

外資增持A股 消費龍頭股受捧



根據彭博資訊與中國內地券商統計，中國的QFII（合格境外機構投資者）獲准家數與額度不斷增加，至2017年10月底為止，311家QFII獲批的投資額度已達944.9億美元。值得注意的是，外資增持A股動作明顯，第三季底持市值比第二季底增加了17%，顯示其樂觀看好後市，而加碼重心主要是大消費行業的龍頭股。

統一投信 統一大龍騰中國基金暨統一大中華中小基金經理人陳朝政表示，內地經濟數據持續改善，中共十九大定調未來政經發展方向，政策風險降低，民間資金可望重新入市，搭配經濟穩增長、全球消費旺季題材，以及A股納入MSCI指數長線效益，A股行情可期。不過，由於金融監管與改革仍持續中，預料是指數緩升，個股表現為主，投資側重產業選股。

三大基礎利好具投資優勢

陳朝政指出，長線資金入市、企業盈利增長、股市估值不高，是A股相較全球股市更具投資優勢的三大基礎。資金方面，MSCI預定明年6月起，將A股納入MSCI新興市場指數和MSCI ACWI全球指數，近期又宣佈，預計明年3月發佈新的MSCI中國A股指數，僅追蹤內地與香港互聯互通機制涵蓋的個股。

看好A股前景，境內外長線資金持續買入A股，觀察滬深兩市上市公司前十大流通股股東名單，QFII、各國央行、社保基金、證金、保險等機構投資者，根據的數量與份額越來越高；

另根據一家中資券商統計，若加計公募基金、陽光私募及國家隊基金，主要機構投資者在A股的平均持股比重已提高到三成以上。

港股續受惠資金加碼入市

陳朝政認為，相對穩定、重視長線投資價值的機構投資者，對A股結構與投資風格的影響將與日俱增，而具有風向球與指標意義的MSCI成份股，也會是市場持續聚焦的題材。此外，在A股及港股互聯互通機制的推動下，看好香港股市也將持續受惠於增量資金入市，估值修復行情可望延續。

企業獲利與股市估值方面，A股第三季財報亮麗，整體獲利年增率18%，不含金融的獲利年增率則高達35%，符合中高速成長經濟體應有的表現。預期未來隨著供給側改革深入推進，市場供需將逐步改善，企業營收有望提升。目前上證50指數本益比12.5倍、香港國企指數只有8.9倍，皆低於歷史平均，企業獲利持續成長，有助A股及港股維持相對低位，提升其投資價值。



外資增持A股動作明顯，第三季底持市值比第二季底增加了17%，而加碼重心主要是大消費行業的龍頭股。

陳朝政指出，從外資全球配置策略的角度思考，擁有本土市場優勢、具備一定的稀缺性、佔據領導地位的品牌龍頭股，會是外資主要青睞目標，預料潛在受惠股多集中在食品飲料、金融、家電、交通運輸等大型藍籌股。此外，與十九大高度連結的健康醫療、環保、大數據、人工智能，以及新消費與新技術相關的OLED、TMT、雲端計算、物流等相關領域也值得多加關注。

零售數據佳 英鎊反彈未盡

金匯動向

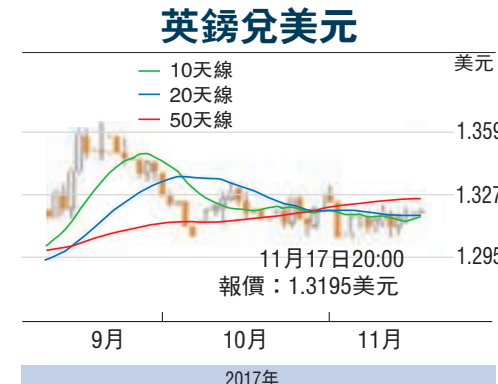
英鎊本月初在1.3060美元附近獲得較大支持後逐漸反彈，重上1.31美元水平，本周五升幅擴大，曾走高至1.3255美元附近兩周高位。英鎊本周早段走勢一度偏弱，主要是市場憂慮英國政局可能不穩，雖然英國國家統計局周二公佈10月份通脹率為3%，與9月份若若，遜於英國央行預期的3.25%，數據降低市場對英國央行加息的預期，但隨着英鎊依然守穩過去5周以來位於1.3025至1.3040美元之間的主要支持區，部分投資者反而掉頭回補英鎊空倉，帶動英鎊連日反彈。英國本周四公佈10月份零售銷售按月增長0.3%，好於預期，加上參與脫歐談判的歐盟官員對於會議進展的發言傾向樂觀，有助減輕英鎊的下行壓力。

馮強

另一方面，歐洲央行上月26日會議延長購債行動至明年9月之後，周二公佈的德國與歐元區第3季經濟雙雙表現偏強，有歐洲央行政

美元轉弱 英鎊上試1.3320

美國本周三公佈10月份消費者物價指數按月上升0.1%，按年則攀升2%，均符合預期，扣除食品及能源的核心消費者物價指數更按年上升1.8%，高於9月份的1.7%，而同日公佈的10月份零售銷售按月上升0.2%，稍高於預期，增加聯儲局下月加息的機會，但數據明顯未能帶動美元指數回升至94水平。此外，美國本周四公佈的10月份工業生產呈現6個月以來最大增長幅度，美國眾議院亦於同日通過減稅方案，不過有媒體報道，調查通俄門的美國特別檢察官所帶領的調查隊已發出傳票，着令特朗普競選團隊交出相關文件，消息導致美元進一步轉弱，有利英鎊短期表現，預料英鎊將反覆走高至1.3320美元水平。



英鎊兌美元 10天線 20天線 50天線 11月17日20:00 報價：1.3195美元

金匯錦囊 英鎊：將反覆走高至1.3320美元水平。 澳元：將反覆下試74.50美仙水平。 金價：將反覆走高至1,290美元水平。

增3,700個就業職位，大幅小於9月份的新增人數，數據顯示就業市場的職位增長有放緩傾向，預期澳洲央行下月5日政策會議的立場將保持溫和。隨着美國聯儲局下月頗有機會加息，澳元對美元的息差優勢將進一步收窄，不利澳元，預料澳元將反覆下試74.50美仙水平。

地緣政治風險升溫 金價向好

周四紐約12月期金收報1,278.20美元，較上日升0.50美元。現貨金價本周三受1,289美元水平後遇到回吐壓力，周四在1,275美元附近獲得較大支持，周五曾反彈至1,284美元附近。美指指數本周持續表現不振之際，英國有媒體報道沙特阿拉伯國王短期內將讓位於王儲，部分投資者憂慮沙特與伊朗的關係可能進一步轉壞，中東地緣政治風險可能升溫，消息對金價構成支持，預料現貨金價將反覆走高至1,290美元水平。

基金投資



圖為伊拉克的石油設施。資料圖片

多項利多激勵近期油價走勢，今年6月下旬以來，布蘭特原油價格上漲超過4成，同一時間俄羅斯股市上漲近2成。除了中東地緣政治問題，OPEC（油組）的減產，再加上全球經濟復甦，都為油價的走勢帶來支撐，觀察俄羅斯的企業獲利年增率將在明年第一季由負转正，股市表現值得期待。

美能源商未快速擴張產能

從供給面來看，OPEC、俄羅斯及美國是全球原油供給的三大重要玩家，而OPEC與俄羅斯協同減產以提振油價，剩下的美國便成為干擾全球原油供應及油價的元兇。頁岩油井挖掘所需時間及開採成本低於傳統油井，但此波油價從6月下旬以來的復甦，油價從每桶45.5美元升至63.5美元，美國活躍鑽井數反倒減少20座，顯示美國能源商並未如市場想像般的快速擴張產能。

不僅美國能源公司增產速度低於市場預期，加上OPEC可望於月底的會議中再次宣佈延長減產協議，部分投資人開始預期全球原油供應將更趨緊張。截至11月7日，原油投機淨部位新增4.2萬口來到54.5萬口，其中新增部份包括2.2萬口行使價格高達每桶85美元的合約，部分投資人對油價的預期非常正面，油價未來走勢樂觀。

股市未來跑贏油價機會高

近期俄羅斯股市表現遠遠落後於油價，只要油價維持目前每桶60美元左右，俄羅斯股市未來補漲空間驚人。將標準化後的油價與俄羅斯股市相比，目前俄羅斯股市比過去12個月平均高出0.95個標準差，而油價則高出1.95個標準差，兩者間差距高達1個標準差，相較於歷史平均差距的0.15個標準差，俄羅斯股市於未來幾個月逆轉並漲贏油價的可能性相當高。

鉅亨基金交易平台總經理朱挺豪認為，從俄羅斯股市的盈餘年增率來看，從今年第二季到第四季，企業盈餘年增率皆為負，但明年第一季將翻正，且有雙位數成長，明年第三季的盈餘年增率更可達116%的水準，獲利的走升將對股市帶來最大支撐。整體而言，無論從期貨部位或是全球產量來看，原油價格繼續上漲機率高於下跌機率，與油價連動高且目前漲勢遠遠落後的俄羅斯股市，是較積極投資都可以繼續加碼的好標的。

俄股企業盈利明年加速上升

時間	盈餘年增率(%)
17年第1季	5.2
17年第2季	-21.0
17年第3季	-7.9
17年第4季	-4.8
18年第1季	22.5
18年第2季	116.5
18年第3季	14.3

資料來源：鉅亨基金交易平台整理，資料日期：2017/11/10 (採俄羅斯RTS指數)

申請酒牌續期公告 長發大酒樓

現特通告：招志榮其地址為新界青衣翠翠半島8座27樓G室，現向酒牌局申請位於新界青衣長發邨長發廣場501號舖長發大酒樓的酒牌續期。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，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2017年11月18日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE CHEUNG FAT RESTAURANT Notice is hereby given that Chiu Chi Wing of Flat G, 27/F., Block 8, Tierra Verde, Tsing Yi, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Cheung Fat Restaurant situated at Shop 501, Cheung Fat Plaza, Cheung Fat Estate, Tsing Yi, N.T. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice. Date: 18th November 2017

申請酒牌轉讓公告 皇悅廚房

現特通告：洪穎強其地址為香港灣仔駱克道33號美國萬通大廈29樓，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣永興街8號銅鑼灣皇悅酒店1樓皇悅廚房的酒牌轉讓給鮑運達，其地址為香港灣仔駱克道33號美國萬通大廈29樓，其附加批註為酒店。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2017年11月18日

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF LIQUOR LICENCE EMPIRE'S KITCHEN WING HING STREET Notice is hereby given that Hung Wing Keung of 29/F., Massmutual Tower, 33 Lockhart Road, Wan Chai, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Liquor Licence in respect of Empire's Kitchen Wing Hing Street situated at 1/F., Empire Hotel Causeway Bay, 8 Wing Hing Street, Causeway Bay, Hong Kong to Bautista, Belinda Y. of 29/F., Massmutual Tower, 33 Lockhart Road, Wan Chai, Hong Kong with endorsement of hotel. 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: 18th November 2017

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 / 28311781

息差優勢料收窄 澳元走疲

澳元本月初受制76.65美仙附近阻力後走勢疲弱，跌穿76美仙水平，本周五跌幅擴大，一度走低至75.40美仙附近約5個月以來低位。澳洲統計局本周三公佈第3季工資價格指數按季上升0.5%，與第2季升幅相若，而按年則有2%升幅，均遜於市場預期，反映工資增長仍然緩慢。此外，澳洲本周四公佈10月份僅新

誠聘香港島行政總廚(湘菜)
我們(香港門第)是去年被評為米芝蓮推介餐廳之一，同時在香港受到多間媒體報導與採訪。本公司期望能將正宗的湖南菜在香港推廣，所以近期需要增強團隊水平。現在誠意聘請一位香港區域行政總廚。

職位名稱：香港島行政總廚(湘菜)
人數：1位
工作地區：港島
入職要求：
• 學歷不拘，但需略懂普通話以及略懂中文溝通能力
• 20年湘菜烹調工作經驗，如屬酒店、湘菜館工作經驗優先考慮。
• 持有由內地職業技能鑑定(指導)中心發給的中式烹調師三級或高級技能職業資格證書者優先考慮
• 工作時間：11:00-21:00, 6天工作, 每天工作9小時, 無需輪班
• 工資：每月HK\$ 28,000
• 聯繫人：孫小姐
• 聯繫電話：3598 2988

刊登廣告
熱線：28739888
傳真：28311781
電郵：advert@wenweipo.com

申請酒牌續期公告 弟記燒腊茶餐廳

現特通告：謝榮法其地址為香港香港仔田灣街五號地下，現向酒牌局申請位於香港香港仔田灣街五號地下弟記燒腊茶餐廳的酒牌續期。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2017年11月18日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE DAI KEE RESTAURANT Notice is hereby given that Tse Wing Fat of G/F., 5 Tin Wan Street, Tin Wan, Aberdeen, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Dai Kee Restaurant situated at G/F., 5 Tin Wan Street, Tin Wan, Aberdeen, 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: 18th November 2017

申請酒牌續期公告 晶輝飯店

現特通告：劉才生其地址為新界上水天平邨天賀樓4樓413室，現向酒牌局申請位於九龍大角咀角祥街31A及33號地下晶輝飯店的酒牌續期。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，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2017年11月18日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE CHING FAI RESTAURANT Notice is hereby given that Lau Choi Sang of Room 413, 4/F., Tin Hor House, Tin Ping Estate, Sheung Shui, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Ching Fai Restaurant situated at G/F., 31A-33 Kok Cheung Street, Tai Kok Tsui, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice. Date: 18th November 2017

申請酒牌續期公告 又一川

現特通告：梁孫強其地址為九龍藍田康逸苑康麗閣13樓1301室，現向酒牌局申請位於九龍觀塘宜安街25號地下又一川的酒牌續期。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，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2017年11月18日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE 又一川 Notice is hereby given that Liang Sun Chiang of Flat 1301, Floor 13, Hong Lai House, Hong Yat Court, Lam Tin, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of 又一川 situated at G/F., 25 Yee On Street, Kwun Tong, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice. Date: 18th November 2017

申請會社酒牌續期公告 FLAT 61

現特通告：麥泳詩其地址為屯門屯利街新都大廈14樓A座5室，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣怡和街2-6號英光大廈13字樓FLAT 61的會社酒牌續期。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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2017年11月18日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE FLAT 61 Notice is hereby given that Mak Wing Sze of Flat 5, 14/F., Block A, New Town Mansion, Tuen Lee Street, Tuen Mun, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of FLAT 61 situated at 13/F., Ying Kong Mansion, 2-6 Yee Wo Street, Causeway Bay, 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: 18th November 2017

申請酒牌續期公告 ALABAR

現特通告：黃俊傑其地址為香港跑馬地景光街36-44號金光大廈38號地下高層3號舖，現向酒牌局申請位於香港跑馬地景光街36-44號金光大廈38號地下高層3號舖ALABAR的酒牌續期，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號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2017年11月18日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE ALABAR Notice is hereby given that Wong Chun Kit Eric of Shop No.3, UG/F., No.38 Kam Kwong Mansion, 36-44 King Kwong Street, Happy Valley, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of ALABAR situated at Shop No.3, UG/F., No.38 Kam Kwong Mansion, 36-44 King Kwong Street, Happy Valley, 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: 18th November 2017

酒牌廣告
申請新牌及續牌
熱線：2873 9888
2831 1781
傳真：2873 0009