

經濟前景改善 亞洲股市看俏

央行也仍維持寬鬆意向，有利市場保持充沛流動性。

新興企業盈利料增13%

摩根大通表示，新興市場2017年企業盈利增長率預測13%，受惠較高的經濟增長與企業定價能力提升，相較過去幾年對於明年企業盈利成長預測更為樂觀。隨着增長動能加速、實質利率水平偏低、政策或政治環境支持，印度、韓國、印尼與泰國等新興國家企業盈利有望有優於市場預期的表現。

另一方面，展望中國整體經濟情勢趨穩，全年度經濟增長率有望達到6.7%水平，企業盈利亦處於復甦軌道，加上11月深港通機制將正式開通、港股評價水平偏低，在美國加息步調緩慢與歐日央行仍將維持寬鬆政策下，預期中長期港股受惠資金流入的趨勢未變。

印度股市上漲概率八成

富蘭克林證券投顧表示，包含政策改革發酵、消費動能增溫、銀行業不良貸款循環觸頂、產能利用率觸底、股東權益回報率改善等因素，皆是印度股市投資



經濟合作與發展組織(OECD)看好亞洲新興市場經濟增長。

前景相對明朗的基本面利好，時序進入第四季逢印度新年假期排燈節，依據過去十年經驗顯示，印度股市第四季上漲機率最高達八成，年底消費旺季有助支撐印度股市持續表現。

受惠於當地政府擴大支出進行基礎建設與民間消費改善，加以出口需求在連續數個月萎縮後漸有回升趨勢，現階段亞洲經濟狀況初步顯露穩定跡象，尤其印度、印尼與菲律賓等內需導向經濟體經濟狀況相對優異，出口導向國家經濟情勢亦有所止穩，企業盈利增長可望支撐股市向好。

■富蘭克林證券投顧



年底前仍有意大利憲法公投、美聯儲局利率會議等變數干擾，富蘭克林證券投顧指出，勢必牽動短線資金於亞洲市場佈局的意願，惟聯儲局官員已表示會採取更為緩慢的加息步調，其他主要

中銀國際股票 衍生產品聯席董事 葉匯豪

市場預期特朗普上任美國總統後會減稅、增加國防及基建開支，還有減少銀行業監管。美股連續四個交易日上升，道指創歷史新高。惟本港股市未能承接美股升勢，在騰訊(0700)拖累下，恒指上周五最多跌396點，收市仍跌308點，收報22,531點。全日大市成交942億元。窩輪成交92億元，佔大市成交9.8%；牛熊證成交53億元，佔大市成交5.7%。總結全星期，恒指跌111點，連續三星期下跌。

國際金融股造好，匯豐控股(0005)突破60元水平，為十五個月來首次；於收市競價時段升至全日最高位，收報61.15元，升1.9%。全星期匯豐升6.4%，表現為50隻藍籌之中最好。投資者如看好匯豐，可留意匯豐認購證(13451)，行使價65.88元，明年4月到期，實際槓桿12倍。相反，投資者如看淡匯豐，可留意匯豐認沽證(12995)，行使價54.88元，明年4月到期，實際槓桿9倍。

騰訊(0700)全日股價受壓，於收市競價時段跌至全日最低位200元，收市跌3.9%。一隻股份拖低恒指92點。騰訊將於周三(16日)公佈第三季業績。有研究報告預測，騰訊期內收入有望錄得47%按年增幅。投資者如看好騰訊反彈，可留意騰訊認購證(12770)，行使價205.88元，明年6月到期，實際槓桿6倍。

深港通效應 吼港交所購14072

港交所(0388)行政總裁李小加表示，深港通萬事俱備，「只欠一聲槍響」，市場靜候佳音。港交所收報206.2元，全星期上升3.2%。市場消息指出，內地、香港監管機構屬意11月21日正式啟動深港通。投資者如看好港交所，可留意港交所認購證(14072)，行使價216元，明年7月到期，實際槓桿6倍。

內地上月人民幣新增貸款6,513億元，低於市場預期。另外，貨幣供應M2按年上升11.6%。內地股市造好，上證綜合指數曾突破3,200點，為今年1月初以來首次；收報3,196點，全星期上升2.2%。惟中資金融股未能跟隨向上，平保(2318)收報40.65元，跌0.7%，失10天及20天線。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9倍。

本欄逢周一刊出

金匯出擊

避險情緒消散 金價遭遇重挫

在特朗普意外當選美國總統後，市場情緒有所穩定，投資者選擇聚焦於關鍵政策主張，包括大舉減稅、提高基礎設施和國防支出，以及放鬆銀行業管制等，解讀特朗普上任後或將推出財政刺激，推升通脹預期。因此，「再通脹交易」成為大選後的主要基調。市場也再度聚焦美聯儲12月加息的概率逾75%。雖然特朗普對美聯儲主席耶倫頗有微詞，但最新興起一種看法是，兩人在支持實行「高壓經濟」以提振就業和薪資方面可能意外形成同盟。未來一周將有不少美聯儲官員預定發表談話，可能會強化了美聯儲將在12月13-14日政策會議將加息25個基點至0.50%至0.75%的看法。此外，中國、美國、歐元區將公佈工業數據；日本、德國、歐元區公佈GDP；英國、美國、加拿大將有CPI報告。

SPDR 減持 1200 美元可吸

市場預期美國當選總統特朗普的政策可能推高通脹，這預期在上周五繼續發酵，推高美元至九個月最高水平，令美元指數整周大漲超過2%，道瓊斯工業指數再創紀錄最高收位；而金價則大跌3%至

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

五個月低點，因商品市場普遍遭拋售，且國債收益率大漲。金價尾盤收報1,225美元水平，盤中一度跌至6月3日來最低的1,219.40美元。整周錄得2013年6月來最差周度表現。另外，全球最大黃金上市交易基金(ETF)SPDR Gold Trust稱，周五黃金持倉量下降0.76%至934.56噸，周四為941.68噸。以盎司計算，黃金持倉量從30,275,970.93盎司降至30,047,142.09盎司。

倫敦黃金方面，技術圖表分析，相對強弱指標及隨機指數均已落入嚴重超賣區域，而金價在今年5月底勉力守住1,200美元關口後，在之後的6月份則高歌猛漲，故留意若此趨下跌仍可守住此關口，則可望是重新吸納的機會。較大支持預估值在1,187及1,164美元。向上阻力則先關注250天平均線1,242美元水平，進一步阻力料為1,249及1,280美元。

倫敦白銀方面，周五終出現大幅回挫，更將之前兩周的累計漲幅一併退回，低見17.15美元。技術上銀價仍見受制100天平均線，目前100天平均線處於19美元，視為關鍵阻力，較近的可先看17.70及18.20美元。下方支持預估值在250天平均線16.90及16.30，較大支持預料為15.90美元。

本周數據公佈時間及預測(11月14-18日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
14	歐盟	6:00PM	9月份歐元區工業生產#	-	+1.8%
15	歐盟	6:00PM	第三季歐元區國內生產總值#	-	+1.6%
			9月份歐元區貨物貿易盈餘(歐元)	-	184億
	德國	3:00PM	第三季國內生產總值#	-	+3.1%
	英國	4:30PM	10月份消費物價指數#	-	+1.0%
			10月份生產物價指數(輸出)#	-	+1.2%
	美國	8:30PM	10月份零售額	+0.6%	+0.6%
			10月份入口物價指數(減除能源)	-	0.0%
		10:00PM	9月份商業存貨	+0.2%	+0.2%
16	德國	3:00PM	10月份生產物價指數#	-	-1.4%
	英國	4:30PM	11月份失業率	-	4.9%
	美國	8:30PM	10月份生產物價指數	+0.3%	+0.3%
		9:15PM	10月份工業生產	+0.2%	+0.1%
			10月份設備使用率	75.5	75.4
17	澳洲	9:30AM	10月份失業率	-	5.6%
	歐盟	6:00PM	10月份歐元區協同消費物價指數#	+0.5%	+0.4%
	英國	4:30PM	10月份零售額#	-	+4.1%
	美國	8:30PM	10月份消費物價指數	+0.4%	+0.3%
			10月份建築動工(單位)	117.8萬	104.7萬
			截至前周六的首次申請失業救濟人數	25.7萬	25.4萬
18			無重要數據公佈		

註：#代表增長年率

世界紡織看中國 中國紡織在柯橋



2017中國柯橋國際

紡織品面輔料博覽會(春季)

2017.5.6-8 浙江柯橋國際會展中心

誠邀參加

主要展品: 紡織面料(輔料)、家用紡織品、服裝服飾、紡織機械

展會熱綫: 0575-84135583 81181395 81181389

展會網址: www.ctcte.com



柯橋紡博會