

# 美選後投資策略首重波動管理

針對選後行情，特明普確定當選美國總統，野村投信投資長周文森(Vincent Bourdaric)表示，儘管市場仍存在許多不確定性，但並非世界末日，全球與美國經濟也不會衰退，全球的貿易量也不會因特朗普勝選而減少；接下來全球會關注的重點，將轉向聯儲局的加息時程，並將壓力轉嫁於對加息決策的正確性，及對利率敏感度較高的資產及新興市場貨幣上。

## 宜趁低佈局亞洲市場

周文森進一步分析，成熟市場由於企業盈利增長趨勢不會改變，故建議仍可以投資全球股票；新興市場部分因貿易成分較重，因此建議若企業盈餘改善，可以買進疲軟的亞洲市場；此外，在固定收益部分，他認為新興市場債權較高收益債更具彈性，當然一旦修正過後，兩者皆具吸引力。

## 推薦多元資產型基金

在短線市場較為波動情況下，建議投資者以採取波動管理機制的多元資產型基金為主，以降低投資組合波動程度，先求穩再求好；其次，短天期投資

級債較能對抗升息所帶來的波動，也是相對其投資價值的標的。

周文森表示，過去歷史證明，很少有單一事件(如美國總統大選)對經濟和金融市場的影響而造成如此大的辯論情況。投資者也正從他們的第一次震盪反應中恢復正常，從過去兩天股市情況來看，目前恐懼正在消退中。

天達資產管理亦指出，全球經濟將繼續保持目前同步增長的道路，這應有助於市場情緒。然而，這次選舉結果加強了人們的民粹主義在全球升溫的感覺，現在關注的問題可能集中在這種現象將如何影響即將到來的其他選舉。

天達資產管理品質團隊(Quality Team)表示，有鑑於長期自下而上的品質策略投資焦點，我們沒有在選舉之前作出任何重大的投資組合變化，現在也不會因已知的結果而作任何改變。

質量投資方法專注於尋求能夠投資於維持高資本回報率、高現金流的公司，這類企業通常對經濟和市場週期的敏感性較低。

全球品質投資組合的績效歷來是參與市場向上的，且當市場向下的下降幅度較小，投資波動率低於平均。天達資產管理認為，我們投資的公司，在防禦性成長特性和彈性上，將通過市場考驗，在市場波動條件下，顯示其相對表現較佳。

馮強

## 投資觀察 保德信投信

# 強勢美元佈局醫療基金

根據理柏統計，盤點12檔具美元級別的境內外醫療保健股票型基金，儘管今年來平均修正8.7%，但本月在產業、匯率優勢加持下，每一檔基金都反彈，不到半個月，平均彈幅達4.3%。

保德信投信指出，特朗普勝選後，美股轉強，美元「返鄉潮」跟著來，帶動美元指數走高，截至15日，美元兌一籃子主要貨幣已升值至11個月高點，投資者不妨以強勢美元投資特朗普主政下的優勢產業「醫療保健」。

## 產業調整逾年

保德信投信全球醫療生化基金經理人江宜度分析，醫療產業已修正逾一年，不少投資者可能對其失去信心，但跌深就是最大的利多，不論長期投資或區間操作，獲利機會都不低，從市盈率來看，醫療產業仍處在3年來的低水位，「修復行情」已然悄悄揭開序幕。

江宜度認為，除了價值面，醫療產業第三季財報佳，且獲利年增率優於美股大盤，基本面堪稱穩健；同時，限制藥價的「加州61號提案」在美國總統大選同日投票中也沒通過，藥價下調的壓力暫時減輕不少，產業獲利料將上修。

## 市盈率偏低成併購誘因

此外，江宜度也看好醫療基金另一題材「併購」，她分析，美國大選前進入併購空窗期，不少銀彈充足的企業廠傾向「暫緩」積極併購，這個情況在美國選後可望扭轉，尤其是現階段生物科技股的市盈率偏低，這也提高買方的出價誘因。

江宜度建議，投資者應平衡兼顧醫療保健類股各產業，分別為製藥、生物科技、醫療器材和醫療服務業，避免單押生物科技基金，此刻，可分批進場相對分散風險的醫療保健股票型基金。

## 金匯動向

# 憧憬出台刺激經濟措施 英鎊喘穩

英鎊上周五受1.2675美元附近阻力後走勢偏弱，本周初失守1.25美元水平，周二曾走低至1.2380美元附近，其後變動不大，本周尾段大部分時間窄幅活動於1.2385至1.2435美元之間。

美國10月份零售銷售以及消費者物價指數的升幅雙雙高於9月份，美國聯儲局主席耶倫本周四的發言傾向在下月13日至14日連續兩天的政策會議上作出加息行動，並表示將會留任，直至2018年年初任期屆滿，消息引致美國10年期長債息率迅速攀升，周五觸及2.34%水平11個月高點，帶動美元指數上揚至101水平近13年半以來高點，美元兌各主要貨幣升幅進一步擴大。

不過英鎊近日下行至1.2380美元附近便迅速掉頭反彈，重上1.24美元水平，反映英鎊勢有放緩傾向。

## 央行下月會議料維持息率不變

另一方面，英國國家統計局周二公佈10月份通脹率上升0.9%，升幅較9月份的1%略為放緩，但通脹數據依然是處於近兩年來高點。

此外，英國本周三公佈7月至9月期間就業數據，失業率下降至4.8%11年低點之外，每周平均工資增長率(扣除花紅)上升2.4%，高於6月至8月期間的2.3%升幅，數據反映英國的通脹率有機會高位徘徊，預期英國央行12月15日會議將維持貨幣政策不變。

英國本周四公佈10月份零售銷售按月上升1.9%，大幅高於市場預期，顯示英國經濟表現沒有明顯不振，稍為降低市場對英國經濟在公投脫歐後可能迅速轉弱的憂慮，數據導致英鎊周四曾反彈至1.2505美元附近，不過

聯儲局主席耶倫偏向短期內加息的言論利好美元走勢，英鎊受1.25美元水平後反而一度掉頭回落至周五的1.2385美元附近。

英國預算責任辦公室(OBR)下周三將公佈經濟及財政展望，而英國財政大臣哈蒙德預期將公佈一系列刺激經濟的財政措施，將對英國經濟構成支持，同時有利英國經濟在明年的表現。

雖然美元走勢偏強，但英鎊經過早前大幅下挫，同時市場在等候哈蒙德公佈刺激經濟措施之際，歐元兌英鎊交叉匯價本週五進一步向下逼近0.8525附近兩個月以來低位，對英鎊構成一定支持，令英鎊的下行幅度繼續受到限制，不排除英鎊短期有機會處於橫行走勢。預料英鎊將暫時活動於1.2300至1.2600美元之間。

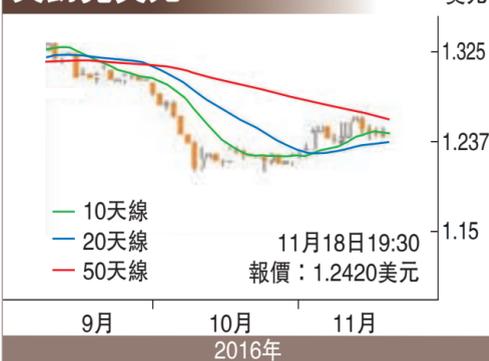
## 美息看漲 金價勢穿1200美元

周四紐約12月期金收報1,219.60美元，較上日下跌7.30美元。現貨金價本週早段連番受1,231至1,233美元之間的阻力後走勢繼續轉弱，周五失守1,210美元水平後跌幅擴大，逐漸向下逼近1,202美元附近約5個半月以來低位。

美國10月份零售銷售以及通脹數據均表現偏強，再加上耶倫的發言鞏固市場對聯儲局將於下月加息的預期，美元指數上揚至101水平，將對金價構成進一步下行壓力，預料現貨金價將反覆跌穿1,200美元水平。

# 英鎊喘穩

## 英鎊兌美元



## 金匯錦囊

英鎊：將暫時活動於1.2300至1.2600美元之間。  
金價：將反覆跌穿1,200美元水平。

# 英特爾「駿馬」項目成都量產

英特爾全球副總裁兼技術與製造事業部總經理安凱樂(Ann B. Kelleher)介紹，這項高階測試技術融合了一系列生產創新成果，將極大提升英特爾的生產製造能力，為英特爾未來數以百億計的智能互聯設備提供支撐，進一步優化英特爾全球供應鏈。



香港文匯報訊(記者李兵成都報導)英特爾全球副總裁兼技術與製造事業部總經理安凱樂(Ann B. Kelleher)介紹，這項高階測試技術融合了一系列生產創新成果，將極大提升英特爾的生產製造能力，為英特爾未來數以百億計的智能互聯設備提供支撐，進一步優化英特爾全球供應鏈。

## 未來15年投入16億美元

「這項新技術能優化生產流程和製工藝，大幅提升生產效率。」英特爾成都公司總經理下成剛介紹，英特爾集中全球頂尖團隊通過6年攻關，獲得這項高階測試技術。未來15年，該公司將投入16億美元對成都工廠原有的晶圓預處理、封裝及測試業務進行全面升級，並全面開發上述新技術。

下成剛說，過去十年間，英特爾已投入6億美元，對成都的電子信息產業產生1:10:100的蝴蝶效應，促進了當地高科技生態系統的形成。在英特爾的引領下，戴爾、聯想、富士康、華為、西門子、中興等一批國內外知名IT企業落戶成都，形成了一條電子信息完整產業鏈。全球50%以上的IPAD平板電腦，50%以上的筆記本芯片由成都製造。

## 申請酒牌轉讓公告 Piccolo Pizzeria & Bar

現特通告：朱芬其地址為香港中環德己立街38-44號好利商業大廈9樓A室，現向酒牌局申請位於香港大坑銅鑼灣道90號地下 Piccolo Pizzeria & Bar 的酒牌轉讓給劉本意，其地址為香港赤柱龍德苑怡怡閣3樓305室，其附加批註為酒吧。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，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：2016年11月19日  
NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE  
Piccolo Pizzeria & Bar  
Notice is hereby given that CHU FUN of Flat A, 9/F, Ho Lee Comm. Bldg., 38-44 D'Aguilar Street, Central, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of Piccolo Pizzeria & Bar situated at G/F, 90 Tung Lo Wan Road, Tai Hang, Hong Kong to Lau Pang Yik of Room 305, 3/F, Yi Tak House, Lung Tak Court, Stanley, Hong Kong with endorsement of bar. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.  
Date: 19th November 2016

## 申請酒牌轉讓公告 THREE MONKEYS

現特通告：梁世禮其地址為香港荷李活道151-155號Centre Hollywood四樓，現向酒牌局申請位於香港中環荷李活道151-155號地下及一樓Three Monkeys 的酒牌轉讓給Miller Roger Jong，其地址為香港灣仔聖佛蘭士街十五號七樓。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，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：2016年11月19日  
NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE  
THREE MONKEYS  
Notice is hereby given that Chan Siu Wan of Liang Sai Lai John of 4/F, Centre Hollywood, 151-155 Hollywood Road, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of Three Monkeys situated at G/F, & 1/F, 151-155 Hollywood Road, Central, Hong Kong to Miller Roger Jong of 7/F, No. 15 Francis Street, Wan Chai, Hong Kong. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.  
Date: 19th November 2016

## 比華利中港酒店

集團管理 · 自置物業  
牌照號碼：H/0277 H/0278

尖沙咀 · 中港酒店 灣仔 · 比華利酒店  
日租450元起 日租750元起

訂房專線：9509 5818

中港酒店：九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層  
電話：2730 1113 傳真：2723 5398  
比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層  
電話：2507 2026 傳真：2877 9277  
網址：www.bchkhotel.hk

## 刊登廣告熱線

# 28739888

# 上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司

股票代碼：A股600663 B股：900932 股票簡稱：陸家嘴 陸家B股 編號：龍2016-081

## 上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司 重大資產重組繼續停牌公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

● 重大風險提示：本次重大資產重組尚存在不確定性，可能導致本次重大資產重組終止，敬請廣大投資者關注相關公告，並注意投資風險。

2016年10月17日，本公司在上海證券交易所網站披露了《關於下屬全資子公司聯合擬蘇州陸家嘴房地產開發有限公司95%股權的公告》(龍2016-068)，經咨詢監管機構，上述事項對公司構成重大資產重組，公司於2016年10月19日披露《重大資產重組停牌公告》(龍2016-069)，公司股票自即日起停牌，停牌時間不超過一個月。停牌期間，公司每日在交易所披露了重大資產重組進展情況。

一、重組進展情況

(一) 交易對方  
本次交易對方為江蘇蘇聯集團有限公司，其股東為蘇州市工業投資發展有限公司、方正產業控股有限公司以及北方正集團有限公司。

(二) 交易方式  
本次交易方式為現金購買資產。

(三) 標的資產情況  
本次交易的標的為蘇州陸家嘴房地產開發有限公司(以下簡稱「蘇州陸家嘴」)95%股權。蘇州陸家嘴位於蘇州市高新區望亭鎮蘇州路17號，擁有土地所有權，詳見《關於下屬全資子公司聯合擬蘇州陸家嘴房地產開發有限公司95%股權的公告》(龍2016-068)。

二、本次重大資產重組的工作進展情況  
截止目前，本次重大資產重組進展如下：  
(一) 公司已擬定聘請海通證券股份有限公司、上海市錦天城律師事務所、安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)以及上海東洲資產評估有限公司分別擔任本次重大資產重組的獨立財務顧問、法律顧問、審計機構以及評估機構。各中介機構對此次重大資產重組涉及的標的資產已開展相應的盡職調查工作。

(二) 2016年10月21日，蘇州陸家嘴接到上海聯合產權交易所發出的《產權交易中止決定通知書》(〔2016〕聯產交字〔中〕決定第G316SH1008513號)，依據轉讓方申請，根據《產權交易中止和結算操作細則》等相關規定，上海聯合產權交易所決定暫時中止蘇州陸家嘴房地產開發有限公司95%股權項目，中止期限暫定為2016年10月21日至2016年11月19日，中止情形消除後將繼續交易。

2016年11月18日，蘇州陸家嘴接到上海聯合產權交易所發出的《產權交易延長中止期限決定通知書》(〔2016〕聯產交字〔中〕延字第G316SH1008513號)，經轉讓方

申請，根據《產權交易中止和結算操作細則》等相關規定，決定延長G316SH1008513號項目的中止期限至2016年12月20日，中止情形消除後將繼續交易。據此，蘇州陸家嘴房地產開發有限公司95%股權項目產權交易將繼續中止。

(三) 停牌期間，公司及相關方正正在積極推進重大資產重組工作，對重組草案、標的資產涉及的相關事項，相關方正處於進一步協商溝通階段。收到中止通知書後，經向交易對方確認，交易對方表示將盡快消除相關中止情形，繼續推進本次交易，且目前暫不存在無法消除的中止情形。

三、公司申請繼續停牌的原因及相關說明

(一) 本次交易處於上海聯合產權交易所產權交易程序中止階段。

根據《產權交易中止和結算操作細則》第三條，「本細則所稱的中止是指在產權交易過程中，出現妨礙交易且嚴重影響交易按規定程序正常實施的情形時，產權交易所應根據該產權交易予以暫停的決定。本細則所稱的終結是指在產權交易過程中，出現妨礙交易且嚴重影響交易按規定程序正常實施的情形時，經諮詢監管機構無法消除時，產權交易所應根據該產權交易予以終結的行為。」根據《產權交易中止和結算操作細則》第十一條，「產權交易中止後，導致交易活動不能按規定程序正常實施的情形消除後，產權交易所應根據產權交易快恢復交易，並出具書面意見。……交易各方當事人在中止期限屆滿後仍未能消除導致中止的情形，產權交易所應作出作出產權交易終結的決定。」

在產權交易所處理中，公司獲悉，為保障本次交易的順利實施及實現本次交易完成後標的公司的發展要求，尚需完成相關確認程序。經向轉讓方瞭解，其表示將盡快消除相關中止情形，繼續推進本次交易，且目前暫不存在無法消除的中止情形。

(二) 繼續推進本次重大資產重組的原因

1、有利於公司商業地產業務的發展擴張  
公司核心業務為商業地產業務開發經營，目前公司商業地產業務項目主要集中於上海、天津等地區。隨著我國國民經濟的發展和城鎮化進程的加快，商業地產得到了快速發展，開發企業專業化、產業化水平不斷提高，跨區域擴張已成為大型開發企業普遍的增長方式。通過本次交易，公司商業地產業務將進入蘇州市場，有利於公司核心業務的跨區域擴張。

2、有利於增加公司土地儲備  
通過本次交易，標的公司持有的項目地塊規模較大，規劃有住宅、商業、金融、教育等多種業態，本次交易有利於公司進一步增加土地儲備，拓展發展空間，符合公司「走出去、戰略」進一步提升陸家嘴商業地產品牌影響力。

3、有利於進一步提高公司綜合競爭力  
本次交易有利於提高公司的資產質量，充實資產規模，增強可持續發展能力，保障公司穩定發展，有利於公司業務的擴張。另一方面，本次交易將有利於公司進一步增加土地儲備，提供強勁的推動力，進一步提升綜合競爭力，進而為公司股東帶來持續回報。

綜上，本次交易仍處於上海聯合產權交易所產權交易程序中止階段，本次交易如能順利實施完成，將有效促進公司房地產地產業務的發展，為保障公司及中小股東利益，公司仍將積極推進本次重大資產重組進程。待全部工作完成後，公司將盡快召開董事會審議與本次重組相關的議案。由於上述原因，公司股票無法按期復牌。

停牌時間不超過一個月。繼續停牌期間，公司將根據重大資產重組的進展情況，及時履行信息披露義務，每五個交易日發佈一次有關事項的進展情況。待相關工作完成後召開董事會審議重大資產重組事宜，及時公告並復牌。

五、風險提示

由於本次產權交易所仍處於中止程序，且轉讓方表示將盡快消除相關中止情形，繼續推進本次交易，目前暫不存在無法消除的中止情形。但本次重大資產重組仍存在不確定性，可能導致本次重大資產重組終止，敬請廣大投資者關注相關公告，並注意投資風險。

公司指定信息披露媒體為《上海證券報》、《香港文匯報》及上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)，有關信息均以公司在上述指定媒體披露信息為準。敬請廣大投資者關注相關公告，並注意投資風險。

特此公告。

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司  
2016年11月19日

股票代碼：A股600663 B股：900932 股票簡稱：陸家嘴 陸家B股 編號：龍2016-082

## 上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司 關於媒體報道的澄清公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

近日，有媒體刊登《陸家嘴因債息披露交易所問出 出售資產涉違不置關聯交易》，文中提到公司在2016年11月12日披露的《關於上海證券交易所「關於上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司媒體報道的問詢函」的回復公告》(龍2016-078號)中否認全資子公司上海佳二實業投資有限公司(以下簡稱「佳二公司」)在上海聯合產權交易所掛牌出售佳二公司持有的全資子公司上海純一實業發展有限公司(以下簡稱「純一實業」)80%的股權以及賬面價值為人民幣1.85億元的債權一事，且存在信譽虛假現象。現公司澄清如下：

一、2015年10月，佳二公司在上海聯合產權交易所掛牌出售佳二公司持有的全資子公司純一實業60%的股權以及賬面價值為人民幣1.85億元的債權，掛牌價總計為人民幣6.63億元。2015年11月，經上海聯合產權交易所確認，以上海自貿區股權投資基金管理(以下簡稱「自貿區基金」)為基金管理人的上海自貿區基金—地產1號基金(以下簡稱「1號基金」或「基金」)以掛牌價人民幣6.63億元購取了上述股權(人民幣4.78億元)及債權(人民幣1.85億元)，與佳二公司簽訂資產交易合同，並於2015年12月初完成工商登記變更。

根據本公司於2016年11月12日披露的《關於上海證券交易所「關於上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司媒體報道的問詢函」的回復公告》(龍2016-078號)：

1、1號基金、1號基金多份份額持有人、自貿區基金，均沒有直接或間接控制本公司；

2、本公司的控股股東上海陸家嘴(集團)有限公司，並沒有直接或間接控制1號基金、1號基金多份份額持有人、或自貿區基金；

3、本公司的董事兼總經理上海陸家嘴世界有限公司(下稱「陸家嘴世界」)的董事，但董事世界只是1號基金的多份份額持有人，本公司的關聯自然人並沒有持有數份份額持有人的董事或高管；1號基金是契約型基金，其基金管理人自貿區基金的董事、高級管理人員均非本公司的關聯自然人；

4、1號基金、1號基金多份份額持有人、自貿區基金均未持有本公司的股權，不存在持有上市公司股份的情形；

5、在這次交易中，1號基金、1號基金多份份額持有人、自貿區基金均未持有本公司任何控股子公司的10%以上股份。

關於相關媒體報道中提及的「富都世界的外方股東富都(上海)有限公司一名中國籍董事楊小平同時擔任我司控股股東上海陸家嘴(集團)有限公司(「陸家嘴集團」)參股的上海陸家嘴投資股份有限公司監事一事」公司向陸家嘴集團進行了澄清。經確認，楊小平與陸家嘴集團不存在關聯關係。陸家嘴集團未向上海陸家嘴投資股份有限公司委派和提名過楊小平任董事或監事，且陸家嘴集團已於2011年12月28日取得上海聯合產權交易所出具的關於陸家嘴集團對外轉讓所持全部1.5875%股權的交易所憑證。此外，楊小平在富都世界董事一事，非本公司委派或提名。故陸家嘴集團及本公司與楊小平擔任富都世界外方股東的董事以及上海陸家嘴投資股份有限公司的監事等事項無任何關聯，楊小平不構成公司的關聯自然人。

綜上所述，該次交易不構成上市公司的關聯交易。

二、佳二公司在上海聯合產權交易所掛牌出售其持有的全資子公司純一實業60%的股權以及賬面價值為人民幣1.85億元的債權經關聯投資主管部門批准。出讓價格系以標的物於2015年3月31日按照資產基礎法評估的評估值，由上海財源資產評估有限公司出具了《關於陸家嘴(2015)財源估(報)評估報告》，經關聯投資主管部門核准通過後，結合上海市房地產價格在2015年下半年的波動情況所制定。此一實業60%股權及債權掛牌在上海聯合產權交易所對外公開掛牌，整個交易在上海聯合產權交易所監管下公開、公平、公正進行，程序合法合規。

三、公司正積極推進關於蘇州陸家嘴房地產開發有限公司95%股權的重大資產重組的工作，並將按照相關規定及時履行重大資產重組信息披露義務，相關最新進展詳見《重大資產重組繼續停牌公告》(龍2016-081)。

公司董事兼總經理陸家嘴，公司發佈的公告以公司刊登在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)和指定信息披露媒體(《上海證券報》、《香港文匯報》)的相關公告為準。敬請廣大投資者理性投資，注意投資風險。

特此公告。

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司  
2016年11月19日