

跨組合平衡型基金穩中求進

金匯 動向

馮強

經濟前景弱 加元續弱勢

美元兌加元上周在 1.3025 水平獲得較大支持後走勢反覆偏強，周五曾向上逼近 1.3195 附近兩周高位。加拿大統計局上周五公佈 6 月份零售銷售值攀升至 432 億加元，按月上升 0.6%，是 2010 年 6 月以來的最大單月銷售值，而同日公佈的 7 月份消費者物價指數年率為 1.3%，高於 6 月份的 1% 升幅，扣除能源後的 7 月份核心通脹年率亦回升至 2.2%，高於 6 月份的 2.1%。數據減低加拿大央行下月 9 日政策會議上的降息機會，導致美元兌加元上周五曾短暫回落至 1.3060 附近，不過 8 月份新中國製造業 PMI 指數初值下降至 6 年多以來最低點，不利商品貨幣表現，限制加元反彈幅度，美元兌加元其後迅速重上 1.31 水平。

油價急跌 挫加國出口

另一方面，紐約期油持續兩個月的反覆下跌，從 6 月下旬每桶 61 美元水平開始大幅下滑之後，上周五更一度短暫跌穿每桶 40 美元水平，創下近 6 年半以來低位，不利加拿大石油出口表現，再加上美股連日下跌，上周五跌勢轉急，不利美國經濟之外，將對整體北美洲經濟構成負面影響，投資者進一步沽出加元，帶動美元兌加元再度向上靠近本月初位於 1.3213 附近的 11 年高位。預料美元兌加元將反覆走高至 1.3280 水平。

上周五紐約 12 月期金收報 1,159.60 美元，較上日升 6.40 美元。雖然現貨金價上周五受制 1,168 美元附近阻力後略為回軟，但依然能保持上周的大部分升幅，有助延續近期反覆攀升的走勢。美國商品期貨交易委員會公佈截至 8 月 18 日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量為 12,764 張，是 7 月 21 日當周以來首次多於淨空倉數量，反映全球股市大跌，市場避險情緒持續升溫，再度利好金價表現。預料現貨金價將反覆走高至 1,180 美元水平。



金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走高至 1.3280 水平。
金價：現貨金價將反覆走高至 1,180 美元水平。

人民幣大貶引發亞洲貨幣競貶、全球股市動盪，加上原物料價格跌跌不休、美國加息不確定性持續干擾，全球股債匯市第 3 季以來震盪幅度加大，不過，跨國組合平衡型基金以多資產混摺並以全球市場佈局，中長期績效相對穩健。建議可納入核心配置「以長護短，讓投資盈利穩中求進」。



投資 策略

復華投信

向來是觀察全球市場風險情緒的 VIX 指數(又稱恐慌指數)，自第 3 季以來震盪幅度創年初以來之最，惟各市場經濟體發展各異，市場行情不再齊漲齊跌。

新興市場指數第 3 季瀉 15%

根據彭博資訊統計，第 3 季以來以成熟市場為主的 MSCI 世界指數下跌 2.2%，但新興市場指數則重挫近 15%，不過，投信發行跨國組合平衡型基金同期則維持正回報，仍小漲 0.4%，表現相對穩健，若拉長投資時間，近 1 至 3 年平均回報亦分別有 2.4%、11.2%、17.5%。

彭博資訊統計 2000 年以來，全球 11 類金融資產每年漲跌幅及排名都不同，若有重大性利空更讓波動難以預料。例如：新興股市在 2007 年上漲 36%，表現位居各類資產之冠，但隔年因金融海嘯衝擊重挫 54% 敬陪末席。

平衡型基金避免資產齊跌

復華全球奧林匹克優勢組合基金經理人朱展志表示，面對瞬息萬變的金融市場唯一方法就是資產配置，跨國組合平衡型基金透過經理人與投研團隊從長期氣循環與金融市場的關係，精挑全球股、債、商品、外匯與房地產等彼此負相關或低相關的資產組合，避免資產齊漲齊跌，並以長線保護短線方式做中



■上周五美股跌了 530 點，令市場恐慌情緒進一步上升。資料圖片

長期投資，相對能提高投資勝率。
復華投信建議，投資者或可藉由「複合投資法」，以較穩健的母基金搭配較積極的子基金形成資產配置，透過分散風險、自動停利、循環機制生生不息等特色，讓市場無論多空，隨時進場都具有進攻和防守的能力。

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

金匯 出擊

環球股市動盪 點燃黃金漲勢

倘升越 1180 美元扭弱勢

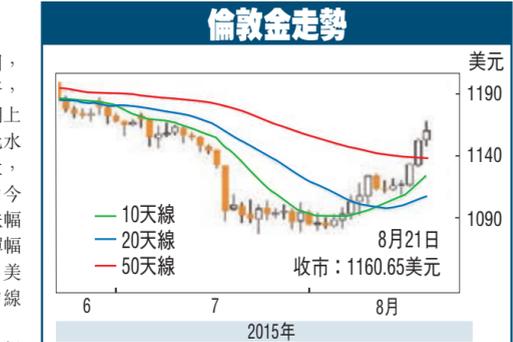
倫敦黃金上周五觸及六周高位，且錄得 1 月中以來最大周漲幅，因中國公佈更多不盡人意的經濟數據，令金融市場投資者不安，拖累美元普跌。財新中國製造業採購經理人指數(PMI)8 月初值創 2009 年 3 月以來最低水平，市場擔心中國經濟放緩或影響全球經濟增長。

中國財新傳媒上周五公佈「財新中國製造業採購經理人指數(PMI)預覽」，8 月 PMI 初值數據錄降至 47.1，創 2009 年 3 月以來最低水平。這是該指數連續第六個月處在好淡線下方。美聯儲 8 月會議後，因中國製造業數據加深了對美國聯邦儲備理事會(FED)下月加息的疑慮。市場越加押注美國將推遲預計中的加息至 9 月以後，為黃金漲勢奠定基礎。美國 FED 官員上月普遍認同，經濟正在接近應該加息的狀況，但擔心通脹低迷及全球經濟疲軟構成的風險太大，所以不能承諾加息。

中國數據讓本已擔憂全球增長緩慢的投資者惴惴不安，促使他們買入國債和黃金避險，不過，銀和鈀金等有工業用途的貴金屬在兩日連漲後回落。黃金上周五一度觸及 1,168.40 美元的高位，整周上揚 4%。金價在 7 月跌勢中觸及五年半低位後已累計反彈超過 8%。

技術走勢而言，金價終見已擺脫近期的爭持區間，成功突破關鍵的 1,126 美元阻力，後市料仍會向好，只是過去三個交易日累計已有近 50 美元漲幅，短期上升空間或會受限。向上一個關鍵阻力為 1,180 美元水平，為延伸自 2012 年 10 月高位的下降趨向線位置，若可破位將是金價扭轉近年弱勢的重要里程碑。由今年初高位 1,306.20 至 7 月份低位 1,077 美元之累積跌幅計算，38.2% 反彈水平為 1,165 美元，倘若擴展反彈幅度至 50% 及 61.8% 則可進一步看至 1,192 及 1,219 美元。另一方面，較近支持先看 1,150 及 50 天平均線 1,137 美元，下一級可看至 1,130 美元。

白銀價格周五升至最高 15.66 美元後回落，收盤報 15.30 美元。技術走勢而言，當前一個重要阻力預計為 15.65 美元水平附近，為近三個月累積跌幅的 38.2% 反彈水平，上周已見兩日升近此區但未破位掉頭回落，故此，倘若本周可突破此區，才見更為鞏固銀價升勢，延展至 50% 及 61.8% 則為 16.06 及 16.46 美元。估計關鍵則為 17.00 美元。另一方面，下方支持預料為 25 天平均線 14.91 及 14.70 美元，較大支持為 13.90 美元。



本周數據公佈時間及預測(8月24-28日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
24	無重要數據公佈				
25	澳洲	9:30 AM	第二季生產物價指數#	-	+0.7%
	美國	10:00 PM	7月份房屋銷售(單位)	50.7萬	48.2萬
			8月份消費信心指標	92.6	90.9
26	日本	7:50 AM	7月份勞務生產物價指數#	-	+0.4%
	美國	8:30 PM	7月份耐用品訂單	-0.8%	+3.4%
27	德國	3:00 PM	7月份人口價指數#	-	-1.4%
	美國	8:30 PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	27.2萬	27.7萬
			第一季國內生產總值(修訂)	+3.1%	+2.3%
28	歐盟	6:00 PM	7月份歐元區經濟情緒指數	-	104.0
			7月份歐元區工業信心指數	-	-2.9
			7月份歐元區消費信心指數	-	-7.1
	德國	3:00 PM	8月份消費物價指數#	-	+0.3%
	美國	8:30 PM	7月份個人收入	+0.3%	+0.4%
			7月份個人開支	+0.4%	+0.2%
		10:00 PM	8月份密西根大學消費情緒指數	93.0	92.9

上周數據公佈結果(8月17-21日)

日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
17	歐盟	6:00 PM	六月份歐元區貿易盈餘(歐元)	264億	188億
18	美國	8:30 AM	7月份建築業動工(單位)	120.6萬	120.4萬
19	日本	7:50 AM	7月份貿易盈餘(日圓)	2680.5億	690.4億
	美國	8:30 PM	7月份消費物價指數	+0.1%	+0.3%
20	德國	3:00 PM	7月份生產物價指數#	-1.3%	-1.4%
	美國	8:30 PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	27.7萬	27.3萬
		10:00 PM	7月份二手房屋銷售(單位)	559萬	548萬
			7月份領先指標	-0.2%	+0.6%

註：R代表修訂數據 #代表增長率

申請酒牌續期啟事 日牛 - 東港城店

現特通告：哈爾濱其地址為新界西貢將軍澳重華路8號東港城購物商場第一層197A號舖，現向酒牌局申請位於新界西貢將軍澳重華路8號東港城購物商場第一層197A號舖日牛 - 東港城店的酒牌續期。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：2015年8月24日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE NICHIGYU - EAST POINT CITY SHOP

Notice is hereby given that Ha Wan Ying of Shop No. 197A, Level 1, East Point City Shopping Centre, 8 Chung Wa Road, Tseung Kwan O, Sai Kung, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Nichigyu - East Point City Shop at Shop No. 197A, Level 1, East Point City Shopping Centre, 8 Chung Wa Road, Tseung Kwan O, Sai Kung, 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: 24th August 2015

申請酒牌續期啟事 西佑定食屋

現特通告：楊美美其地址為新界西貢將軍澳新都城中心2期第1層1072-1074號舖，現向酒牌局申請位於新界西貢將軍澳新都城中心2期第1層1072-1074號舖西佑定食屋的酒牌續期。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：2015年8月24日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE SAIYU JAPANESE RESTAURANT - MC SHOP

Notice is hereby given that Yeung Mei Mei of Shop No. 1072-1074, Level 1, Phase II, Metro City, Tseung Kwan O, Sai Kung, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Saiyu Japanese Restaurant - MC Shop at Shop No. 1072-1074, Level 1, Phase II, Metro City, Tseung Kwan O, Sai Kung, 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: 24th August 2015

申請酒牌續期啟事 西佑定食屋

現特通告：蘇麗珊其地址為新界荃灣大河道88號灣景廣場購物中心永旺灣景店地下G01舖，現向酒牌局申請位於新界荃灣大河道88號灣景廣場購物中心永旺灣景店地下G01舖西佑定食屋的酒牌續期。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：2015年8月24日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE SAIYU JAPANESE RESTAURANT - JUSCO TW SHOP

Notice is hereby given that So Li San Cecilia of Shop G01, G/F, Aeon Skyline Store, Skyline Plaza, 88 Tai Ho Road, Tsuen Wan, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Saiyu Japanese Restaurant - Jusco Tw Shop at Shop G01, G/F, Aeon Skyline Store, Skyline Plaza, 88 Tai Ho Road, Tsuen Wan, 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: 24th August 2015

申請酒牌續期公告 津八見

現特通告：蔡達峰其地址為香港筲箕灣愛蝶灣5座31樓A室，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣登龍街28號光中心8樓津八見的酒牌續期。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字樓酒牌局秘書處。

日期：2015年8月24日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TSUYAKEN

Notice is hereby given that Choi Tai Fung Eric of Flat A, Block 5, 31/F., Aldrich Garden, Shau Kei Wan, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Tsuyaken at 8/F., Circle Tower, 28 Tang Lung Street, Causeway Bay, 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, 4/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 24th August 2015

今日電視節目表 (星期一)

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 宇宙兄弟及瞬間看地球 6:30 香港早晨及瞬間看地球 9:00 交易現場 9:30 滬港直通 9:45 超級勁歌推介 9:50 快樂長門人 10:00 問問MIRROR 10:30 至尊街頭魔法王 11:30 宣傳易及新聞提要 11:35 交易現場 11:45 老友，你好呀！ 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 2:15 今日VIP 2:40 交易現場及滬港直通 2:45 誰家灶頭無煙火 3:50 Battle Spirits 少年勇者及交易現場 4:20 麵包超人 4:50 Think Big 天地 5:20 高達創戰者 TRY 5:50 財經新聞 6:25 封神榜及新聞檔案 6:30 六點半新聞報導 6:55 天氣報告 7:00 鐘聲告急 7:30 東張西望 8:00 愛·回家 8:30 樓奴 9:30 拆局專家 10:30 4個小生去旅行 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 12:15 誓不低頭 1:25 今日VIP 1:55 東張西望 2:25 無間音樂 3:25 誰家灶頭無煙火 4:20 換換愛	6:00 金融概要 7:30 NBC世界新聞 8:00 普通話娛樂新聞報導 9:00 CCTV News - 直播 10:00 金融行情 10:30 交易現場 11:00 滬港直通 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 3:10 金融行情 3:58 交易現場 4:00 車仔遊世界 4:30 童話小霸王 4:55 小小探險家 5:30 輪扁正職聯盟 6:00 普通話新聞 6:15 普通話天氣報導 6:20 普通話新聞檔案 6:25 財經消息 6:35 世界足球熱點 7:00 笑笑小電影及話說當年 7:30 七點半新聞報導及天氣報告 7:55 瞬間看地球 8:00 糧食價格危機 9:00 明珠檔案及話說當年 9:30 玩命全接觸 10:30 4個小生去旅行 10:40 萬成財及財經透視 11:40 晚間新聞及瞬間看地球 12:00 狂野警花 12:50 閃閃音樂熱點 2:00 玩命全接觸 2:55 明珠檔案 3:25 糧食價格危機 4:20 世界足球熱點 4:45 音樂熱點 5:00 台灣無線衛星電視台新聞 5:30 中國新聞	6:00 平均麥牧師 - 新造視頻 6:30 亞洲早晨 8:45 ATV 亞洲小姐競選 25th Anniversary 9:15 理財博客之即市錦囊 9:20 我們這一班 10:50 綠茵風采 11:50 開心大發現 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 愛情騙騙騙 2:15 環遊世界 2:30 天南地北 3:00 左右紅藍綠 3:05 血鑄河山 3:35 傳紅雪傳奇 4:00 我們這一班 4:30 勁歌金曲 4:50 勁歌金曲 5:30 開心大發現 5:55 當年今日 6:00 六點鐘新聞 6:20 經濟快訊 6:30 天氣報告 6:35 嶺南文化之旅 7:00 嘆盡全世界 7:30 天南地北 8:00 新再見聽陽天 9:30 勝者為王 10:25 當年今日 10:30 夜間新聞 11:00 血鑄河山 11:30 環遊世界 11:45 法語詳英 1:40 天南地北 2:00 玩命全接觸 2:35 愛有其屋 3:30 本是有同根 4:30 毋忘我 5:30 永遠懷念林家聲博士：ATV粵曲知音：林家聲戲寶傳承系列	6:00 Music 120 7:00 中國新聞廣播 7:30 文化報道 8:00 西藏不神秘 9:00 奇幻百寶箱 9:30 開心實寶遊戲園 10:00 中央電視台新聞 - 綜合新聞 11:30 對話 12:00 西藏不神秘 1:00 Music 120 3:00 知識百科 3:30 天然少女 4:00 歷史知識D 4:30 搖滾寶島 5:00 致命動物大搜查 5:30 縱橫馬特 6:00 文化頻道 6:30 名人坊 7:00 暢遊廣東144小時 7:30 新聞 / 天氣報告 / 財經匯報 7:50 廣東黃金海岸 8:00 漫遊南極線 8:30 至尊酒店 9:00 V 外星人 10:00 廣東越南美食之旅 11:05 夜間新聞 11:20 至尊酒店 11:50 華山財經 12:50 中國新聞廣播 1:20 V 外星人 2:20 漫遊南極線 2:50 Music 120	4:31 今日說法 4:59 新聞聯播 5:29 人與自然 6:00 朝聞天下 8:32 生活早參考 9:08 天天飲食 9:38 抗戰歌曲 9:41 「精選劇場」：44集連續劇：父母愛情(25-27) 12:00 新聞30分 12:35 今日說法 1:31 抗戰歌曲 1:33 「情感劇場」：38集連續劇：地火(27-30) 4:56 第一動畫樂園(下午版) 7:00 新聞聯播 7:38 焦點訪談 8:05 特約劇場：32集連續劇：黃河在咆哮(5-6) 10:00 晚間新聞 10:58 新聞(抗戰特輯) 11:30 26集連續劇：太行山上(15-16)	5:05 流行無限 6:00 風嶼兩岸 6:30 今日亞洲 7:00 中國新聞 7:30 今日關注 8:00 中國新聞 9:02 雙語劇場-我是特種兵-16/24 9:45 雙語劇場-我是特種兵-17/24 10:30 2015 盪鞦韆假期 11:25 中國新聞 11:30 風嶼兩岸 12:00 中國新聞 1:00 華人世界 1:34 中文國際 1:39 電視劇 長沙衛衛-16/35 2:23 雙語劇場-我是特種兵-17/35 3:07 中文國際 3:11 電視劇 長沙衛衛-18/35 3:55 電視劇 長沙衛衛-19/35 4:39 電視劇 長沙衛衛-20/35 5:25 中文國際 5:30 遠方的家 6:15 中國文藝 6:45 國寶檔案 7:00 中國新聞 7:15 天涯共此時 7:57 中文國際 8:00 走遍中國 8:30 風嶼兩岸 9:00 中國新聞 9:30 今日關注 10:00 文明之旅 10:45 全球華人資訊 11:00 今日亞洲 11:30 遠方的家 12:15 走遍中國 12:45 中國文藝 1:15 國寶檔案 1:30 華人世界 2:00 新聞聯播 2:30 雙語劇場-我是特種兵-16/24 3:15 雙語劇場-我是特種兵-17/24	5:30 鳳凰精選 6:00 鳳凰精選 7:00 鳳凰早班車 8:00 鳳凰早班車 9:00 鳳凰大戰略 9:45 點滴風塵 10:10 金曲點播 10:15 笑話笑開 11:00 大政商道 11:30 社會正能量 12:00 風雨間時特快 12:25 鳳凰氣象站 12:30 有報天天讀 12:55 今日視點 1:00 騰騰三人行 1:35 騰騰中國 1:40 名人面對面 2:05 我們一起走過 2:30 資訊快線 3:25 風雲對話 3:50 社會正能量 4:15 鳳凰大視野 4:50 名言啟示錄 4:55 娛樂快報 5:00 車元素 (II) 5:25 金曲點播 5:30 有報天天讀 5:55 健康新觀念 6:00 全媒體大開講 7:15 2015中華小姐環球大賽 - 美麗前奏 7:20 地球宣言 7:25 時事亮觀點 7:50 今日視點 7:55 與夢想同行 8:00 鳳凰大視野 8:30 騰騰中國 8:35 鳳凰焦點關注 8:55 名言啟示錄 9:00 時事亮觀點 10:00 今日看世界 10:35 鳳凰全球連線 11:00 騰騰三人行 11:30 健康新觀念 11:35 天橋雲裳	6:00 我在鑿丁*天氣預 7:00 亞洲星劇場 - 林信惠：鄰家花美男 8:15 真愛趁現在 9:00 我在鑿丁*天氣預 10:00 亞洲星劇場 - 林信惠：鄰家花美男 10:55 無線網絡電視精 11:15 真愛趁現在 12:00 我在鑿丁*天氣預 1:00 亞洲星劇場 - 林信惠：鄰家花美男 2:15 真愛趁現在 3:00 我在鑿丁*天氣預 4:00 亞洲星劇場 - 林信惠：鄰家花美男 5:15 真愛趁現在 6:00 我在鑿丁*天氣預 7:00 亞洲星劇場 - 林信惠：鄰家花美男 8:15 真愛趁現在 9:00 我在鑿丁*天氣預 10:00 亞洲星劇場 - 林信惠：鄰家花美男 11:15 真愛趁現在 12:00 我在鑿丁*天氣預 1:00 亞洲星劇場 - 林信惠：鄰家花美男 2:15 真愛趁現在 3:00 我在鑿丁*天氣預 4:00 亞洲星劇場 - 林信惠：鄰家花美男 5:15 真愛趁現在