投資組合的波動風險，且透過衍生性商品的靈活操作，創造績效表現。年初迄今，全球債券型基金平均下跌1.30%，而絕對報酬類型債券基金平均表現為0.86%，相對抗跌。至於穩健及積極的投資者，則不妨考慮複合債基金，運用多元化的債市配置策略，讓風險低於純粹的高收益債或新興市場債基金，又能同時掌握債市收益契機。

另一方面，康和投顧表示，雖然全球經濟仍處於上升軌道，但成長動能仍低於歷史平均值，為刺激景氣復甦，美國以外的其他大多數國家，尤其是歐洲、日本及中國將

維持寬鬆政策，股票市場可望受惠，投資標的首推水資源、替代性能源等基本面向的生態產業基金，以把握股市成長契機。

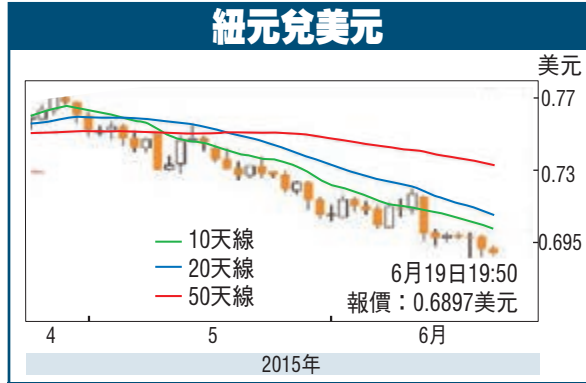
### 水資源產業投資前景佳

受惠於美國房市的復甦，KBI全球水資源基金經理人Matt Sheldon(馬修·薛爾登)表示，過去延宕許久的基礎建設計劃已開始活絡，水務基礎建設需求提高，且水資源產業購併機會大增，讓企業獲利亮麗，除了美國市場外，未來歐洲市場也將傳出購併佳音。Matt Sheldon(馬修·薛爾登)指出，目前水資源相關企業現金水位高，有增發股利的可能性，在企業基本面佳、美國房市復甦，購併題材旺及政策拉抬下，水資源產業前景看俏，預期今年明年企業獲利可望維持溫和的兩位數成長，在全球低利率環境中，相當具投資吸引力。

### 太陽能產業火熱獲青睞

至於替代能源產業則在近期太陽能表現火熱下，也繳出亮眼成績，KBI全球替代性能源基金經理人Treasia Yi Chonghaile(秦瑞莎·瓊海爾)十分看好太陽能產業的「Yield Co」發展前景。太陽能大廠First Solar及Sun Power合組Yield Co，IPO金額4.83億美元，每股價值19美元-21美元，預計年底將有其它太陽能大廠跟進。在氣候變異日趨嚴重下，各國政府積極推動減碳計劃，再生能源需求逐步升溫，投資機會大增，綠能商機將再度贏得投資者青睞。

## 馮強



大部分時間窄幅活動於1,198至1,202美元之間，未能延續周四的強勁升勢，主要受到美元呈現反彈，限制金價升幅。此外，紐約期油本周三受製每桶61美元水平後走勢偏軟，周五反覆回落至59美元附近，依然未能企穩於60美元水平，未對金價造成太大支持。受美元周五走勢偏強影響，預料現貨金價將暫時活動於1,190至1,210美元之間。

### 金匯錦囊

紐元：紐元將反覆走低至68.00美仙水平。  
金價：現貨金價將暫時活動於1,190至1,210美元之間。

# 惠州11月辦第四屆雲博會



第四屆惠州雲博會誠邀國內外客商參展。

香港文匯報訊(記者余麗齡惠州報導)昨日，第四屆中國(惠州)物聯網·雲計算技術應用博覽會(以下簡稱「雲博會」)新聞發布會在

惠州舉行，惠州市政府黨組副書記、副市長王勝，廣東省經濟和信息化委員會、廣東省科技廳，惠州市經濟和信息化局、市科技局、仲愷高新技術開發區有關負責人，以及來自中央、省、市重點媒體、香港媒體及IT行業媒體的記者參加發布會。

記者在會上獲悉，惠州市人民政府、廣東省經濟和信息化委員會、廣東省科技廳定於今年11月1日-11月3日在惠州會展中心舉辦第四屆雲博會。雲博會將以「智慧創造未來」為主題，全方位展示國內外物聯網、雲計算、大數據、智能製造、「兩化」融合最新產品及技術服務。

### 誠邀國內外客商參展

同時，由惠州市政府、廣東省經濟和信息化委、中國電子信息產業發展研究院聯合主辦的2015中國手機創新周活動也將與雲博會同期舉辦。組委會有關負責人表示「我們將首次邀請美國、蘇寧等知名傳統以及電子商務公司等展館設立智能產品銷

售區，通過展銷結合的方式，融入普通市民的生活。」

王勝在發布會上介紹，2014年，惠州市電子信息產業總產值達到3,215.2億元(人民幣，下同)，規上電子信息企業1,300多家，工業產值超億元電子企業210家。同時，手機產業、汽車電子等基礎扎實，去年惠州手機產量為2.63億台，約佔全國產量1/6，全球產量1/8。TCL集團成為全球第五大移動通信終端廠商，龍旗電子成為全國最大的手機方案設計商，伯恩光學是蘋果、三星全球最大的手機屏幕供貨商。

據悉，惠州前三屆雲博會，吸引了IBM、惠普、微軟、思科、聯想、騰訊、浪潮、華為、神州數碼、中國科學院等一大批具有國際競爭力和行業領先地位的知名企業、科研院所參會參展，累計簽訂的投資合作項目金額700多億元，烏克蘭、白俄羅斯、以色列等國家的企業和科研院所紛紛參展，並與惠州市在信息技術、產業孵化與教育培訓等領域開展深度合作。

# 65民企項目落戶福建涉1252億

香港文匯報訊(記者葉臻瑜福州報導)第五屆福建省民營企業產業項目洽談會日前在福州召開，當日內地民營企業集中簽約65個項目，總投資1,252億元(人民幣，下同)。主要分布於電子信息、石油化工等領域，包括投資300億元的福清京東方8.5代液晶顯示面板生產線項目，投資50億元的漳州古雷中怡精細化工產業鏈項目等。

民營資本佔據福建經濟「半壁江山」。福建省經信委副主任郭恆明表示，今年以來福建民企對接已簽約項目多達800個，已開工項目380個。除了製造業項目多，戰略新興產業比重大外，龍頭項目也多是一大亮點。目前，已對接引入了阿里巴巴集團、復星集團、京東方集團、中華映管、紫光集團、英藍集團、徐工集團、中怡精細化工、浙江陽光集團、和潤集團等全國民企500強及行業龍頭企業99個，總投資2,541億元。

當日下午，福建省委書記尤權、省長蘇樹林選與異地商會及民營企業代表座談會，聽取12位代表對福建改善投資環境的意見，和對當前經濟形勢、政策落實、民營發展中存在的問題的意見。尤權指出，福建21世紀海上絲綢之路核心區和自貿試驗區的建設，為民營企業提供了廣闊空間。希望廣大閩商積極參與，深入考察，選擇適合自己的項目，在分享福建未來發展機遇的同時實現自身的發展壯大。異地商會要繼續發揮聯繫企業廣泛的優勢，多推介福建、宣傳福建，幫助福建引進更多的企業和項目。

## 2015年6月20日 今日電視節目表 (星期六)

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
6:00 星光少女·美夢成真 6:25 瞬間看地球 6:30 香港早晨及環球新聞檔案 7:45 香港早晨 8:55 瞬間看地球 9:00 快樂長門人 9:10 文化新領域 10:15 Y.Angle 10:45 乙未年沙田龍舟競渡 1:00 午間新聞 1:10 瞬間看地球 1:15 原來愛·就是甜蜜 2:45 體育世界 3:55 超級勁歌推介 4:00 數碼暴龍合體大作戰 4:30 Think Big 大明星 5:00 動物大搜查 5:30 寶石龍物V 6:00 香港本色 6:30 六點半新聞報導 6:55 天氣報告 7:30 新聞透視 7:30 越節日本濱松祭 8:30 吾淑吾食 9:30 武則天 10:30 大愛共融齊分享 11:30 勁歌金曲 11:45 晚間新聞 12:05 天氣報告及瞬間看地球 12:10 廣告雜誌 12:20 無間道III終極無間(劉德華、梁朝偉主演) 2:50 樂勢力 3:45 粵語長片：「難為了爸爸」張活游、白燕主演	6:00 金融概要 7:30 NBC世界新聞 8:00 普通話娛樂新聞報導 8:30 脈搏 8:55 見習小武士 9:25 蝙蝠俠影 9:50 TVB8金曲榜 10:40 復仇者聯盟之正義出擊 11:10 港生活·港享受 11:35 明珠檔案 12:00 寰宇體壇 1:00 極速生命力 1:15 音樂熱點 2:00 橫「沖」直撞撞情關 2:50 音樂熱點 3:00 澳洲時光旅遊指南 4:00 火車寶寶 4:25 數字小松鼠 4:55 發明Teen地 5:25 少年探險隊 6:00 普通話新聞及普通話天氣報告 6:15 音樂熱點 6:30 六十分鐘時時雜誌 7:20 警訊 7:25 話說當年 7:30 七點半新聞報導及天氣報告 7:55 瞬間看地球 8:00 笑笑小電影 8:30 全美一叮 9:20 超級無敵羊咩咩及話說當年 9:30 周末大電影：變種特攻 異能第一戰 12:15 晚間新聞 12:30 瞬間看地球 12:35 午夜影院：愛情大龍鳳 2:45 全美一叮 3:30 超級無敵羊咩咩 3:40 笑笑小電影 4:05 寰宇體壇 4:00 台灣無線衛星電視台新聞 5:30 中國新聞	6:00 尋找百姓家 6:30 滬港誌 7:30 安樂茶飯 8:00 時事內幕追擊 9:00 香港望遠 9:30 青島數碼青年：全港校園網上個人資料私隱保障問答大賽(上) 10:00 青春聯合會 11:00 味之天下 11:30 肥媽老友記 12:00 窩心 12:10 聚焦中國 12:20 馬上全接觸 12:25 當今今日 12:30 ATV亞洲劇場：世紀之戰 3:30 藥業有心人 4:00 我們這班(周六版) 4:30 百變雙子星 5:00 冒險王比特EX 5:30 ATV粵語知音：林家聲戲寶承傳系列 5:55 當今今日 6:00 六點鐘新聞/體育快訊 6:25 新聞故事/天氣報告 6:35 方草尋源五 7:00 警訊 7:30 十年人事 8:00 香港故事·音樂·人間 8:30 陌生的故鄉—澳洲華人剪影 9:00 時事追擊 9:30 六合彩 9:35 高志森微博 10:30 金錢遊戲 11:00 Sam哥踢館6 / 當今今日 11:30 夜間新聞 11:50 認識過人 1:30 高志森微博 2:30 陌生的故鄉—澳洲華人剪影 3:00 方草尋源五 3:30 環遊世界 3:40 新小五義 5:30 時事追擊	6:00 Music 120 7:00 東方 7:30 文化報道 8:00 時事內幕追擊 8:30 旅遊指南 9:00 未來世界 9:30 非洲面面觀 10:00 權威時間 11:00 文化奇蹟記 11:30 動物通通訊 12:00 Music 120 (PG) 2:00 澳門澳門 3:00 精靈一族 3:30 PINGU 4:00 致命動物大搜查 5:00 歷史知多D 5:30 粵語劇場：鄰居冤家 7:00 粵語劇場：鄰里冤家 7:30 新聞/天氣報告 7:50 粵語劇場：鄰里冤家 7:50 粵語劇場：鄰里冤家 7:50 粵語劇場：鄰里冤家 8:00 粵語劇場：鄰里冤家 8:35 尋寶 9:45 精彩一刻 10:00 晚間新聞 10:30 粵語劇場：粵東東 11:18 粵語劇場：粵東東 11:05 晚間新聞 12:05 尋找他鄉的故事 11:20 尋找他鄉的故事 1:35 粵馬預測 2:05 廣東黃金海岸II 2:36 請您與您 2:38 粵語劇場 金枝玉葉 3:24 粵語劇場 金枝玉葉	4:31 今日說法 4:59 新聞廣播 5:29 人與自然 6:00 朝聞天下 8:31 中華民族 8:55 第一動畫樂園 12:00 新聞30分 12:51 今日說法 1:12 粵語劇場 新洛神 2:08 粵語劇場 新洛神 2:54 粵語劇場 新洛神 3:40 粵語劇場 新洛神 4:26 動物世界 4:58 第一動畫樂園 6:08 國際藝苑 7:00 新聞聯播 7:30 公益宣傳短片 7:31 天氣預報 7:41 焦點訪談 7:57 公益宣傳短片 8:00 國際藝苑 8:55 尋寶 9:45 精彩一刻 10:00 晚間新聞 10:30 粵語劇場 粵東東 11:18 粵語劇場 粵東東 12:05 動物世界 12:57 粵語劇場 鋼的琴 1:23 粵語劇場 鋼的琴 2:09 人與自然 2:36 請您與您 2:38 粵語劇場 金枝玉葉 3:24 粵語劇場 金枝玉葉	7:58 中文國際 8:00 中國新聞 9:00 天天飲食 9:10 中國新聞 9:15 雙語劇場 我在北京，挺好的 10:00 中國新聞 10:10 中國新聞 10:12 雙語劇場 我在北京，挺好的 10:57 中文國際 11:00 中國新聞 11:10 國寶檔案 11:25 中文國際 11:30 海峽兩岸 12:00 中國新聞 1:00 深度國際 1:45 中文國際 1:48 天涯共此時 2:33 中文國際 2:35 快樂漢語 3:20 中文國際 4:05 雙語劇場 井岡山 4:46 雙語劇場 井岡山 4:48 雙語劇場 井岡山 5:30 中國新聞 6:11 中國新聞 6:13 雙語劇場 井岡山 6:55 中文國際 7:00 中國新聞 7:15 善善節目 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 中華情-2 11:00 今日亞洲 11:30 城市1對1 12:15 中國文藝 12:45 國寶檔案 3:00 中國新聞 1:10 中國新聞 1:15 天涯共此時 2:00 新聞聯播 2:30 外國人在中國 3:00 中華情	4:25 金曲點播 4:30 鳳凰全球連線 5:00 鑄鐵人行 5:35 時事辯論會 6:00 完全時尚手冊 6:25 娛樂快報 6:55 騰飛中國 7:00 金曲點播 7:08 金曲點播 7:15 環球人物周刊 8:00 周末晨早播報 8:25 鳳凰氣象站 8:30 財智菁英匯 8:55 鳳凰氣象站 9:00 鳳凰大視野 9:35 地球宣言 9:40 鳳凰全球連線 10:05 我們一起走過 10:55 娛樂快報 11:00 完全時尚手冊 11:25 健康概念 11:30 鳳凰天下 12:30 周末正午播報 12:55 鳳凰氣象站 1:00 黎黎天下 1:30 金曲點播 1:35 金曲點播 1:40 鳳凰點點關注 2:00 鳳凰對對關注 2:30 點點鳳凰人 2:55 娛樂快報 3:00 資訊快遞 3:30 金曲點播 3:35 金曲點播 3:40 鳳凰衝擊播 4:15 鳳凰精選 5:40 世紀神州堂 6:30 閃客神州 7:00 公益中國 8:00 一虎一席談 9:00 時事直通車 9:40 皇牌大放送 11:00 環球人物周刊 11:45 鳳凰精選	6:00 杜拉拉之似水年華 7:00 亞洲星劇場·李敏鎬：花樣男子 8:15 真愛我麻煩 9:00 杜拉拉之似水年華 10:00 亞洲星劇場·李敏鎬：花樣男子 11:15 真愛我麻煩 12:00 杜拉拉之似水年華 1:00 亞洲星劇場·李敏鎬：花樣男子 2:15 真愛我麻煩 3:00 杜拉拉之似水年華 4:00 亞洲星劇場·李敏鎬：花樣男子 5:15 真愛我麻煩 6:00 杜拉拉之似水年華 7:00 亞洲星劇場·李敏鎬：花樣男子 8:10 無線網路電視精華 9:00 杜拉拉之似水年華 9:00 亞洲星劇場·李敏鎬：花樣男子 11:15 真愛我麻煩 12:00 杜拉拉之似水年華 1:00 亞洲星劇場·李敏鎬：花樣男子 2:15 真愛我麻煩 3:00 杜拉拉之似水年華 4:00 亞洲星劇場·李敏鎬：花樣男子 5:15 真愛我麻煩