

美經濟向好 台股科技股看漲

受到美元強勁升值影響，近期外資於新興亞股的買盤趨緩，評估為資金短線調節現象，仍屬於合理狀態，主要是11月8日美國總統大選、12月意大利公投及美國聯儲局利率會議等眾多不確定因素。另一方面，美元走強反映美國經濟好轉，預期也將帶動美國股市及與美國經濟連動性高的台灣科技股漲勢，加上年底旺季效應，科技股可趁回調收集。

富蘭克林華美投信經理人郭修仲表示，從另一角度觀察，若美元走強反映美國經濟好轉，預期也將帶動美國股市及與美國經濟連動性高的台灣科技股漲勢，目前台股大盤指數屬於良性拉回、暫無損於盤堅格局，加上年底若有傳統旺季效應、將可視為維持投資的催化劑，此階段選擇具有獲利基礎題材的個股表現可望優於大盤。

美科技股盈利預期續上調

產業面上，郭修仲表示，受到美股第三季財報已於



分析師認為，未來台灣電子股不再單由蘋果概念股獨撐大局。資料圖片

騰訊博反彈 留意騰訊 13502

中銀國際股票 衍生品聯席董事 葉匯豪

本港股市上周連跌四個交易日，跌至兩個月低位，恒指上周五收市跌177點，報22,954點，全日大市成交683億元。富輪成交85億元，佔大市成交12%；牛熊證成交63億元，佔大市成交9%。總結全星期，恒指下跌419點，跌幅1.8%。

騰訊(0700)上周五曾跌至205元附近，失守50天移動平均線，收市報208元，全星期下跌2.8%。投資者如看好騰訊，可留意騰訊認購證(13502)，行使價238.38元，明年8月到期，實際槓桿6倍。深交所聯同中國結算深圳分公司、香港聯交所、香港結算於周末期間組織進行全網測試。港交所(0388)收報204元，全星期下跌1.2%。投資者如看好港交所，可留意港交所認購證(13501)，行使價228.88元，2017年7月到期，實際槓桿6倍。

平保(2318)首季純利565億元人民幣，按年上升17%；單計第三季純利157億元人民幣，按年上升15%。公佈業績後股價有支持，全星期上升0.7%。投資者如看好平保，可留意平保認購證(13718)，行使價45元，明年4月到期，實際槓桿8倍。國壽(2628)首季業績一如盈喜之預測，純利按年跌60%。公佈業績後股價受壓，全星期下跌4%。投資者如看好國壽，可留意國壽認購證(13685)，行使價21.88元，明年11月到期，實際槓桿5倍。

看好吉利 買購13963

中移動(0941)同樣於業績後受壓，上周五曾跌至88元以下，考驗250天移動平均線(87.6元)支持。全星期股價下跌4.1%。投資者如看好中移動，可留意中移動認購證(13935)，行使價100元，2017年4月到期，實際槓桿11倍。

吉利汽車(0175)上周曾突破9元水平，之後受長城汽車(2333)季度業績欠佳拖累，連跌三個交易日。周五收報8.22元，全星期跌2.6%。投資者如看好吉利，可留意吉利汽車認購證(13963)，行使價9.88元，2017年5月到期，實際槓桿5倍。 本欄逢周一刊出



投資策略

10月中旬展開，目前已公佈的標普500指數成份股中，估計已近八成企業盈利超出預期，高於長期平均值的64%，其中，受惠於物聯網所帶來的需求，以及串連至汽車電子應用的需求，使美股科技股的盈利預期持續上調，也可望將台股科技股供應鏈扭盈為盈。

郭修仲表示，科技產業的盈利進入到由「雲端服務、物聯網、汽車電子、及行動通訊」共同帶動的多引擎階段，未來台灣電子股不再單由蘋果概念股獨撐大局，將由高科技趨勢所挾持相關電子企業更多盈利的機會。展望第四季，在美國經濟帶動與2016年盈利基期偏低下，預估台股企業盈利有望觸底翻正。此外，明年農曆年較早，有助觸發客戶提早下單，以

及第四季拉貨需求來臨，有機會締造消費旺季效應，將能提供電子股短線支撐。長線上，智慧手機規格持續升級、及新技術應用所帶來的龐大市場需求，將延續科技股長線多頭趨勢。

展望後市，郭修仲表示，今年各產業輪動快速，個別表現將優於族群的整體股價表現，建議選股上，可佈局評價合理、高成長性的個股，避開短線漲多拉回的個股，仍持續看好半導體、雲端應用、網路通訊、汽車電子、自動化等產業的表現。

金匯出擊 英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

美元升勢暫緩 金價伺機突破

本周即將步入11月，又是一輪月初經濟數據的密集發佈期，除了各國的採購經理人數據備受關注之外，最大關注重點亦將是美國10月就業報告。此外，美國、日本、英國、澳洲央行亦將於本周召開利率決策會議，歐洲央行則會召開管理委員會，討論未來可能的政策調整。

12月加息機率接近八成

雖然美國選舉局勢趨於明朗，但美國聯邦儲備理事會(FED)仍可能在下周的會議上繼續維持利率不變，而等到今年12月的最後一次會議才再動手。不過市場早已開始反應加息題材，利率期貨顯示，市場預期美聯儲12月加息機率接近八成。據彭博報道，從股票、金屬、到債券，全球市場波動率降至兩年以來的最低水平。美元指數自10個月高位99.12回落，並回到98關口上方交投。近日歐洲央行行長和英國央行行長的講話降低了市場對其進一步寬鬆預期，觸發美元多頭獲利了結。隨着本周多間央行公佈息口結果，美國就業報告公佈、以及11月初美國總統大選，美元料將呈現區間波動。

美聯儲將在香港時間周三深夜兩點宣佈最新政策，各界多認為在距離美國總統大選投票日不到一周的情形下，美聯儲內部加息呼聲雖高，但官員們可能還是會等

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
31	歐盟	6:00PM	10月份歐元區協調化消費物價指數#	-	+0.4%
		6:00PM	第三季歐元區國內生產總值#	-	+1.6%
		3:00PM	9月份零售銷售#	-	+3.7%
		8:30PM	9月份個人收入	+0.4%	+0.2%
1	美國	8:30PM	9月份個人開支	+0.5%	0.0%
		9:45PM	10月份芝加哥採購經理指數	54.0	54.2
		10:00PM	10月份供應管理學會製造業指數	51.7	51.5
		10:00PM	9月份建築開支	+0.5%	-0.7%
2	美國	聯邦公開市場委員會會議			
		3	澳洲	9:30AM	9月份貨物及勞務貿易赤字(澳元)
4	歐盟 美國	6:00PM	9月份歐元區失業率	-	10.1%
		8:30PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	25.8萬	25.8萬
		8:30PM	第三季非農業生產力	+1.8%	-0.6%
		10:00PM	9月份工廠訂單	+0.2%	+0.2%
4	澳洲 歐盟 美國	10:00PM	10月份供應管理學會服務業指數	55.8	57.1
		9:30AM	9月份零售額	-	+0.1%
		6:00PM	9月份歐元區生產物價指數#	-	-2.1%
		8:30PM	10月份失業率	4.9%	5.0%
8:30PM	美國	8:30PM	10月份非農業就業人數	+17.5萬	+15.6萬
		8:30PM	9月份貨物及勞務貿易赤字(美元)	385億	407億

註：#代表增長年率

美元，下一級料為1,300美元關口。下方支持見於1,265美元及1,252美元，進一步料為250天平均線1,233美元。

節日提振需求 金價獲支持

倫敦黃金方面，近期表現強勁的美國數據已提高了美國提前加息的可能性，限制了金價升幅，上一周一直未能穩於1,270美元水平上方，但至周五隨着美元回吐深度加大，金價終可初步站穩1,270美元上方，尾盤報1,276美元水平。印度本月底慶祝印度教最重要的兩個節日，即財神節(Dhanteras)和排燈節(Diwali)，亦幫助刺激對黃金的需求，從而支撐金價走勢。技術圖表所見，暫且見在10月上旬金價於1,250美元水平附近築好技術底部，只要繼續守穩此區，短期金價料維持穩健發展，目前向上較近阻力可參考1,278美元及1,285

上海金橋出口加工區開發股份有限公司

項目	期末數	期初數	增減額	增減比例%
總資產	187,108,354.78	83,179,962.40	103,928,392.38	124.94%
總負債	3,311,002.00	-	-3,311,002.00	-100.00%
其他流動資產	525,000,000.00	525,000,000.00	0.00	100.00%
長期股權投資	2,910,633.81	4,328,127.59	-1,417,493.78	-32.60%
固定資產	1,022,396,249.43	674,587,527.01	347,808,722.42	51.56%
無形資產	270,367,619.90	205,098,601.91	65,269,017.99	31.82%
長期待攤費用	6,584,860.60	4,787,158.65	1,797,701.95	37.33%
遞延所得稅	2,030,000.00	1,460,000.00	570,000.00	39.04%
應付利息	56,382,966.97	11,428,728.46	44,954,238.51	393.34%
其他應付款	1,194,939,479.28	539,788,585.83	655,150,893.45	121.37%
一年內到期的非流動負債	50,000,000.00	84,270,564.00	-34,270,564.00	-40.67%
其他流動負債	1,878,885,448.61	2,760,579,149.10	-881,693,700.49	-31.94%
少數股東權益	119,771,614.93	119,771,614.93	0.00	100.00%

2.3 截止報告期末的優先股總數、前十名優先股股東、前十名優先股無限售條件股東持股情況表

3、重要事項

3.1 公司主要會計報表項目、財務指標重大變動的說明及原因

3.2 重要事項進展情況及其影響和解決方案的說明

3.2.1 經公司第七屆董事會第十五次會議審議通過，為準確計量公司投資性房地產的實際損耗與淨值，能更客觀、真實地反映公司的財務狀況和經營成果，同時借鑒浦東其他區開發上市公司的方法，自2016年1月1日起，對本公司會計制度中投資性房地產攤銷年限作適當調整，將攤銷結算、網結算的辦公、住宅、商業用房的攤銷年限調整為40年，固定資產中的房屋及建築物按照20年計提折舊。詳見公司於4月5日披露的公告《關於申請發行中期票據的提案》。公司積極進行申請發行超短期融資券、中期票據的準備工作，在本報告期內尚未進行發行，公司將在有效內擇機申請發行。

3.2.2 經公司第七屆董事會第十五次會議審議通過，公司向上海新金橋國際物流有限公司轉讓位於外高橋保税區內轉讓189號的建築面積為17809.3平方米的倉庫，雙方已於2016年6月簽約。在本報告期內，公司收訖3375萬元。

3.2.3 經公司2016年第二次臨時股東大會審議通過《關於申請發行超短期融資券的提案》、《關於申請發行中期票據的提案》後，公司積極進行申請發行超短期融資券、中期票據的準備工作，在本報告期內尚未進行發行，公司將在有效內擇機申請發行。

3.2.4 經公司第八屆董事會第三次會議審議通過《關於開辦證券資產臨時補充流動資金的提案》後，公司在本報告期內提取了開辦證券資產1.5億元用於臨時補充公司流動資金。

項目	本期數	上期數	增減額	增減比例%
經營活動產生的現金流量淨額	424,204,412.57	-601,904,161.53	1,026,108,574.10	168.84%
投資活動產生的現金流量淨額	-475,924,003.93	532,549,872.88	-1,008,473,876.81	-189.37%
籌資活動產生的現金流量淨額	66,757,539.22	33,686,721.89	33,070,817.33	98.17%
經營活動產生的現金流量淨額	11,649,748.86	11,649,748.86	0.00	100.00%
投資活動產生的現金流量淨額	424,204,412.57	532,549,872.88	-108,345,460.31	-20.35%
籌資活動產生的現金流量淨額	66,757,539.22	33,686,721.89	33,070,817.33	98.17%

2.2 截止報告期末的股東總數、前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東) 持股情況表

2.3 截止報告期末的優先股總數、前十名優先股股東、前十名優先股無限售條件股東持股情況表

3、重要事項

3.1 公司主要會計報表項目、財務指標重大變動的說明及原因

3.2 重要事項進展情況及其影響和解決方案的說明

3.2.1 經公司第七屆董事會第十五次會議審議通過，為準確計量公司投資性房地產的實際損耗與淨值，能更客觀、真實地反映公司的財務狀況和經營成果，同時借鑒浦東其他區開發上市公司的方法，自2016年1月1日起，對本公司會計制度中投資性房地產攤銷年限作適當調整，將攤銷結算、網結算的辦公、住宅、商業用房的攤銷年限調整為40年，固定資產中的房屋及建築物按照20年計提折舊。詳見公司於4月5日披露的公告《關於申請發行中期票據的提案》。公司積極進行申請發行超短期融資券、中期票據的準備工作，在本報告期內尚未進行發行，公司將在有效內擇機申請發行。

3.2.2 經公司第七屆董事會第十五次會議審議通過，公司向上海新金橋國際物流有限公司轉讓位於外高橋保税區內轉讓189號的建築面積為17809.3平方米的倉庫，雙方已於2016年6月簽約。在本報告期內，公司收訖3375萬元。

3.2.3 經公司2016年第二次臨時股東大會審議通過《關於申請發行超短期融資券的提案》、《關於申請發行中期票據的提案》後，公司積極進行申請發行超短期融資券、中期票據的準備工作，在本報告期內尚未進行發行，公司將在有效內擇機申請發行。

3.2.4 經公司第八屆董事會第三次會議審議通過《關於開辦證券資產臨時補充流動資金的提案》後，公司在本報告期內提取了開辦證券資產1.5億元用於臨時補充公司流動資金。