

# 企業盈利好轉 亞股有魅力

**问 | 我错过了今年初亚洲区股市的反弹，当前追入亚洲还是其他地区股票基金较为适宜？**

**鉴** 于亚洲股市年初至今，已取得双位数升幅，亚股若在次季出现获利回吐，将不令人意外。

不过，中长期而言，受惠于中国周期性复苏带动经济，和企业盈利正面提振，加上估值低廉，中国股市的估值重估将推动亚洲股市。此外，由于印度、印尼及出口导向型经济体，如新加坡、台湾和韩国

的经济数据强劲，经济状况获改善，加上通胀回升，这些市场的企业盈利将受到支持。

年初以来，虽然亚洲股市2017年预测盈利获上调，但MSCI亚洲（日本除外）指数对比侧重于先进国家的MSCI世界指数呈现折让。因此，亚洲股市仍具投资吸引力。

## 定期調整教育基金投資配置

**问 | 本人的女儿明年将入读中学，本人打算替她购买基金，以备将来海外升读大学之用，应该选择什么类型的基金？**

教育基金的投资年期一般超过10年，理论上会经历一个以上的经济周期，从而令组合能承受较高风险。

很多教育基金计划推广人士，或因此而建议投资者持有一个较为激进的股票组合，并维持资产配置不变。

但这其实并不正确，因为教育基金组合的目标是作为子女将来升学的资金。因此，投资者需紧记，在组合到达目标年期

前5年内，应著手减持组合中的高风险资产，而在到期前的1至2年内，债券部份应占组合大部份比重，以此锁定回报。

由此可见，为有效地达到投资目标，教育基金配置应随时间流逝而改变。

倘若您没有时间管理组合或留意市况，那么可通过个别基金分销商推出的全权委托管理组合服务来建立子女的教育基金。



## 市場對川普政府信心轉弱

**近** 日美国经济数据表现参差，美元指数自月初起，徘徊于97关口以下，种种迹象使市场对联储局加息的预期有所降温。

市场对川普政府的财政措施信心渐减，是导致目前经济状况的主因之一。

川普月底推出的财政预算案，提出将开支削减3.6兆美元，以弥补早前宣布的减税计划及基建发展将造成的大笔支出。

然而，主要削减项目，如收紧医疗保险及社会福利开支，预料将难获民主党及温和派共和党议员支持。

因此，就目前看来，减税等经济刺激计划似乎颇难实现，使数月前的「川普易」情况出现逆转。这些方案一旦出现延期或规模缩小，目前估值偏高的美股或会回落。

### 美经济数据表现参差

美国商务部周一公布，4月美国工厂订

单、耐用品订单及耐用品新订单均出现下跌，其中耐用品新订单数按月下跌0.5%，为14个月以来最大跌幅。

5月ISM非制造业指数为56.9，逊于预期的57.1及4月的57.5。另一方面，Markit美国服务业PMI指数为53.6，高于4月的53.1，显示当地服务业5月加速增长；Markit美国综合PMI指数为53.6，高于4月的53.2。

川普宣布美国退出《巴黎协定》，受到国内外各界猛烈抨击。

有分析指出，此举或会影响美国在全球洁净能源方案的领导地位。不过，事件发生后，再生能源股及煤矿股未见大幅波动；而且市场需求及个别州份政策，仍是美国能源市场的主要推动力，因此事件实质上未必会改变美国能源市场的大趋势。

川普施政隐忧，加上近日身陷前联邦调查局（FBI）局长科米及俄罗斯泄密事件等风波，均使市场对其领导美国政府的信心下降。

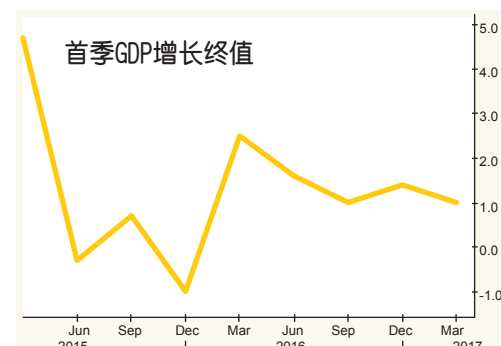


## 基金问答 fundsupermart.com 主持

欢迎提出和信托单位投资有关的问题。

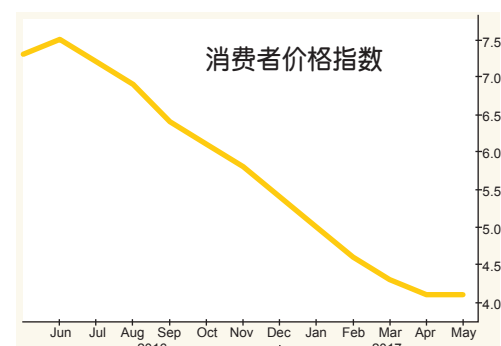
**来信请寄：** 资汇 (THE BUSY WEEKLY)  
1st Floor, Wisma Dang Wangi, 38, Jalan Dang Wangi, 50100, KL  
传真: 03-26923115  
电邮: feedback@busyweekly.com.my

### 风险：持平 | 日本首季GDP增长终值下调



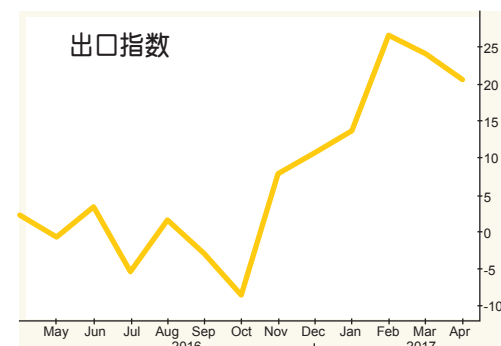
日本首季GDP按年增长终值由初值的2.2%，下调至1%，不及市场对初值的1.7%预期。终值下调主要由于民间住宅投资的按年增长由0.7%，跌至0.3%，而较关键的个人消费按年增长下调0.1%，终值报0.3%。出口并未出现调整，增长终值依然处于2.1%高位。整体经济维持增长态势，预期未来GDP将继续扩张。

### 风险：下降 | 俄罗斯5月通胀维持4.1%



5月消费者价格按年升4.1%，与上月通胀持平，略胜市场预期。核心通胀持续下跌，按年升幅从上月的4.1%，降至3.8%。通胀下行趋势，为利率进一步下调提供良好空间，有望支持经济复苏。市场预期，央行将于16日举行的货币政策会议上，削减利率25个基点，至9%，且今年经济将增长1.2%。

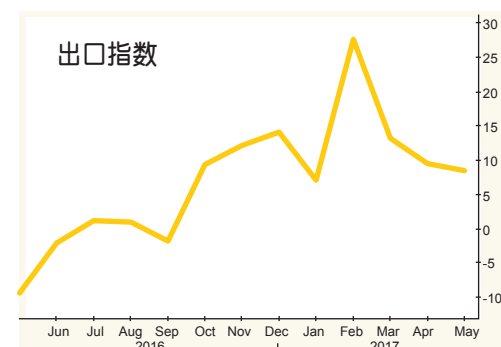
### 风险：下降 | 大马出口续双位数增长



4月出口延续双位数增长趋势，按年升20.6%，并主要受中国、日本、欧盟及美国需求增长带动，对这些国家的出口分别扩张50.6%、44.7%、26.5%及11%。

本地出口增长部份受惠于令吉走软，而主因则在于商品价格增高及电子行业扩张，因此环球科技的迅速发展，有望持续推动本地出口。

### 风险：下降 | 台湾出口连8个月增长



5月份出口按年上升8.4%，略逊于上月的9.4%，但高于市场预期的7.2%，为连续第8个月按年增长。财政部指出，增长主要受惠于工作天数增加，以及半导体需求与海外对投资机械设备的需求强劲。

环球经济及贸易有所改善，对电子产品零件的需求将继续为台湾出口提供增长动力。