

經理人紛增持股票資產

全球經濟樂觀程度下滑，投資者期待聯儲局加息時點延後，成為近期影響市場的關鍵因素，根據十月份的全球經理人調查報告顯示，經理人對於全球經濟的樂觀程度續減，僅13%的經理人認為全球經濟將在未來一年裡增強，創2012年7月以來最低。不過，經理人對中國經濟的擔憂程度削減，僅有22%的經理人表示中國經濟將在未來一年裡放緩，而上月有34%。有淨26%經理人表示正加碼股票。

■富蘭克林投顧



不如預期的美國非農就業報告、偏向鴿派的聯儲局會議記錄，加上新興市場股匯市的動盪走勢，都讓經理人期待美國聯儲局延後加息，僅有47%的經理人預期聯儲局將在年底前加息，形成股市的重要反彈因子。

延加息 26%經理人增持

隨著加息風險下降，經理人操作心態略微轉向積極，資產配置的現金水位自紀錄高點的5.5%降至5.1%。經理人對

於股票資產的偏好回升，有淨26%的經理人表示正在加碼股票，而上月為17%。對於商品資產的悲觀程度也從28個月以來最差的情況改善，有淨23%的經理人表示正在減碼，而上月為32%。

歐股淨加碼升至54%

在區域的投資配置方面，富蘭克林證券投顧指出，不強勁的歐元區經濟數據反而鞏固歐洲央行將擴大寬鬆貨幣政策的預期，經理人對於歐股的淨加碼程度

進一步擴大，從45%升至54%。日本央行是否加碼寬鬆仍未有定論，經理人對日本股市的淨加碼程度不見明顯變動，僅從前月的22%稍升至23%，仍為看好度僅次於歐洲的區域市場。

對於美國股市，隨著第三季企業財報即將公佈，受到美元升值與商品價格走低影響，企業盈利可能無法有所表現，經理人採取減碼配置，淨減碼程度從上月的6%上升至10%。

另一方面，隨著經理人對中國經濟悲觀情緒的低谷已過，加上人民幣趨穩與聯儲局加息機率下降，新興股市強力反彈，經理人對新興股市的淨減碼程度降

低，從上月紀錄新高的34%降至28%。

科技消費耐用品股受捧

對於類股看法，富蘭克林證券投顧指出，經理人持續看好具有良好創新力的科技類股，可在當前低於趨勢的經濟增長環境裡有着最突出的表現，科技股再獲類股看好度寶座，有淨44%的經理人表示看好科技股。經理人也看好低油價、低利率、低失業率的三低環境，將有助民眾的消費力提升，有淨23%的經理人表示看好消費耐用品類股。另外，隨著美國房市持續復甦，以及銀行業預估值市盈率偏低等利好因素，有淨19%的經理人表示看好銀行股。

經理人在各月份對全球產業投資配置增減比重(%)

產業	10月	9月	8月	7月	6月	5月	4月	3月	2月	1月
科技業	44	42	35	42	41	46	37	43	35	39
消費性耐用品	23	27	25	30	27	31	45	34	32	21
銀行	19	18	17	30	20	18	11	13	1	10
健康醫療	15	14	23	19	18	19	18	16	17	17
一般工業	2	10	14	15	16	7	5	8	4	2
保險	-2	1	5	1	5	-5	-1	6	3	7
通訊業	-5	-12	-4	-16	-9	-10	-19	-10	-4	-12
民生消費	-16	-9	-10	-20	-24	-20	-9	-17	-4	-11
能源	-22	-33	-30	-21	-15	-8	-27	-23	-11	-25
原料	-22	-27	-27	-22	-19	-28	-27	-16	-26	-30
公用事業	-25	-30	-29	-36	-36	-38	-35	-32	-26	-30

資料來源：美銀美林證券，2015年10月13日，訪問期間為10月2日至10月8日，受訪對象為全球164位基金經理人，代表約4,010億美元的資金流向

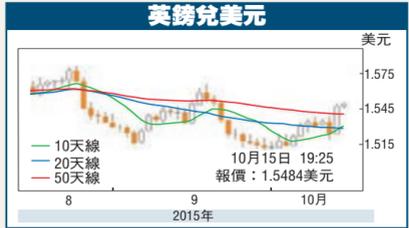
金匯 動向

英鎊本周二在1.5200美元水平獲得較大支持後，周三迅速反彈，先後重上1.53及1.54美元水平，周四更一度向上衝破1.5500美元關卡。英國本周二公佈9月份消費者物價指數年率下跌0.1%，市場預期為零增長，數據導致英鎊失守1.53美元水平，不過英鎊在1.5200美元附近尋得明顯支持後，逐漸展開反彈，再加上英國國家統計局周三公佈6月至8月間的就業數據，失業率下降至5.4%，是2008年以來最低點，除了低於去年同期的6%之外，亦低於3月至5月間的5.6%，反映英國就業情況進一步改善，數據帶動英鎊急劇反彈。雖然扣除花紅的工資增長按年上升2.8%，稍遜於5月至7月間的2.9%升幅，但升幅依然高於通脹，將有助減輕英國通脹往後的下行壓力。

另一方面，歐元兌英鎊交叉匯價從周二的0.7490水平反覆回落至周四的0.7375附近，對英鎊構成支持，繼續有助英鎊短期表現。此外，百威英博動用高達680億英鎊收購SABMiller plc的消息，亦對英鎊走勢構成正面影響，市場氣氛繼續利好英鎊，不排除部分投資者現階段仍傾向逢低吸納英鎊。預料英鎊將反覆走高至1.5630美元水平。

尚美通脹溫和 金價撲1200

周三紐約12月期金收報1,179.80美元，較上日升14.40美元。美國周三公佈9月份零售銷售按月僅微升0.1%，扣除汽車後的零售銷售更按月掉頭下跌0.3%，數據令美元表現偏弱，帶動現貨金價周三表現強勁，在1,162美元獲得顯著支持後持續反覆上升，一度走高至1,189美元附近3個多月來高位。雖然現貨金價周四早段偏軟，並且窄幅活動於1,181至1,187美元之間，不過依然能保持近日的大部分升幅，若果美國周四公佈的9月份通脹數據表現溫和，則預料現貨金價將反覆向上衝破1,200美元水平。



金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走高至1.5630美元水平。
金價：現貨金價將反覆向上衝破1,200美元水平。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

歐元雙底上行 挑戰1.18

美元兌一籃子主要貨幣周四在七周低位附近徘徊，此前美國零售銷售疲軟促使投資者降低對美國聯邦儲備理事會(FED)年底前加息的押注。

美國9月零售銷售僅微幅增長，升0.1%，不及路透調查分析師預期的升0.2%。生產者物價錄得八個月以來最大降幅。數據增加了對避險的美國公債的需求，打壓公債收益率並進一步損及美元的吸引力。另外，美國聯邦儲備理事會(FED)公佈的揭皮書顯示，美國經濟活動繼續溫和增長，因而美聯儲最終仍可能採取近10年來的首次加息舉措。

美12月加息幾率降至25%

根據芝加哥商業交易所集團(CME Group)的FedWatch項目，美國利率期貨顯示，交易員認為美聯儲年底前加息的幾率為四分之一。

美聯儲將在2015年再召開兩次政策會議，時間分別為10月27-28日和12月15-16日。美聯儲9月暫時維持貨幣政策不變，因為決策者擔心全球經濟放緩，特別是中國經濟放緩可能會威脅到美國經濟前景。周

三公佈的數據顯示，中國居民消費價格指數(CPI)升幅有所減慢。歐元兌美元升至接近1.15水平。

技術圖表分析，由8月下旬至今，歐元期間走勢已形成一組雙底形態，目前將聚焦於9月18日高位1.1459，此區將視為頸線水平，若歐元匯價可進一步突破此區，將更為鞏固其上升走勢。延伸目標可看至1.15及1.17水平，量度形態幅度計算為1.1815。支持位預估在1.1380及10天平均線處於1.1320，關鍵為上升趨向線位置1.1215。

英鎊周三創五個月最大單日升幅，此前公佈的數據顯示，英國截至8月的三個月失業率意外降至2008年中以來最低，進一步顯示英國經濟是歐洲為數不多的亮點之一。英鎊還受到啤酒商SABMiller plc確認重大購併交易提振。英鎊升勢亮麗，英鎊兌美元周三觸及一個月1.5495。

圖表走勢分析，英鎊兌美元在月初守住1.51水平，或見英鎊築好短期底部，預料上探首個阻力先為100天平均線1.5490水平；此外，9月18日高位1.5659料為重要阻力參考。

今日重要經濟數據公佈

05:45	新西蘭	第三季消費物價指數(CPI)季率，預測+0.2%，前值+0.4%；年率，預測+0.3%，前值+0.3%
10:00	澳洲	10月湯森路透/益普索主要消費者信心指數，前值48.20
10:00	日本	10月湯森路透/益普索主要消費者信心指數，前值43.00
16:00	意大利	8月對歐盟貿易平衡，前值30.10億盈餘
		8月全球貿易平衡，前值80.26億盈餘
		8月末經季節調整貿易平衡，前值314億
17:00	歐元區	9月消費者物價指數(HICP)月率終值，預測+0.2%，前值+0.1%；年率終值，預測-0.1%，前值-0.1%
		9月扣除食品和能源HICP月率終值，預測+0.5%，前值+0.3%；年率終值，預測+0.9%，前值+0.9%
20:30	加拿大	8月製造業銷售月率，預測-1.0%，前值+1.7%
		9月工業生產月率，預測-0.2%，前值-0.4%
21:15	美國	9月產能利用率，預測77.4%，前值77.6%
		9月製造業產出月率，預測-0.2%，前值-0.5%
		8月JOLTS職位空缺數，預測562.5萬個，前值575.3萬個
22:00	美國	10月路透/密西根大學消費者信心指數初值，預測89.0，前值87.2
		10月路透/密西根大學現況指數初值，預測101.5，前值101.2
		10月路透/密西根大學預期指數初值，預測79.0，前值78.2
10月17日(星期六)		
04:00	美國	8月整體資本淨流動，前值淨流入1,419億
		8月外國購買美國公債，前值淨賣出287億

800萬公益基金 推動中國油畫赴法交流

http://www.wenweipo.com

10月8日，中國國家畫院與百瑞信託達成戰略合作協議，兩家機構所屬的兩個博士後科研工作站，作為藝術與金融領域的兩個權威智囊團，將就「金融創新提高國家文化軟實力」這一課題開展積極探索和嘗試。由百瑞信託發起設立，國家畫院等3單位共同參與的「百瑞信託·藝術信託」亦正式成立，該基金的首個扶持項目即為：「中華意蘊——中國油畫藝術國際巡展(法國展)」，據主辦方介紹，該展覽目前已經全面啟動，並擬定在2016年3月赴法展覽。

同日，《讓金融走進藝術——中藝博·百瑞藝術金融高峰論壇》在國家會議中心隆重舉行。80多歲高齡的中國國家畫院油畫院院長詹建俊在論壇中提出：「中華意蘊——中國油畫藝術國際巡展(法國展)」是由中國國家畫院油畫院、文化部藝術司共同籌辦的一次重要國際交流展覽。在這次展覽中，由中國國家畫院油畫院組織150幅代表中國當代最高水準的油畫作品，通過到法國展出，第一次全面展示當代中國油畫取得的最高藝術成就。該展覽旨在落實國家中華文化走出去的戰略指向，在向世界展示中國當代油畫藝術所

取得成果的同時，讓世界借助油畫這一藝術載體更加了解和認識中國當代文化，進一步增進東西文化交流。

繆斯模式 首個以人為本的藝術金融產品

與其他以往以藝術品為標的的藝術品金融化相比，百瑞信託提出的「繆斯模式」，以人為本是其最大的創新之處。這一信託通過「信託+藝術專業機構」的手段來運作，通過公開透明的資金運作模式，持續募集、管理信託資產，用於支持中國文化藝術事業發展的公益項目。這一信託計劃的首期信託資產800萬元人民幣目前已基本到位，募集資金及信託收益將專項支持國家畫院油畫院「中華意蘊——中國油畫藝術國際巡展」項目，有效的解決中國油畫走出去面臨的資金缺口。

國家畫院院長楊曉陽表示：「這是金融行業的創新，更是藝術發展、文化傳承，從單一的作品交流，到建設藝術家發展資源整合平台的過程，最終形成藝術金融生態圈，從而成為提高國家文化軟實力，實現中國夢的有力推手。」



歐羅有機農場 推動綠色有機生活

而農夫亦更易收回成本。

開業一年左右，他看準智能電話興起，推出訂購應用程式，跟上潮流之餘亦填補電話定單缺口，相關銷售金額佔農場總銷售額由運作頭三個月不足10%躍升至現時近90%。農場為滿150元定單提供免費送貨，覆蓋港九新界鐵路沿綫，黃如榮指送貨讓農場接觸更多客戶，建立品牌口碑，是推廣策略中重要一環。

現代有機農夫 冀起動香港農業

黃如榮並不是頭頂烈日的傳統農夫，歐羅有機農場又提供種植班、旅行導賞、專題研習等服務，又在周日參加各區農墟及商場展銷，務求拓展銷售渠道之餘推動消費者教育。他最近更成為香港有機生活社社長，這組織致力協助行家增加有機菜銷售渠道，處理農夫的租田問題，還計劃成立民間農業園。黃如榮坦言，做這些工作，是希望讓社會人士明白，農業「搵到食」，可養活更多人，吸引更多人入行，把香港的蔬菜自給率由目前的2%提升至10%。

本地農夫及養殖戶即使有心在香港從事糧食生產，仍要面對高地價及人工成本，政府對本地農業支援不足等問題。近來政府開始檢討農業政策，他認為這是一個好的開始，政府重視業界意見，長遠對業界有利。他寄望政府多關注農業、完善政策的落實，推動本土有機農業發展，更大地幫助農夫，香港的農業發展便能夠重新起動。

科技園舉辦首次Ideas Mart

香港科技園公司(HKSTP)日前舉行首次Ideas Mart。Ideas Mart是一個支持本地手作及鼓勵創新意念的平台。

過往兩年，科技園曾舉辦過不同類型的活動給大眾參與，除了讓大家更認識科學園之外，也透過不同的活動讓大眾了解創新科技對改善日常生活的的重要性，希望不同年齡層的大眾都能夠參與其中。科技園鼓勵大家多觀察和學習身邊的大小事，透過結合科技和創意啟發創新思維。

科技園首次舉辦Ideas Mart，獲得不同機構支持，令活動增添不少活力和意義。此外，科技園邀請了不同的設計單位、音樂單位及各界創意手作人來跟大家分享他們的創作，提供一個難得的交流機會，讓創新意念傳承下去。除此之外，科技園也特別預備了科學和機械人工作坊給小朋友參加，讓他們也可以認識及參與創作。



■Ideas Mart宣傳海報

香港旅遊界隆重舉行國慶聯歡晚會

香港旅遊界日前假座香港大會堂美心皇宮，隆重舉辦慶祝66周年國慶聯歡晚會。特區行政長官梁振英、商務及經濟發展局蘇錦樑局長、旅遊事務署朱曼鈴專員、中聯辦經濟部孫湘一部長、國家旅遊局駐港亞洲旅遊交流中心李建平主任、全國港區人大代表盧瑞安和馬逢國、立法會姚思榮議員、香港旅遊業議會胡兆英主席、香港旅遊發展局林健岳主席等嘉賓應邀出席。

晚會近600人出席，賓客與香港旅遊界同仁濟濟一堂，把酒言歡，共慶國家生日，晚會氣氛十分喜慶和熱鬧。香港旅遊界慶祝國慶籌委會執行主席伍沾德博士為晚會主持，國慶籌委會名譽主席姚思榮主持祝酒。伍沾德博士和商務及經濟發展局蘇錦樑局長先後在晚會上致辭，他們表示國家歷經幾代人的努力，克服無數困難，創造出輝煌成就，綜合國力日益壯大，為國家的發展和進步感到自豪。期望香港旅遊業界加強團結和合作，努力鞏固香港在亞洲旅遊目的地的獨特優勢，努力創造良好、和諧的營商環境，為香港社會繁榮穩定和旅遊業的持續發展作出新的貢獻。



■特區行政長官梁振英等主禮嘉賓為國家生日切蛋糕

土瓜灣街坊會江門青協舉辦慶國慶暨敬老茶敘

土瓜灣街坊福利會與香港江門青年協會日前聯合主辦慶祝中華人民共和國成立66周年暨2015敬老迎中秋下午茶敘活動。土瓜灣街坊會署理理事長黃俊健、中聯辦九龍工作部副部長王小靈、民建聯主席李慧琼、立法會議員梁美芬、九龍城民政事務專員徐耀良、九龍城區議會副主席潘國華、香港江門青年協會名譽顧問陳志球、醫療輔助隊總參事許偉光、紅磡警區副指揮官馮永泉、社會福利署九龍城及油尖旺區策劃及統籌小組社會工作主任陳永達、梁青華、袁炳恒、周惠琴等出席主禮。

黃俊健致辭表示，該會的宗旨和精神就是服務街坊，日後會繼續為街坊、為市民服務，並感謝社會各界對該會的支持和幫助。主禮嘉賓分別致辭，肯定該會對社區的貢獻。王小靈指，新中國成立66周年，社會經濟不斷發展，人民生活水平、國際地位各方面都上了一個大台階，得到世人的認可。尤其是「亞投行」、自貿區的成立，「一帶一路」等項目的落實預計經濟將會更上一層樓。她亦表示，土瓜灣街坊福利會與江門青年協會每年慶國慶迎中秋時都會掛念大家，多年服務市民，貢獻良多。



■嘉賓合照留念