基金透視

息

彈

統一投信

美國聯儲局 (Fed) 9月利率決 策會議結果一如市場預期,維持既 有利率水平不變。統一投信國際金 融債券部協理余文鈞表示,外部 官員態度也已轉趨鴿派,利率期 貨預測美國今年底前升息的機率 也驟降,短期利率波動風險大為 降低,紓解了資金緊縮的擔憂, 美元轉趨緩升態勢也令人民幣等 新興市場貨幣貶值壓力緩和,有 利風險資產彈升。

中印基本面強勁最受惠

投資方向上,余文鈞認為,Fed 延後升息,未來對升息時點的臆測 仍會不時干擾市場,股市將以區間 震盪、個股表現為主,以有QE效 應的歐洲及日本較看好,新興市場 則以有政策題材的中國及基本面強 勁的印度最有機會。債市方面,長 期而言利率仍會走向緩升,公債仍 會波動,看好財務體質健康、基本 面展望佳的新興市場企業債,以及 中資美元高收益債。

余文鈞分析,Fed會後聲明除重 申美國經濟溫和成長、就業情況好 轉外,也罕見地提及全球經濟情勢 及金融市場發展可能對美國經濟造 成威脅。這是Fed於利率決策時首 次考量美國以外地區因素,凸顯全 球經濟日益緊密,使得各國政策相 互影響程度也持續提高。

Fed對加息態度轉趨鴿派

余文鈞指出,認為應在今年底前 升息的官員,由前次的15名減至 13名,顯示Fed對加息態度轉趨鴿 派,與市場預期靠攏。再觀察利率期貨, 隱含Fed今年12月升息機率也由9月16日 的64%驟降至9月17日的48%,甚至不排 除延到明年三月,一切都還是要觀察美國 後續經濟數據及外部環境變化,尤其是中

統一中國高收益債券基金經理人涂韶鈺 表示,美國年底前升息的機率下滑,使得 美元升勢放緩,人民幣貶值壓力也隨之下 降,對中國總體經濟及企業財務皆有利, 此外,全球資金不再一味流向美國,擔憂 風險資產面臨資金緊縮的情緒也獲得緩 和,有利風險資產表現,原先即具有高評 價、低波動優勢的中資美元債,吸引力將 進一步獲得提升

近期全球股市買氣急凍, 但是奢侈品買氣卻呈現不同 景象!愛馬仕(Hermes)第 二季財報顯示銷售額同比增 路易威登 (LVMH) 和 開 雲 集 團 (Kering) 表現亦同樣亮 眼。根據研調機構統計,全 球前一百大奢侈品公司去年 創下 2,142 億美元的銷售佳 績,平均年增長8.3%,營收 較2012年增長了10.3%。前 十強總營收在百大奢侈品品 牌中合計佔 48.9%,而全球 精品龍頭路易威登 (LVMH) 因產品多元 化、集團營運模式推升 產業地位,穩居銷售王 ■ 華頓投信

華頓全球時尚精品基金經理人高仰遠表示,M型社會發展趨勢 下,頂端消費需求維持高檔,金字塔頂端產品也受惠價格維持高 檔,如Dior、Hermes等品牌毛利穩定,企業獲利表現良好。以 亞洲、歐洲與美洲幾家大型精品公司為主的主要奢侈品公司營收 成長率目前仍維持雙位數成長趨勢(見圖)。僅管全球經濟增長 放緩,但受到歐元走貶和國際遊客大量湧入影響,對精品消費為 一大利好,預估歐洲今年精品消費增長可達3%-5%,加上年底 消費旺季將至,精品及消費產業題材豐富,預期精品基金表現將 更為強勁。

產業下半年將漸入佳境

華頓全球時尚精品基金經理人高仰遠表示,看好精品產業下半 年將漸入佳境,主要有以下3個理由:第1,美國經濟穩健復甦 消費信心持續攀升。根據美國商務部公佈的數據顯示,美國8月 零售銷售成長0.2%,連續2個月攀升,民間消費持續穩健 成長,加上近來消費者支出、就業與房市多項數據均表現 強勁,顯示美國經濟復甦仍處於正軌。

中國人消費力度續強勁

第2,歐元匯率下滑帶來中國海外遊客消費增 加。根據研調機構統計,2014年,中國境內奢侈 品的銷售額下滑了11%,但中國人海外購買奢 侈品的消費額卻增加了9%;去年全球將近一半 的精品消費來自中國,精品消費金額高達1,020 億美元,顯示在中國政府打奢政策下,精品消費

■ 增長率-中位數 ■ 増長率-平均數 13.5 14 11.81 8.28 2009 2014年 2008 2010 2012 2013 2007 2011 資料來源及日期:Bloomberg, 2014/12

力度持續強勁

馮強

第3,中國遊客數量在亞洲大幅增長。日本市場持續受惠日本 觀光立國政策,在日圓貶值下,赴日旅遊的熱潮持續延燒,據日 本觀光局(INTO)統計,今年上半年旅日人數創新高,相較去年 同期增加46%。預期下半年在暑假旅遊及消費旺季帶動下,亦將 再次帶旺旅日人潮及消費成長。

華頓全球時尚精品基金經理人高仰遠表示,整體來看,精品銷 售數據有望扭轉2014年的頹勢,目前精品相關股票估值仍低於 金融海嘯前之水平,頗具投資吸引力,加上全球央行持續實行貨 幣寬鬆政策有利股市表現,精品基金可望在消費買氣加持下,股 價將有機會順勢高升。

金匯 動向

資金回流

美元兑日圓本周四受制121.00附近阻力後迅速轉弱 輕易失守 120.00 關位,周五跌幅擴大,一度下挫至 119.05 附近 1 周多低位。日本央行本周二政策會議沒有增 加寬鬆措施規模,美元兑日圓一度反覆回落至119.40附 近,不過評級機構標準普爾周三宣佈下調日本主權債信 評級,日圓回軟,帶動美元兑日圓周四曾掉頭向上挨近 121.00水平。美國聯儲局本周四晚宣布維持貨幣政策不 變,聯儲局主席耶倫的言論仍傾向今年內升息,甚至可 能早至10月便有升息行動,但美元兑各主要貨幣反而呈 現下跌走勢,主要是聯儲局表示短期通脹有下行壓力, 市場不排除聯儲局將會推遲至12月16日政策會議才有升 息活動出現,投資者傾向先行回補各主要貨幣空倉,美 元顯著受壓,令美元兑日圓跌幅有進一步擴大風險

美元兌日圓料下試118

另一方面,美國聯儲局預期通脹有下行壓力之外,更 將2016及2017年的經濟成長預測向下修訂,不利美元表 現,再加上日經平均指數周五下跌1.96%,對日圓構成支 持,美元兑日圓持續遇到下行壓力。此外,部分日本企 業在9月底半年結之前,陸續把海外收益調回日本國內, 將繼續有助日圓短期走勢,同時聯儲局的確切升息時間

依然是充滿不確定性,將引致資產市場持續存在不穩定

因素,不利美元兑日圓表現。隨着美元兑日圓過去3周的 走勢均顯著受制 120至 121 水平之間的主要阻力區,跌幅 有進一步擴大趨勢, 預料美元兑日圓將反覆走低至 118.00水平。 澳元本周初在70.65美仙附近獲得較大支持後持續轉

強,重上71美仙水平,周四升幅擴大至72.75美仙附近4 周高位,進一步延續上周的反覆攀升走勢。受到市場預 期聯儲局的升息時間可能推遲至12月影響,美元周五顯 著遇到沽售壓力,投資者掉頭回補澳元空倉,帶動澳元 走勢偏強,預期澳元將續有反覆上行空間。

減息機會降 澳元呈強

澳洲央行在8月4日及9月1日兩次會議後的聲明內容 均刪去澳元匯價過高的字句之後,澳元本月上旬連番在 69.10至69.20美仙之間獲得顯著支持,開始呈現反彈走 勢,而澳洲央行行長史蒂文斯本周五更於議會的聽證會 表示滿意現時澳元利率水平,反映澳洲央行今年內再度 減息的機會大為下降,有助澳元短期內續處反覆攀升走 勢。預料澳元將反覆走高至73.80美仙水平。

周四紐約12月期金收報1.117美元,較上日下跌2美 影響,預料現貨金價將反覆走高至1.150美元水平。

美元兌日記 日圓 124 — 10天線 - 20天線 9月18日19:40 - 50天線 報價:119.15日圓 9月 8

金匯錦囊

日圓:美元兌日圓將反覆走低至118.00水平。 澳元:澳元將反覆走高至73.80美仙水平。 金價:現貨金價將反覆走高至1,150美元水平

元。美國聯儲局認為短期通脹有下行壓力,同時下修明 年的經濟增長評估,反映聯儲局立場溫和,預示聯儲局 往後的升息幅度將會頗為有限之外,投資者更預期聯儲 局將會延後其升息時間,該些因素導致現貨金價周四晚 呈現急升走勢,輕易衝破1,130美元水平,周五升幅進一 步擴大至1,139美元附近兩周多高位。受到美元走勢偏弱



■甘肅省委常委、副省長李榮燦(右三)會晤馬來西亞吉蘭丹州副州 務卿拿督騰庫·穆罕默德(左四)

無綫明珠台

香港文匯報訊 (記者 肖剛、李燕華 臨夏報道) 馬來 西亞吉蘭丹州副州務卿拿督騰庫·穆罕默德日前在甘肅省 臨夏州參加國際清真食品民族用品博覽會時表示,馬來 西亞通過各種方式促進清真產業的發展,自2006年設立

穆斯林發展署,致力在國際市場上推進清 清真食品認證工作進程,以期臨夏州早日 取得認證。

拿督騰庫•穆罕默德説,作為對產業發 展的關注,馬來西亞不僅僅把關注點放在 清真肉食上,還包括化妝品、日用品以及 符合伊斯蘭的金融體系等,旨在讓清真產 業做大做強,希望清真產品不僅能滿足穆 斯林的需求,也能讓各國非穆斯林消費者 使用。

吉蘭丹州專門建立了很多經濟走廊、經 濟開發區,其中吉蘭丹州巴西馬產業園就 是專門促進、發展清真產業的園區,將邀 請甘肅省臨夏州派代表赴吉蘭丹州考察訪問,洽談合

作,共推清真產業的國際化。 甘肅省委常委、副省長李榮燦在與拿督騰庫‧穆罕默德 的會晤中表示,臨夏州國際清真食品民族用品博覽會已

成功舉辦三屆,這也是臨夏州與吉蘭丹州自2013年建立 真食品得到馬來西亞穆斯林發展署認證,讓甘肅的清真 產品走進馬來西亞,走向更廣闊的國際市場。

李榮燦:冀走向更廣闊國際市場

甘肅發展清真產業有着良好的基礎,臨夏回族自治州 有120萬穆斯林人口,清真產業規模已達30億元,並已 取得對伊朗、阿聯酋的清真食品出口認證。2014年,甘 肅與馬來西亞的雙邊貿易額已逾30億元,增長了43%, 雙方合作基礎良好、經濟互補性強、合作潛力巨大,甘 肅已有企業家在馬來西亞投資賓館、餐飲行業。

李榮燦説,中國提出的共建「一帶一路」倡議,得到國 際社會的廣泛認可,甘肅正在積極參與「一帶一路」建 設,馬來西亞也是海上絲綢之路沿線的重要國家,甘肅將 與馬來西亞開展進一步經貿交流與合作,對已簽訂的互派 留學生、互辦活動年、互建國際經貿關係等三項協議,將 加快落實,促進兩地經貿關係取得更好的發展

已經落戶上海自貿區,這是在近日舉行的上海自貿 區服務業開放措施推進大會上,由上海自貿區管委 會副主任簡大年透露出的消息

據介紹,在蘋果支付在上海自貿區註冊的實體是 蘋果技術服務(上海)有限公司,註冊資本為1,340 萬美元,外國法人獨資,經營範圍包括:支付領域 的技術服務、技術諮詢、系統集成; 軟件(教育軟 件、出版物除外)的設計、製作,銷售自產產品 自有技術成果轉讓等。

佔據數字支付市場交易額 1%

業內將蘋果落戶上海自貿區解讀為蘋果正式拓 展中國支付市場的一個關鍵信號,此前該支付系 統已經佔據數字支付市場交易額的 1%。

據悉,除蘋果支付外,上海自貿區還引進了其他 一批服務業擴大開放項目,目前滬自貿區服務業開 放在領域突破、模式創新和功能提升上形成三大亮 點

今日電視節目表 2015年9月19日 (星期六)

🦲 無綫翡翠台 6:00 餐餐有宋家 6:25 瞬間看地球 8:55 瞬間看地球 9:00 快樂長門人 9:10 文化新領域 10:45 Y Angle 11:15 幪面超人Wizard 11:50 宣傳易 12:00 快樂聯盟 1:00 午間新聞 4:30 Think Big 大明星 5:00 動物仔傾嚇偈 5:30 天坑 6:30 六點半新聞報道 8:30 吾淑吾食 9:30 收規華

鄭碧影、鄧碧雲主演

6:00 金融概要 7:30 NBC世界新聞 6:30 香港早晨及環球新聞檔案 7:45 香港早晨 8:00 普通話娛樂新聞報道 8:30 尋找香港 8:55 蝙蝠俠影 9:50 TVB8 金曲榜 10:40 終極蜘蛛俠 11:10 港生活·港享受 11:35 明珠檔案 9:45 亨利小怪獸 10:15 卡片鬥爭!! 先導者 G 12:00 寰宇體壇 12:30 世界單車公路賽精彩匯報 1:00 寵物小寶貝 1:50 音樂熱點 2:00 橫「沖」直撞 2:50 音樂熱點 3:00 食得精明 3:50 音樂熱點 4:00 羊咩咩上學去 4:25 數字小松鼠 4:55 改變命運的一天 5:25 極地冒險王 6:00 普通話新聞及 普通話天氣報告 6:55 天氣報告 7:00 太陽計劃音樂會 2015 7:30 我係小廚神 2 6:15 音樂熱點 6:30 六十分鐘時事雜誌 7:20 警訊 7:25 話説當年 7:30 七點半新聞報道及天氣報告 10:30 夜宵磨 11:00 勁歌金曲 7:55 瞬間看地球 8:00 笑笑小電影 8:30 全美一叮 11:30 晚間新聞 11:50 天氣報告及瞬間看地球 11:55 廣告雜誌 9:20 超級無敵羊咩咩及話説當年 9:30 周末大電影: 黑癲鶇先生 11:30 晚間新聞 , 「毛」法不愛你 · 孔曉振主演) 12:05 4度韓風 河正宇、孔曉振主 2:50 樂勢力 3:45 粵語長片: 「秦淮月下再生緣」 11:45 瞬間看地球 11:50 午後影院:色破孽緣 1:40 全美一叮 2:25 超級無敵羊咩咩

2:35 笑笑小電影 3:00 寰宇體壇

3:30 世界單車公路賽精彩匯報 3:55 歐陸名畫樂悠揚

5:00 台灣無綫衛星電視台新聞

企 亞視本港台 6:00 香港歲月情 6:30 消失中的地平線 7:00 亞洲早晨 8:00 藏 夏 8:30 春英樂無 9:00 香港望族 9:30 青協學的

青年領袖教室之貧富懸殊 10:00 漫遊百科

3:50 環遊世界 4:00 我們這一班 (周六版) 4:30 棒球大聯盟

4:30 棒球人順温 5:30 ATV 粵曲會知音 5:55 當年今日 6:00 六點鐘新聞/體育快訊 6:25 新聞故事/ 天氣報告

8:00 第27屆ATV2015亞洲小姐

11:40 高杰森微博 1:40 高左森微博 2:35 第 27 屆 ATV 2015 亞洲小姐 競選 珠海賽區 3:05 解密百年香港 3:35 皇家檔案 III 5:30 時事追擊

6:35 解密百年香港 7:00 食出新滋味

9:00 時事追擊 9:30 高志森微博

11:45 義無反顧

7:30 毛里裘斯好味道

競選 珠海賽區

10:30 金錢世界 11:00 香港百人/當年今日 11:30 夜間新聞

11:00 正斗中文 11:30 廣飲廣食

@ 亞視國際台

11:00 超級妙妙書

6:00 Music 120 7:00 中國新聞聯播 8:30 旅遊指南 9:00 尋找他鄉的故事 9:30 非洲面面觀 權能時間

11:30 奇幻百寶箱 12:00 Music 120 2:00 至尊酒店 3:00 精靈一族 13:30 小寶哥 4:00 搖滾寶寶 4:30 科學好Easy 5:00 連日星少年 5:30 韓語劇場:鄰居冤家 7:00 尋找他鄉的故事 7:30 新聞 / 天氣報告 7:50 暢遊廣東144小時

8:00 嶺南尋根之旅 8:30 尋找他鄉的故事 9:00 廣東黃金海岸遊10:00 漫遊嶺南綠道 11:05 夜間新聞 11:20 嶺南尋根之旅 11:50 廣東黃金海岸遊 1:50 多多益膳 2:50 Music 120

₩中央電視台-1 (數碼頻道)

8:51 机蚁叭曲 8:56 電視劇鋒刃 9:42 電視劇鋒刃 10:28 電視劇鋒刃 11:14 電視劇鋒刃

12:00 新聞 30 分 12:31 今日説法

7:00 新聞聯播 7:00 新闻顺播 7:30 公益宣傳短片 7:31 天氣預報 7:37 公益宣傳短片 7:39 焦點說談

7:55 公益宣傳短片 8:00 天河

8:50 天河 9:40 精彩一刻

10:00 晚間新聞 10:32 粵語劇場 11:18 粵語劇場

12:05 動物世界 12:37 電視劇 天

1:23 電視劇 天使艾美麗 2:09 人與自然 2:36 請您欣賞

電視劇 抉擇電視劇 抉擇

12:31 今日 記述 1:22 電視劇 返城年代 2:08 電視劇 返城年代 2:54 電視劇 返城年代 3:40 電視劇 返城年代 4:28 動物 動畫樂 5:00 第一數畫樂 6:08 國際縣遊 6:08 國際縣遊

(國際頻道) 十首-抗敵歌 9:00 抗戰歌曲 9:01 抗戰歌曲三十首-救亡進行曲 9:04 中文國際 9:06 中國漢字聽寫大會-8 文藝晚會歌曲展播-勝利之歌紅紗巾及和平命運共同體 10:43 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 外國人在中國 1:30 走遍中國 2:00 中國新聞 2:10 中文國際 2:13 電視劇射 猜拳-10/30 2:57 電視劇射 猜拳-11/30 3:41 電視劇蘭際 4:20 宋度國際 4:30 深度興語

中央電視台

5:15 快樂漢語 6:00 中國新聞 6:15 中國文藝 6:45 國寶檔案 7:00 2015 「漢語橋」我與中國 第一次親密接觸 8:30 海峽兩岸 9:00 中國新聞 9:30 今日關注 10:00 中華情-2 1:00 今日亞洲 11:30 2015 [漢語橋] 我與中國 第一次親密接觸 12:30 中國文藝 1:00 中國新聞 1:10 中文國際

1:15 天涯共此時

2:30 外國人在中國

10:05 我們一起走過 10:55 娛樂快報 11:00 車元素 11:25 健康新概念 11:30 中國戰法 12:00 文化大觀園 12:30 周末正午播報 12:55 鳳凰氣象站 1:00 築夢天下 1:30 金曲點播 1:35 金曲點播 1:40 鳳凰焦點關注 1:55 絲路文明 2:00 風雲對話 2:30 點滴鳳凰人 2:35 娛樂快報 3:00 資訊快遞 3:30 金曲點播 3:35 金曲點播 3:40 財經正前方 4:15 鳳凰精選 5:40 世紀大講堂 6:30 問答神州

0:30 向合仲州 7:00 公益中國 8:00 一虎一席談 9:00 一時事直通車 9:40 皇牌大放送 11:00 環球人物周刊 11:45 鳳凰精選

《 鳳凰衛視中文台

5:00 鏘鏘三人行

5:35 時事辯論會 6:00 車元素

6:25 中國戰法 6:55 騰飛中國 7:00 金曲點播

7:00 並出新播 7:08 金曲點播 7:15 環球人物周刊 8:00 周末晨早播報 8:25 鳳凰新茶

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

6:00 愛情睡醒了 (粵/普) 7:00 亞洲星劇場 - 朴信惠: 愛漫弦 (粵/韓)(PG25) 8:15 幸福選擇題 (粵/普) 9:00 愛情睡醒了 (粵/普) 10:00 亞洲星劇場 - 朴信惠 10:00 亞洲星劇場 - 朴信惠: 爱漫弦 (粤/韓)(PG25)
11:15 幸福選擇題 (粤/普)
12:00 愛情睡醒了 (粤/普)
1:00 亞洲星劇場 - 朴信惠: 爱漫弦 (粤/曾)(PG25)
2:15 幸福選擇題 (粤/普)
3:00 愛情睡醒了 (粤/普)
4:00 亞洲星劇場 - 朴信惠: 愛遊 2:08 #20 显洲生劇場 - 作信息:

愛漫弦 (粵/韓/[昭25]
5:15 幸福選擇題 (粵/普)
6:00 愛情睡醒了 (粵/普)
7:00 亞洲星劇 - 朴信惠: 愛漫弦 (粤/韓)(PG25) 8:10 無綫網絡電視精 8:15 幸福選擇題 (粵/普) 9:00 愛情睡醒了 (粵/普) 10:00 亞洲睡劇場 - 朴信惠 愛漫弦 (粵/韓)(PG25) 11:15 幸福選擇題 (粵/普) 11:15 辛福遊擇題 (粤/普)
12:00 愛情睡醒了 (粤/普)
1:00 亞洲星劇場 - 朴信惠:
愛漫弦 (粵/韓)(PG25)
2:15 幸福選擇題 (粵/普)
3:00 愛情睡醒了 (粵/普)
4:00 亞洲星劇場 - 朴信惠:
愛漫弦 (粵/韓)(PG25)
5:15 幸福選擇題 (粵/普)