



The Monthly Review

Aug 2023

Table of Contents

目錄

01 Investment Express 市場前瞻

- ◆ 市場總結
- ◆ 8月財經月曆
- ◆ 季度主題
- ◆ 市場概覽
- ◆ 環球產品資訊

02 Insurance Express 保險專訊

- ◆ 甚麼是高端醫療
- ◆ 高端醫療的保障
- ◆ 本月推介

03 Contact Us 聯絡我們





Market Review

市場總結

自2020年疫情爆發以來，美聯儲一直在實行寬鬆的貨幣政策，包括將聯邦基金利率降至零和購買大量國債和抵押貸款支持證券等措施。自2022年初以來，美聯儲開始逐步加息，以逐步收緊貨幣政策，並減少其資產負債表。截至目前，美聯儲已經加息了10次，將聯邦基金利率從零加息至5.25%至5.5%。

通脹從高位的9%下降到7月份公佈的3%。雖然離聯儲局的目標2%仍然有一段距離，但通脹已經展現出受控的跡象。另外，從美國通脹數據的分佈中可以看到，服務業仍然是佔據通脹的主要成分，當中房屋、交通運輸服務、休閒娛樂的數據仍然高於平均通脹。但是能源的通脹漲幅已經大幅度回落，主要由於經濟衰退導致的大宗商品下跌而造成。由於價格從金融市場傳導到實體經濟需要一段比較長的時間，我們預料大宗商品價格的下跌會慢慢影響其他服務業，尤其是交通運輸的價格走向。另外，俄烏局勢已經持續超過500天，我們認為繼續惡化的幾率相對較低，現時的能源價格已經反映了戰爭大部分程度的影響。

在這個判斷下，預料美聯儲繼續加息的空間，相對有限。市場暫時預料，終端利率將會處於5.5%至5.75%之間，9月份加息幾率只有12%（截止8/8）。由於通脹已經得到控制，加上通脹數字已經低於利率。儘管通脹距離聯儲局的目標仍然有一定的下調空間，但相信繼續快速加息的時間已經過去。我們繼續對於固定收益類資產看高一線。但需要注意美國經濟數據強勁，利率將會維持在高位一段較長時間，預期中的減息未必會很快來臨。

5月

日本股市創30年新高
中國制裁美光科技
美國債務上限爭議

6月

俄羅斯瓦格納傭兵團兵變
馬斯克、比爾蓋茨等企業家訪華
OPEC減產

7月

中央政治局會議
螞蟻金服罰款71億
中國限制晶片材料出口

Financial Calendar

08

財經月曆

資料來源：彭博、南華資料研究

日期	事件	觀察期	實際	前期		
01/08 星期二	紐西蘭	建築許可 (月比)	Jun	3.5%	-2.2%	
	日本	失業率	Jun	2.5%	2.6%	
	日本	求才求職比率	Jun	1.3	1.31	
	日本	自分銀行日本製造業採購經理人指數	Jul F	49.6	49.4	
	台灣	標普全球台灣製造業採購經理人指數	Jul	44.1	44.8	
	澳洲	建築許可(月比)	Jun	-7.7%	20.6%	
	中國	財新中國製造業採購經理人指數	Jul	49.2	50.5	
	澳洲	RBA現金利率目標	Aug 1	4.10%	4.10%	
	英國	全國房價(月比)	Jul	-0.2%	0.1%	
	英國	全國房價未經季調(年比)	Jul	-3.8%	-3.5%	
	法國	HCOB法國製造業採購經理人指數	Jul F	45.1	44.5	
	德國	失業人口變動 (千)	Jul	-4.0k	28.0k	
	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Jul F	38.8	38.8	
	香港	零售銷售值(年比)	Jun	19.6%	18.4%	
	英國	標普全球/CIPS英國製造業採購經理人指數	Jul F	45.3	45	
	加拿大	標普全球加拿大製造業採購經理人指數	Jul	49.6	48.8	
	美國	標普全球美國製造業PMI	Jul F	49	49	
	美國	ISM 製造業指數	Jul	46.4	46	
	02/08 星期三	紐西蘭	失業率	2Q	3.6%	3.4%
		瑞士	採購經理人指數-製造業	Jul	38.5	44.9
美國		MBA 貸款申請指數	Jul 28	-3.0%	-1.8%	
美國		ADP 就業變動	Jul	324k	497k	
03/08 星期四	澳洲	貿易收支	Jun	A\$11321m	A\$11791m	
	瑞士	CPI(年比)	Jul	1.6%	1.7%	
	瑞士	CPI(月比)	Jul	-0.1%	0.1%	
	法國	HCOB法國服務業採購經理人指數	Jul F	47.1	47.4	
	法國	HCOB法國綜合採購經理人指數	Jul F	46.6	46.6	
	英國	英國央行銀行利率	Aug 3	5.250%	5.000%	
	美國	首次申請失業救濟金人數	Jul 29	227k	221k	
	美國	工廠訂單	Jun	2.3%	0.3%	
	美國	耐久財訂單	Jun F	4.6%	4.7%	
04/08 星期五	新加坡	零售銷售(年比)	Jun	1.1%	1.8%	
	德國	工廠訂單(月比)	Jun	7.0%	6.4%	
	法國	工業生產(月比)	Jun	-0.9%	1.2%	
	美國	非農業就業人口變動	Jul	187k	209k	
	加拿大	就業情況淨變動	Jul	-6.4k	59.9k	
	加拿大	失業率	Jul	5.5%	5.4%	
	美國	失業率	Jul	3.5%	3.6%	

Financial Calendar

08

財經月曆

資料來源：彭博、南華資料研究

日期	事件	觀察期	實際	前期
07/08 星期一	德國 工業生產經季調(月比)	Jun	-1.5%	-0.2%
	瑞士 外匯存底	Jul	697.6b	724.6b
08/08 星期二	日本 國際收支經常帳餘額	Jun	¥1508.8b	¥1862.4b
	澳洲 Westpac消費者信心指數經季調(月比)	Aug	-0.4%	2.7%
	中國 出口(年比)	Jul	-14.5%	-12.4%
	中國 貿易收支	Jul	\$80.60b	\$70.62b
	德國 CPI(月比)	Jul F	0.3%	0.3%
	德國 CPI(年比)	Jul F	6.2%	6.2%
	美國 貿易收支	Jun	-\$65.5b	-\$69.0b
09/08 星期三	中國 CPI(年比)	Jul	-0.3%	0.0%
	中國 PPI(年比)	Jul	-4.4%	-5.4%
	台灣 CPI(年比)	Jul	1.88%	1.75%
	美國 MBA 貸款申請指數	Aug 4	-3.1%	-3.0%
10/08 星期四	日本 PPI年比	Jul	3.6%	4.1%
	美國 首次申請失業救濟金人數	Aug 5	--	227k
	美國 CPI(月比)	Jul	--	0.2%
	美國 CPI(年比)	Jul	--	3.0%
	中國 貨幣供給M2(年比)	Jul	--	11.3%
11/08 星期五	紐西蘭 BusinessNZ製造業採購經理人指數	Jul	--	47.5
	紐西蘭 食品價格(月比)	Jul	--	1.6%
	新加坡 GDP年比	2Q F	--	0.7%
	英國 工業生產(月比)	Jun	--	-0.6%
	英國 製造業生產(月比)	Jun	--	-0.2%
	英國 GDP(季比)	2Q P	--	0.1%
	英國 GDP年比	2Q P	--	0.2%
	法國 CPI(年比)	Jul F	--	4.3%
	香港 GDP年比	2Q F	--	1.5%
	美國 PPI最終需求(月比)	Jul	--	0.1%
	美國 密西根大學市場氣氛	Aug P	--	71.6
15/08 星期二	紐西蘭 REINZ房屋銷售(年比)	Jul	--	14.6%
	日本 GDP年化經季調(季比)	2Q P	--	2.7%
	日本 GDP經季調(季比)	2Q P	--	0.7%
	日本 GDP平減指數 年比	2Q P	--	2.0%
	中國 工業生產(年比)	Jul	--	4.4%
	中國 零售銷售(年比)	Jul	--	3.1%
	日本 工業生產(月比)	Jun F	--	2.0%
	英國 失業補助申請率	Jul	--	4.0%
	英國 失業補助申請變動	Jul	--	25.7k
	英國 ILO失業率(3個月)	Jun	--	4.0%
	德國 ZEW調查預期	Aug	--	-14.7
	德國 ZEW調查現況	Aug	--	-59.5
	美國 先期零售銷售(月比)	Jul	--	0.2%
	加拿大 CPI未經季調(月比)	Jul	--	0.1%
	加拿大 CPI(年比)	Jul	--	2.8%
	美國 紐約州製造業調查指數	Aug	--	1.1

Financial Calendar

08

財經月曆

資料來源：彭博、南華資料研究

日期	事件	觀察期	實際	前期	
16/08 星期三	紐西蘭	RBNZ 正式現金利率	Aug 16	--	5.50%
	英國	CPI(月比)	Jul	--	0.1%
	英國	CPI(年比)	Jul	--	7.9%
	英國	核心CPI(年比)	Jul	--	6.9%
	美國	MBA 貸款申請指數	Aug 11	--	-3.1%
	美國	新屋開工	Jul	--	1434k
	美國	工業生產(月比)	Jul	--	-0.5%
17/08 星期四	日本	核心機器訂單(月比)	Jun	--	-7.6%
	新加坡	非石油國內出口(年比)	Jul	--	-15.5%
	澳洲	就業變動	Jul	--	32.6k
	澳洲	失業率	Jul	--	3.5%
	澳洲	參與率	Jul	--	66.8%
	日本	第三產業指數(月比)	Jun	--	1.2%
	美國	首次申請失業救濟金人數	Aug 12	--	--
18/08 星期五	美國	領先指數	Jul	--	-0.7%
	日本	全國消費者物價指數 年比	Jul	--	3.3%
	英國	零售銷售含汽車燃料(月比)	Jul	--	0.7%
	英國	零售銷售含汽車燃料(年比)	Jul	--	-1.0%
21/08 星期一	台灣	GDP年比	2Q F	--	1.45%
	紐西蘭	貿易收支(紐西蘭幣)	Jul	--	9m
22/08 星期二	香港	綜合CPI(年比)	Jul	--	1.9%
	美國	成屋銷售	Jul	--	4.16m
23/08 星期三	日本	自分銀行日本製造業採購經理人指數	Aug P	--	49.6
	新加坡	CPI(年比)	Jul	--	4.5%
	法國	HCOB法國製造業採購經理人指數	Aug P	--	45.1
	法國	HCOB法國服務業採購經理人指數	Aug P	--	47.1
	法國	HCOB法國綜合採購經理人指數	Aug P	--	46.6
	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Aug P	--	38.8
	英國	標普全球/CIPS英國製造業採購經理人指數	Aug P	--	45.3
	美國	MBA 貸款申請指數	Aug 18	--	--
	美國	標普全球美國製造業PMI	Aug P	--	49
24/08 星期四	美國	新屋銷售	Jul	--	697k
	香港	出口(年比)	Jul	--	-11.4%
	美國	首次申請失業救濟金人數	Aug 19	--	--
25/08 星期五	美國	耐久財訂單	Jul P	--	4.6%
	日本	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Aug	--	3.0%
	新加坡	工業生產(年比)	Jul	--	-4.9%
	德國	IFO企業景氣指數	Aug	--	87.3
	德國	IFO預期	Aug	--	83.5
美國	密西根大學市場氣氛	Aug F	--	--	

Financial Calendar

08

財經月曆

資料來源：彭博、南華資料研究

日期	事件	觀察期	實際	前期	
28/08 星期一	澳洲	零售銷售(月比)	Jul	--	-0.8%
	英國	全國房價(月比)	Aug	--	-0.2%
	英國	全國房價未經季調(年比)	Aug	--	-3.8%
29/08 星期二	日本	失業率	Jul	--	2.5%
	日本	求才求職比率	Jul	--	1.3
	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Aug	--	117
30/08 星期三	紐西蘭	建築許可(月比)	Jul	--	3.5%
	澳洲	建築許可(月比)	Jul	--	-7.7%
	英國	抵押債許可件數	Jul	--	54.7k
	美國	MBA 貸款申請指數	Aug 25	--	--
	德國	CPI(月比)	Aug P	--	0.3%
	德國	CPI(年比)	Aug P	--	6.2%
	美國	ADP 就業變動	Aug	--	324k
	美國	GDP年化(季比)	2Q S	--	2.4%
31/08 星期四	日本	工業生產(月比)	Jul P	--	--
	中國	製造業PMI	Aug	--	49.3
	法國	CPI(年比)	Aug P	--	--
	法國	GDP(季比)	2Q F	--	0.5%
	德國	失業人口變動(千)	Aug	--	-4.0k
	香港	零售銷售值(年比)	Jul	--	19.6%
	美國	首次申請失業救濟金人數	Aug 26	--	--
	美國	個人所得	Jul	--	0.3%
	美國	個人支出	Jul	--	0.5%
	美國	MNI芝加哥採購經理人指數	Aug	--	42.8



Theme 01

Inflation under control Interest rate hikes tailing off

通脹受控 加息尾聲

自2020年疫情爆發以來，美聯儲一直在實行寬鬆的貨幣政策，包括將聯邦基金利率降至零和購買大量國債和抵押貸款支持證券等措施。自2022年初以來，美聯儲開始逐步加息，以逐步收緊貨幣政策，並減少其資產負債表。截至目前，美聯儲已經加息了10次，將聯邦基金利率從零加息至5%至5.25%。

通脹從高位的9%下降到五月份公佈的4%。雖然離聯儲局的目標2%仍然有很長的距離，但通脹已經展現出受控的跡象。另外，從美國通脹數據的分佈中可以看到，服務業仍然是佔據通脹的主要成分，當中房屋、交通運輸服務、休閒娛樂的數據仍然高於平均通脹。但是能源的通脹漲幅已經大幅度回落，主要由於經濟衰退導致的大宗商品下跌而造成。由於價格從金融市場傳導到實體經濟需要一段比較長的時間，我們預料大宗商品價格的下跌會慢慢影響其他服務業，尤其是交通運輸的價格走向。另外，俄烏局勢已經持續超過500天，我們認為繼續惡化的幾率相對較低，現時的能源價格已經反映了戰爭大部分程度的影響。

◆ 美國消費者物價指數



資料來源：彭博、南華資料研究

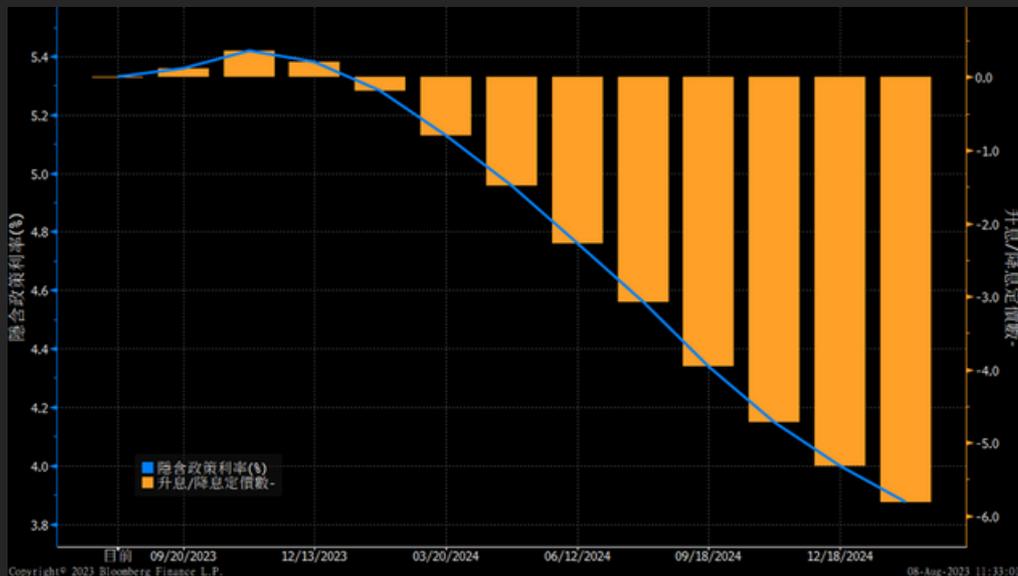
Theme 01

Inflation under control Interest rate hikes tailing off

通脹受控 加息尾聲

在這個判斷下，預料美聯儲繼續加息的空間，相對有限。市場暫時預料，終端利率將會處於5.5%至5.75%之間，表示7月和9月份將各再加息一次。由於通脹已經得到控制，加上通脹數字已經低於利率。儘管通脹距離聯儲局的目標仍然有一定的下調空間，但相信繼續快速加息的時間已經過去。我們繼續對於固定收益類資產看高一線。但需要注意美國經濟數據強勁，利率將會維持在高位一段較長時間，預期中的減息未必會很快來臨。

◆ 隱含政策利率



資料來源：彭博、南華資料研究



Theme 02

AI Boom Brings Opportunity

AI熱潮帶來機會

AI（人工智能）將會對經濟有著翻天覆地的影響，包括潛在的增長、就業和收入分配等方面。自從今年初ChatGPT的面世之後，投資市場和科技領域均發生變化。至今，人工智慧的運算能力已經比剛推出的時候增長數十倍。

生產力提高與經濟增長：AI技術可以提高生產力，從而推動經濟增長。通過自動化和優化各種工作流程，AI可以提高生產和服務的質量和效率。此外，AI可以驅動創新，促使新產品和服務的出現，進一步刺激經濟增長。

就業市場的變革：AI技術將對就業市場產生重大影響。一方面，自動化將取代某些工作，尤其是那些簡單重複的工作。另一方面，AI也將創造新的就業機會，例如AI開發、數據分析和機器學習等專業領域。這將導致勞動力市場需要進行重大調整，以適應新的技能需求。

收入不平等：AI可能會加劇收入不平等。高度自動化的行業可能導致大量中低技能工人失業，而高技能工人和擁有專業知識的人才則更容易在AI驅動的經濟中受益。此外，AI技術的所有者和投資者可能會獲得巨大回報，進一步擴大貧富差距。

AI將對經濟產生重大影響，包括推動增長、改變就業市場等。投資者需要密切關注這些變化，以制定相應的政策和策略，應對AI帶來的挑戰和機遇。我們相信，AI將會是未來投資市場的主軸。現時仍然是資本開支投放和開發硬體的週期，將會為半導體和數據中心市場帶來結構性增長。隨著開發越來越成熟，市場可能將會湧現更多軟體投資機會。AI當中亦將會分為很多不同的細分行業，投資AI軟體時需要注意AI在不同場景的應用和商業化進程



Theme 03

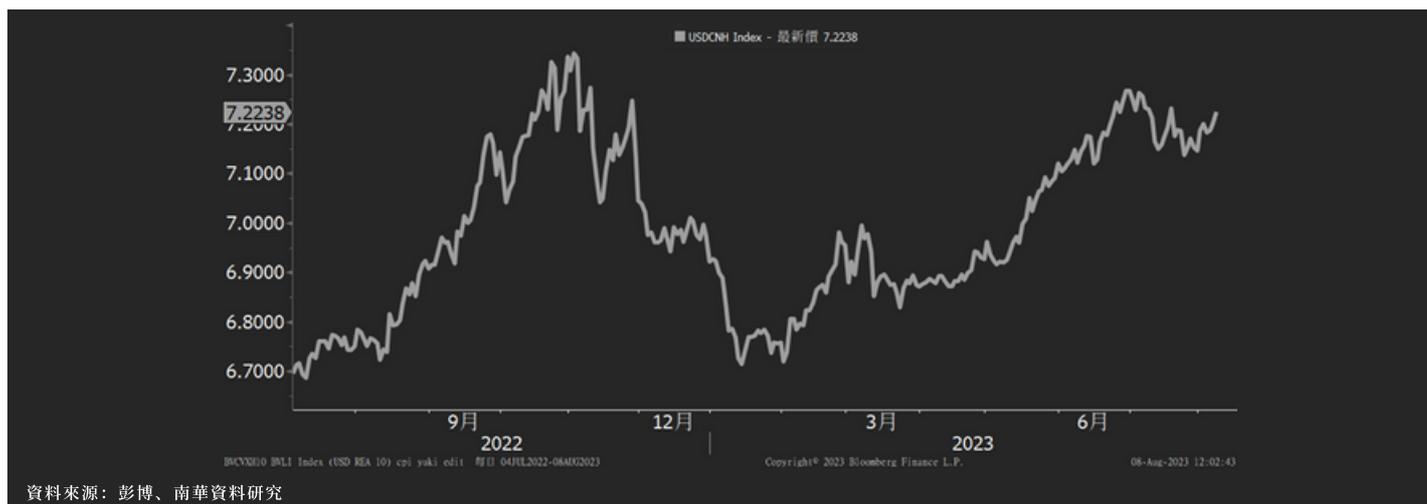
China's economic recovery underperforms

中國經濟復常表現欠佳

%	固定資產投資		零售銷售		工業增加值			
	實際數據	市場預期		實際數據	市場預期		實際數據	市場預期
Feb-23	5.5	4.4		-	-		-	-
Mar-23	5.1	5.7	Mar-23	10.6	7.4	Mar-23	3.9	4
Apr-23	4.7	5.7	Apr-23	18.4	21.9	Apr-23	5.6	10.9
May-23	4	4.4	May-23	12.7	13.7	May-23	3.5	3.9
Jun-23	3.8	3.5	Jun-23	3.1	3.2	Jun-23	4.4	2.7

儘管中國經濟重启帶來了報復性反彈，但勢頭似乎難以長期持續。長達三年的封關對於中國的經濟造成嚴重影響。

美國加息導致美元大幅度升值，資金流向美元。加上內地企業早些年發行了大量的美元債，利息成本增加。加上國內的政策環境和經濟景氣度，導致大量的房地產企業出現資金鍊問題，拖累金融業等支柱產業。

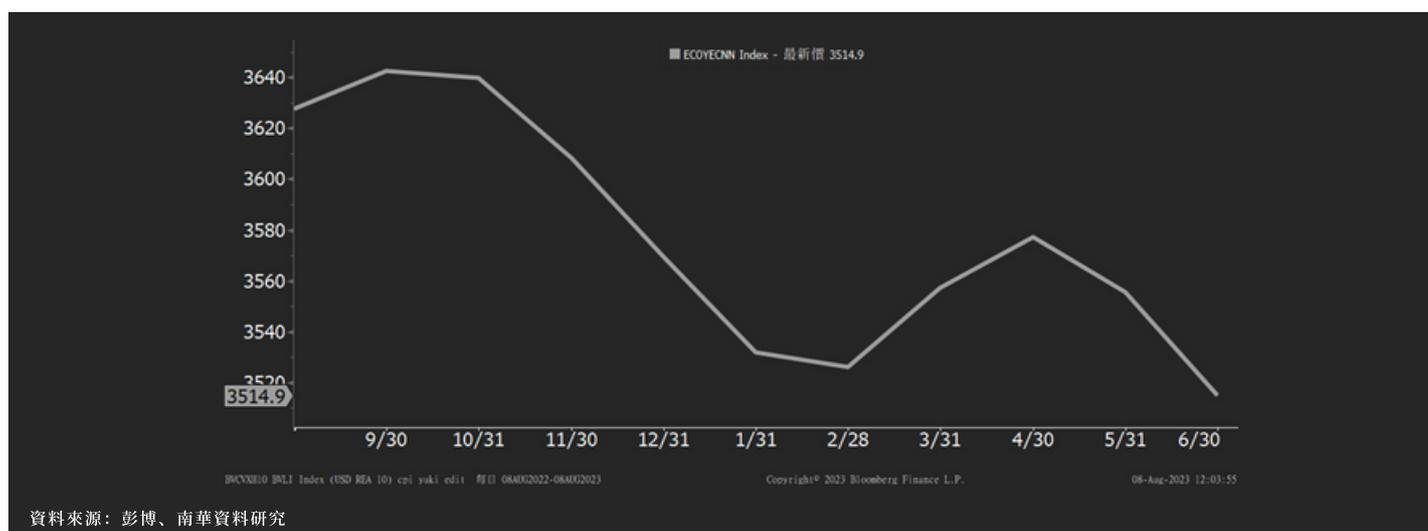


加上地緣政治問題和歐美經濟衰退導致中國訂單減少，中國出口數據和工業增加值出現下滑。市場現時聚焦於7月份國務院可能推出的經濟刺激政策，希望可以讓中國經濟擺脫頹勢。如果人民幣持續貶值，雖然可以在一定程度上振興中國生產、出口和外來投資，但也會影響中國的金融市場穩定。

Theme 03

China's economic recovery underperforms

中國經濟復常表現欠佳



中國出口數據（同比）

我們對於中國持有中性態度，一方面很多資產的估值已經到了歷史低位。雖然整體經濟環境仍然不明朗，但由於刺激政策的預期仍然存在，不建議過分悲觀。



Theme 04

ESG Investment Newsletter

ESG投資快訊

羅夏信律師事務所及可持續發展顧問公司PIE Strategy發表的一份報告顯示，對ESG和可持續發展的錯誤定義是阻礙企業和投資者的重要原因。研究訪問26位決策者，發現他們同意必須進行低碳轉型，但對如何實現轉型卻不太清晰，其中一個原因是對ESG和可持續發展的誤解。

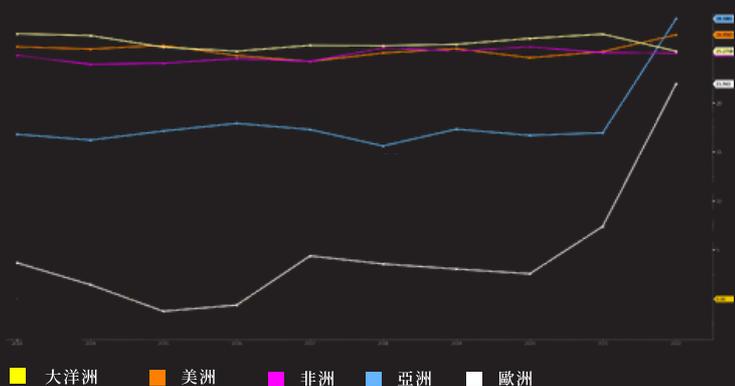
這種誤解尤其在傳統投資者和影響力投資者之間更加明顯。可持續發展被視為需要明確授權的投資目的；相反，管理風險和機遇本應包括ESG，但這種隱含性可能使資產管理者不確定是否要將ESG納入考慮。

羅夏信律師事務所的合伙人認為，澄清ESG定義的誤解是第一步。律師可以幫助客戶理解法規和法律文件的真正涵義，更精確地評估風險和履行承諾。

對ESG和可持續發展定義的錯誤理解，阻礙了企業和投資者的可持續轉型。澄清這些誤解，有助推動可持續發展。

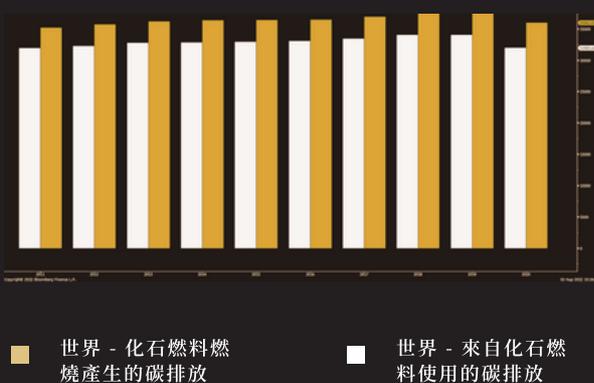
隨着各地設立碳減排目標，ESG成為必須技能。國際可持續發展協進會和世界綠色組織委託研究中心調查本地人對ESG的認知。調查301位21-45歲專上教育程度人士發現，不到一半人認為自己對ESG有深入認識，但近八成人同意ESG對企業日益重要，近八成人認為ESG對工作有幫助。

過去十年全球按區域劃分的平均氣溫（攝氏度）



資料來源：彭博、南華資料研究

過去十年碳排放數據



資料來源：彭博、南華資料研究

Theme 04

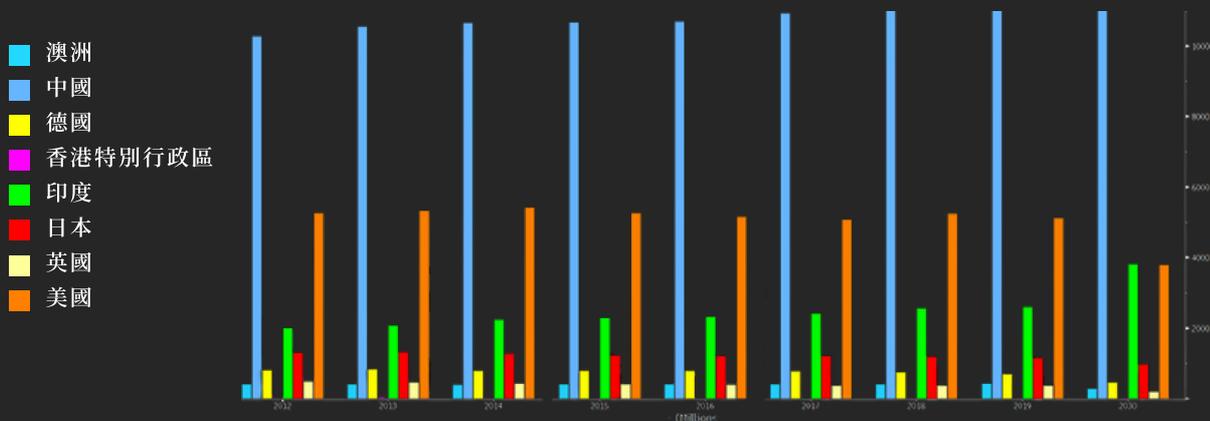
ESG Investment Newsletter

ESG投資快訊

簡而言之，隨着碳減排目標設立，ESG技能需求增加。研究顯示本地人對ESG認知不足，但認同其重要性。業界認為現有ESG教育過於理論，故推出首個認證ESG策劃師課程，培訓人才應對ESG挑戰。

一句話概括:可持續發展協進會開辦香港首個ESG策劃師課程，應對社會對ESG認知不足和技能需求。

全球主要地區碳排放數據及2030年預測數據



資料來源：彭博、南華資料研究

Market Overview

市場概覽

3至6個月的投資觀點

低

中

高

資產類別

投資觀點

環球股市



中性

加息臨近尾聲，部分現金流穩定和擁有一定股息率的企業可能因為無風險利率下跌，被動資金進場而率先跑出。但歐美市場部分估值過高和仍然未反應衰退影響的企業可能面臨估值修正的風險，選股方面仍然需要慎重。我們對於環球股市仍然維持中性觀點。

環球債市



偏高

加息接近尾聲將會對於部分投資級別債券形成刺激。市場預期利率下跌，將會直接對於債券估值有提振作用。債市可能會成為資金的避風港。

商品市場



偏低

經濟衰退和加息進一步導致經濟活動減少，原油或繼續走弱。但美元指數回軟，黃金會維持高位震蕩。

Market Overview

市場概覽

3至6個月的投資觀點

低

中

高

股市

投資觀點

美國



美國經濟數據表現強勁，加息代表聯儲局仍然認為經濟基調良好，預料將會繼續強勢。

中國內地



估值低，個別題材板塊有炒作空間

香港



估值極度低迷，但宏觀因素仍然疲弱，故給予中性評級。

亞洲新興市場



日韓台等股市因為AI熱潮和低估值而出現復甦，趨勢向好。

歐元區



歐元區仍然處於需要加息壓制通脹和瑞信事件的影響當中，加上經濟增長緩慢，甚至大部分國家處於衰退週期當中，仍然存在大量不確定性。

英國



英國因為其能源問題而不得不繼續以加息壓制通脹，短期仍然處於經濟衰退和通脹過熱的問題當中。

Market Overview

市場概覽

3至6個月的投資觀點

低

中

高

商品

投資觀點

黃金



美元回調有利黃金，但因為利率仍然處於高位的關係，黃金漲幅受限，將在高位震蕩。

石油



美元雖然轉弱，但各地仍然處於經濟衰退或金融風險的陰霾當中，需求減弱將會影響原油需求。

債市

投資觀點

美國



加息和縮表的影響已經很大程度上反映在估值上。仍然需要注意金融系統潛在的風險，但部分優質的企業債和國債已經因為利率預期見頂而開始觸底，開始出現佈局機會。

歐洲



加息仍然持續，加上經濟衰退和金融系統風險，大環境仍然未改善。

新興市場
(美元)



美國利率預期降低，將會有利債價，但必須細心挑選個別板塊。

新興市場
(本幣)



美國利率預期降低，美元開始回軟，將會有利資金流入新興市場。

亞洲市場



美國利率預期降低，美元開始回軟，將會有利資金流入亞洲市場及其貨幣。

中國市場



內房問題開始緩解，加上美國利率預期降低，有利優質發行人的債券價格復甦。

國際高收益
債券市場



因為經濟仍然存在風險，高收益債券風險稍大，但第三或第四季度可能會迎來佈局窗口。

Global Market Product

環球產品資訊

資料來源：晨星、奕豐
資料日期：2023年08月10日
參考貨幣：美元

資產類別		年至今%	5日%	1個月%	3個月%	1年%	風險評級
環球股市	富達基金 - 環球股息基金 - A類別股份 - 每月特色派息(G) - 美元(對沖)	5.71	-0.50	1.52	-0.57	3.99	4
	聯博 - 低波幅策略股票基金 (美元) A 累算	10.16	0.21	2.31	4.44	7.33	4
	施羅德環球基金系列 - 環球股票 (美元) A類股份 累積單位	14.44	-0.54	2.24	6.09	9.71	4
美國股市	富達基金 - 美國基金 A股 - 累積 - 美元	7.43	-0.31	4.15	8.76	3.98	4
	JPM 美國 (美元) - A 股 (每年派息)	21.99	-0.70	2.03	11.04	9.76	4
	安聯美國股票基金 (美元) A	21.49	-1.06	1.59	9.40	10.59	4
歐洲股市	木星全球基金 - 木星歐洲增長基金 (美元對沖) 類別L 累積	15.04	0.15	4.13	3.27	9.98	4
	貝萊德環球基金-歐洲股票入息基金	9.59	0.00	1.90	-1.56	7.73	4
	JPM 歐洲 (美元) - A股 (分派)	13.29	0.54	3.76	0.66	15.52	4
亞太區股票 (包括新興亞洲)	摩根東協 (美元) (累計)	1.20	-1.10	4.29	-3.16	2.97	5
	富達基金 - 東協基金(美元) A 每年派息	0.43	-0.42	2.33	-4.30	0.64	5
	安聯東方入息基金 (美元) AT	7.24	-1.54	0.18	4.14	8.32	4
大中華區股票	首域盈信香港增長基金 (美元) 類別 I	-5.75	-1.67	2.75	-5.18	-0.56	4
	安本標準 - 中國A股可持續股票基金 (美元) A類累積	-10.40	-0.23	6.32	-5.38	-12.03	5
	摩根中國先驅A股 (美元) 累計	-9.16	-0.66	3.64	-3.52	-15.34	5
新興市場股票 (新興亞洲除外)	JPM 新興中東 (美元) - A股 (分派)	9.37	-1.36	-0.38	2.41	-3.00	5
	未來資產可持續印度龍頭股票基金(美元) A	9.07	0.34	1.83	7.60	7.35	5
	施羅德環球基金系列 - 拉丁美洲 (美元) A類股份 累積單位	17.30	-3.05	1.75	11.26	17.81	5
行業板塊	貝萊德全球基金 - 天然資源增長入息基金(美元) A2 累算	-0.38	0.69	6.46	1.78	10.29	5
	貝萊德全球基金 - 世界礦業基金 (美元) A2	-1.64	-1.76	2.36	-4.48	11.79	5
	NB美國房地產基金 (美元) A 每月派息	-1.08	-1.18	-0.99	-0.20	-18.44	5
環球債券	JPM 環球債券收益基金 (美元) A 每月派息	-2.15	0.65	1.18	-1.66	-7.10	2
	PIMCO GIS - 環球債券基金 (美元) E類累積股份	2.54	0.25	1.16	-0.39	-2.18	1
	聯博 - 美元收益基金 (美元) AT	-0.46	0.63	1.26	-1.23	-6.40	2
亞洲債券	富達基金 - 亞洲債券基金 - A股 - 每月特色派息(G) - 美元	-1.39	-0.11	-0.05	-2.57	-4.48	2
	滙豐亞洲債券基金 (美元) AM2	-1.62	0.00	-0.43	-3.11	-6.59	2
	首源亞洲優質債券基金 (美元) 類別 I 每月派息	-1.03	-0.09	0.44	-3.07	-3.08	2
高收益債券	貝萊德全球基金 - 美元高收益債券基金 (美元) A6 每月派息	2.18	0.00	0.96	0.00	-4.10	2
	JPM 環球高收益債券 (美元) A 每月派息	0.72	-0.12	0.73	0.28	-4.44	2
	貝萊德全球基金 - 環球高收益債券基金 (美元) A6 每月派息	1.78	-0.17	0.88	0.18	-3.71	2
多元資產	富蘭克林入息基金 (美元) A (每月派息)	-1.40	-0.71	0.41	-0.40	-5.29	3
	摩根全方位入息基金 (美元) (每月派息)	-0.80	0.10	1.33	-1.49	-6.16	3
	駿利亨德森資產管理基金 - 平衡基金 (美元) A5M 每月派息	5.90	-0.25	1.43	1.95	-1.39	3

權益披露：分析員莫灝楠(CE:BLK652)及其關連人士沒有持有報告內所推介的證券的任何及相關權益。

披露：本報告是由南華資料研究有限公司的研究部團隊成員（分析員）負責編寫及審核。分析員特此聲明，本報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對報告內所述的公司（「該公司」）及其證券的個人意見。根據香港證監會持牌人操守準則所適用的範圍及相關定義，分析員確認本人及其有聯繫者均沒有(1)在本報告發出前30日內曾交易報告內所述的股票；(2)在本報告發出後3個營業日內交易報告內所述的股票；(3)擔任報告內該公司的高級人員；(4)持有該公司的財務權益。分析員亦聲明過往、現在或將來沒有、也不會因本報告所表達的具體建議或意見而得到或同意得到直接或間接的報酬、補償及其他利益。

南華金融控股有限公司包括其從事“金融業務”之子公司或其關聯公司(「南華金融」)沒有持有相等於或高於該公司的市場資本值的1%或該公司就新上市已發行股本的1%，“金融業務”於本報告內的定義是投資銀行、自營交易或莊家和經紀代理業務。南華金融的董事、行政人員及/或雇員並不是該公司的董事或高級人員。南華金融現在沒有亦將不會涉及該公司發行的股票及相關證券的莊家活動，亦沒有在過去12個月內，曾向該公司提供任何投資銀行服務。

重要說明：本此報告和報告中提供的資訊和意見，由南華資料研究有限公司及/或南華金融向其或其各自的客戶提供資訊而準備，並且以合理謹慎的原則編制，所用資料、資訊或資源均於出版時為真實、可靠和準確的。南華資料研究有限公司對本報告或任何其內容的準確性或完整性或其他方面，無論明示或暗示，無作出任何陳述或保證。南華資料研究有限公司及/或南華金融，及其或其各自的董事、管理人員、合夥人、代表或雇員並不承擔由於使用、出版、或分發全部或部分本報告或其任何內容，而產生的任何性質的任何直接或間接損失或損害的任何責任。本報告所載資訊和意見會有可能在沒有任何通知的情況下而變動或修改。

本報告不是、也不是為了、也不構成任何要約或要約購買或出售或以其他方式交易本報告述及的證券。本報告受版權保護及擁有其他權利。據此，未經南華資料研究有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。投資者參閱此報告時，應明白及瞭解其投資目的及相關投資風險，投資前亦應諮詢其獨立的財務顧問。

Insurance Express

保險專訊

高端醫療 買安心



面對突發醫療需求，只有10%的香港人認為自己有能力負擔家人的醫療開支。近年醫療通脹持續飆升，遠高於一般通脹的情況下，主打「無需為日後的醫療費用所擔心」的高端醫療保險（高端醫療保險）成為對醫療保障有較高要求的人的不二之選。高端醫療保險可以為受保人提供更全面保障個人醫療需要，減低日後出現保額不足情況的風險，避免因財務上大失預算、延誤診治而影響健康。

什麼是高端醫療

比傳統醫療保險，高端醫療保險通常涵蓋更多的醫療項目和更高的保額，提供更廣泛的保障。高端醫療保險更可能提供額外醫療保障、身體檢查保障、免繳費服務及自選保障等（以各保單最終條款作準）。其特點是具較高的每年及終身賠償上限，有效抵禦日益增加的醫療通脹，同時亦蓋了更多的醫療項目更包括特殊項目，如心理治療、牙科治療、中醫和藥物治療等，可以提供更全面的醫療保障。此外，高端醫療保險還可以提供更快速的醫療服務，如私人醫院和診所的服務，可以減少等待時間，提高治療效果。在傳統醫療保險中，有些項目可能會因為保險額度不足而無法得到足夠的保障，而在高端醫療保險賠償方面，大多在病房及膳食、醫生巡房費、深切治療及手術費等各方面均作全數賠償，個別額外保障會因應不同保險公司會有調整。部份高端醫療保險需要入住政府醫院或入住較低級別病房才有住院現金，部份則無需限制。

Insurance Express

保險專訊

高端醫療的賠償

高端醫療保險的賠償方面，每個賠償限額均以「全數賠償」為上限。部份亦提供投保人可以「儲蓄保險加醫療保險附加保障」進行投保，將紅利的部分作為日後的醫療保費開支。雖然高端醫療保險保費也較傳統的保費為高，但選擇合適的墊底費及保障地區，便可按個人需要提供日後醫療保障。

如何挑選高端醫療

市面上有不少公司都有推出高端醫療保險，不少高端醫療保險都標榜為市場頂級之選，作為普通消費者，要仔細分辨比較並不容易。決定之前需確定自己的需求和預算、對比不同保險公司的方案和保費，當中需留意四大要點：每年賠償上限、墊底費選擇、是否具備抗醫療通脹特性、住院現金的限制、簽單後跟進模式。客戶需要仔細閱讀保險條款和注意事項，方可以找到最適切自己的保險公司和方案。南華財富管理為客戶精選市場上較優質的高端醫療保險：

信諾尊尚醫療保險

特點：

- ◆ 每年高賠償額
 - 標準私家房：最高賠償額港幣\$50,000,000
 - 一半私家房：最高賠償額港幣\$30,000,000
- ◆ 提供靈活的病房類別和保障地區選項
- ◆ 保證終身續保
- ◆ 涵蓋全球超過7,000間醫院
- ◆ 包括信諾專屬醫療服務經理服務
- ◆ 「入院免按金、出院免找數」服務

靈活方案：

- 2 個病房類別
- 3 個保障地區選項
- 5 種年度墊底費選項
- ⊕ 多種自選保障
 - 門診保障、牙科保障、墊底費折扣、藥物保障、癌症保費豁免。
- ★ 市場上最全面的癌症保障之一

* 受條款及細則約束，詳情請參閱信諾醫療保險公司相關資料

免責聲明

資料只供參考，不構成向任何人士提供任何形式的建議或意見，亦不可視為專業意見，並且不可按照此單張任何資料行事，如有任何相關疑問，請諮詢獨立專業意見。

此單張只供於香港境內派發，只提供一般簡介，並不是保單合約。以上計劃的保費、付款方式、利率、產品風險、不保事項及重要信息等，均以保單的條款為準。如欲索取有關產品詳細條款及細則，歡迎聯絡你的客戶經理。

南華金融集團旗下的南華財富管理有限公司（南華財富管理）是於香港註冊成立之有限公司並持有有效的保險經紀公司牌照。本頁由南華財富管理發出。

Contact Us

聯絡我們

地址	中環花園道壹號中銀大廈28樓
電話	(852) 3196 6040
圖文傳真	(852) 2845 5765
網址	www.sctrade.com
電郵	info@sctrade.com



[返回目錄](#)

[返回目錄](#)



個人投資 · 財富管理 · 投資銀行 · 私人理財