

颶風哈維對美國經濟衝擊不大

问 | 近期美国接连遭受颶风吹袭，对当地经济的影响是否严重，又会否影响美国股票基金的表现？

颶 风哈维对德州造成严重破坏，之后更引发该州有史以来最严重的洪灾。

由于德克萨斯州拥有美国石油化工业产能的1/4，在风暴和洪水侵袭下多家工厂被迫关闭，西德克萨斯页岩气的输送管也遭关闭，故是次连串风暴对美国经济的冲击更甚颶风卡特里娜。

尽管此次风暴造成严重损失，但由于救援迅速，部份券商估计此天灾只会拖低美国

第3季经济增长介于0.2至0.3%，并相信其对整体美国经济的影响不大。

根据《彭博》数据，截至8月中，在已公布第2季业绩的470家标准与普尔500企业中，有七成以上的公司表现优于预期，目前市场预计标准与普尔500指数企业第2季的盈利有望增长10.2%，为2011年第4季以来首次连续2季呈现双位数成长。由此可见，美股目前的基本面仍然稳健，但高昂的估值或将限制其潜在升幅。

2有利因素提振巴西股市

问 | 巴西股票基金8月表现不俗，9月表现会否继续造好？有意投资巴西基金的投资者，应选择哪些投资产品？

自从巴西国会撤销对总统特梅尔的贪污指控，使其避开「弹核级」危机后，投资者憧憬当地政治因素有望告一段落，故而开始重返巴西股市，促进当地股市持续上升。近期巴西圣保罗Bovespa指数再度展开新一轮升势，主要受惠于下列2大因素。

首先，巴西政府上周决定将持有60%股份的国营企业Eletrobras电力公司私有化，市场预期政府未来将进行更多私有化活动，以刺激巴西股市向好。

特梅尔此前计划在2018年12月任期结

束前完成57家国有企业的私有化，而此举预计将能筹得400亿里尔，既可减轻政府目前的财政赤字，又有利于提升巴西企业经营效率，因而市场对此反应正面。

另外，巴西央行上周减息100个基点至8.25%，为一年以来的第8次减息。当地8月份通胀率降至18年来低位、并显著低于央行目标，市场预期央行还有进一步减息的空间。

上述因素均有助刺激巴西股市造好。投资者若看好巴西股市，并有意对其进行投资部署，或可考虑投资新兴市场股票基金。



俄羅斯經濟好轉 股市看俏

近 日，俄罗斯最大私营银行Otkritie被下调评级，随后遭到挤提。俄罗斯央行为纾缓该行近期所陷之财政困局，上月表示计划购入其股份，在评估该行的财务状况后，央行称将会至少持有其75%的股份，是次计划将为俄罗斯史上最大型的银行援助个案之一。消息传出后，市场正面情绪带动俄罗斯股市连日上升，俄罗斯交易系统指数自8月1日以来上升9.98%（以美元计算，截至本月13日）。

经济数据方面，俄罗斯联邦统计局本周公布，该国第2季国内生产总值（GDP）按年增长2.5%，与市场预期持平，优于第1季的0.5%增长。央行称，第1及第2季的经济增长有望延续至下半年，并刺激国内消费及投资活动。

截至本周三，布伦特原油价格回升至平均每桶54美元，较8月水平高出逾一成。石油输出国组织（OPEC）订立的减产协议将于明年3月到期，俄罗斯能源部长诺瓦克（Alexander Novak）表示，若全球原油供应过剩的问题仍然持续，俄罗斯不排除与OPEC商讨再次延长减产协议的可能性。国际油价自2014年起下挫，由于原油相关产品占俄罗斯出口近四成，该国经济及股市表现因而走软。

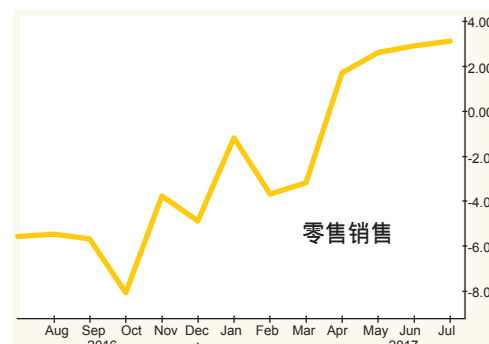
但随著油价于去年初触底，俄罗斯经济数据及基本面开始转好，加上全球投资者不断看好新兴市场，市场气氛改善亦为近期令俄罗斯股市上升的动能之一。从估值来看，俄罗斯股市现时仍然较其他新兴市场便宜，投资者不妨多留意该市场。

基金问答 fundsupermart.com 主持

欢迎提出和信托单位投资有关的问题。

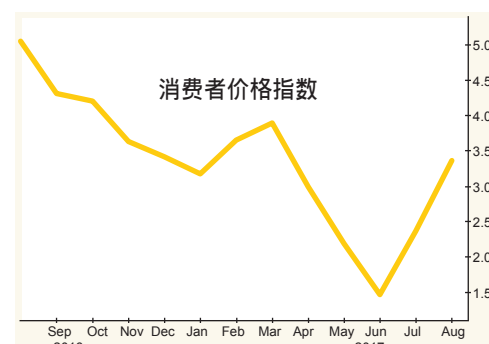
来信请寄： 资汇 (THE BUSY WEEKLY)
1st Floor, Wisma Dang Wangi, 38, Jalan Dang Wangi, 50100, KL
传真: 03-26923115
电邮: feedback@busyweekly.com.my

短期风险：持平 | 巴西零售销售向好



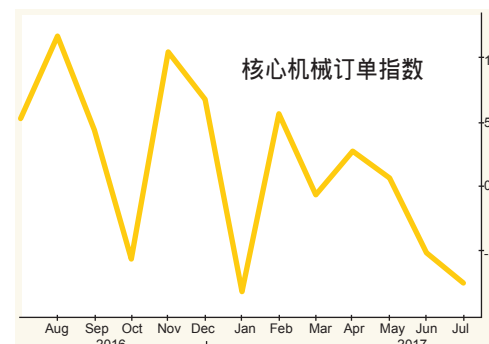
巴西7月零售销售按年上升3.1%，虽不及市场预期的3.2%增幅，但优于6月的2.9%增幅，亦为连续第4个月的正数按年增长；除了燃油销售按年下跌0.9%外，其他商品的销售均呈现按年增长。在低消费者价格通胀及就业市场持续向好的支持下，未来几个季度的零售销售有望继续获支持。

短期风险：上升 | 印度8月通胀3.36%



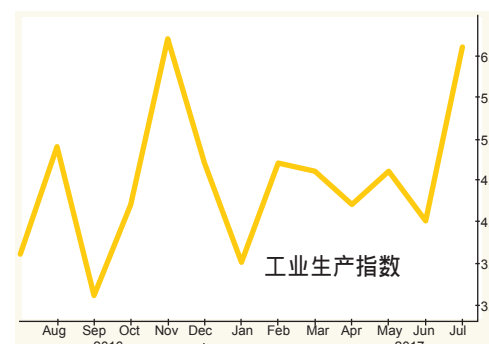
印度8月份消费者价格指数（CPI）按年上升3.36%，高于市场预期的3.24%及7月的2.36%。指数上涨主要受食品与饮料、房屋及燃料与电力等的升幅所带动。由于中央政府雇员的房租津贴（HRA）福利及豁免农业贷款等因素，可能会为CPI带来上行风险，预计货币政策委员会于10月会议削减政策利率的可能性不大。

短期风险：上升 | 日本机械订单连3月下跌



7月份经季节调整后的核心机械订单按年下跌7.5%，虽优于预期的7.8%跌幅，但较上月的5.2%跌幅差，为连续第3个月下跌。尽管环球对电子零部件的需求持续增加，但当地生产商仍未愿意持续增加资本支出，令机械订单增长乏力。日本内阁府对机械订单的评估维持于「原地踏步倾向」。

短期风险：下降 | 大马工业生产增长超预期



大马7月工业生产按年升6.1%，优于市场预期。在制造业、电力业及采矿业的成长下，当地的工业生产创8个月来的最快增速。整体而言，优于预期的工业生产，再加上一系列良好的经济数据，如第2季的GDP增长及出口数据均显示，大马下半年的经济增长前景将更加强劲。