

The Monthly Review
Sep 2023

Table of Contents

目錄

01 Investment Express 市場前瞻

- ◆ 市場總結
- ◆ 9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

- ◆ 惡劣天氣下的保障—家居保險
- ◆ 汽車全保
- ◆ 精選產品

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5.75%附近，11月份加息幾率稍微上升至41%（截止7/9）。由於通脹已經得到控制，加上通脹數字已經低於利率，相信繼續快速加息的時間已經過去。但我們必須注意通脹距離聯儲局的目標仍然有一定距離，加上服務業的就業人數和通脹仍然有很強的粘性，導致經濟指標居高不下。我們需要繼續觀察通脹是否有反彈的可能性。我們繼續對於固定收益類資產看高一線，包括貨幣市場基金和債券等。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，鎖定現時較高的利率，購買固收類產品相對較為安全，但仍可能需要較長的時間等待利率回落。

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
螞蟥金服罰款71億
中國限制晶片材料出口

8月

惠譽下調美國信用評級
沙特俄羅斯延長減產計劃
中央推出救助內房措施

Financial Calendar

財經月曆

09

資料來源：彭博、南華資料研究

日期	事件	觀察期	實際	前期
01/09 星期五	日本 資本支出(年比)	2Q	4.5%	11.0%
	日本 自分銀行日本製造業採購經理人指數	Aug F	49.6	49.7
	台灣 標普全球台灣製造業採購經理人指數	Aug	44.3	44.1
	中國 財新中國製造業採購經理人指數	Aug	51	49.2
	英國 全國房價(月比)	Aug	-0.8%	-0.2%
	英國 全國房價未經季調(年比)	Aug	-5.3%	-3.8%
	瑞士 CPI(年比)	Aug	1.6%	1.6%
	瑞士 CPI(月比)	Aug	0.2%	-0.1%
	瑞士 採購經理人指數-製造業	Aug	39.9	38.5
	法國 HCOB法國製造業採購經理人指數	Aug F	46	46.4
	德國 HCOB德國製造業採購經理人指數	Aug F	39.1	39.1
	英國 標普全球/CIPS英國製造業採購經理人指數	Aug F	43	42.5
	加拿大 年化每季國內生產毛額	2Q	-0.2%	3.1%
	加拿大 國內生產毛額(月比)	Jun	-0.2%	0.3%
	美國 非農業就業人口變動	Aug	187k	187k
	美國 失業率	Aug	3.8%	3.5%
	加拿大 標普全球加拿大製造業採購經理人指數	Aug	48	49.6
	美國 標普全球美國製造業PMI	Aug F	47.9	47
	美國 ISM 製造業指數	Aug	47.6	46.4
04/09 星期一	澳洲 墨爾本機構通貨膨脹(月比)	Aug	0.2%	0.8%
05/09 星期二	澳洲 RBA現金利率目標	Sep 5	4.10%	4.10%
	新加坡 零售銷售(年比)	Jul	1.1%	1.1%
	法國 HCOB法國服務業採購經理人指數	Aug F	46	46.7
	法國 HCOB法國綜合採購經理人指數	Aug F	46	46.6
	美國 工廠訂單	Jul	-2.1%	2.3%
06/09 星期三	美國 耐久財訂單	Jul F	-5.2%	-5.2%
	澳洲 GDP經季調(季比)	2Q	0.4%	0.2%
	澳洲 GDP年比	2Q	2.1%	2.3%
	德國 工廠訂單(月比)	Jul	-11.7%	7.0%
	台灣 CPI(年比)	Aug	2.52%	1.88%
	美國 MBA 貸款申請指數	Sep 1	-2.9%	2.3%
	美國 貿易收支	Jul	-\$65.0b	-\$65.5b
07/09 星期四	加拿大 加拿大央行利率決策	Sep 6	5.00%	5.00%
	澳洲 貿易收支	Jul	A\$8039m	A\$11321m
	中國 出口(年比)	Aug	-8.8%	-14.5%
	中國 貿易收支	Aug	\$68.36b	\$80.60b
	德國 工業生產經季調(月比)	Jul	-0.8%	-1.5%
	瑞士 外匯存底	Aug	694.3b	697.6b
08/09 星期五	美國 首次申請失業救濟金人數	Sep 2	--	228k
	日本 GDP經季調(季比)	2Q F	--	1.5%
	日本 GDP年化經季調(季比)	2Q F	--	6.0%
	日本 GDP平減指數 年比	2Q F	--	3.4%
	日本 國際收支經常帳餘額	Jul	--	¥1508.8b
	德國 CPI(月比)	Aug F	--	0.3%
	德國 CPI(年比)	Aug F	--	6.1%
	法國 工業生產(月比)	Jul	--	-0.9%
	加拿大 就業情況淨變動	Aug	--	-6.4k
	加拿大 失業率	Aug	--	5.5%

Financial Calendar

09

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
09/09 星期六	中國 CPI(年比)	Aug	--	-0.3%
	中國 PPI(年比)	Aug	--	-4.4%
	中國 貨幣供給M2(年比)	Aug	--	10.7%
	紐西蘭 REINZ房屋銷售(年比)	Aug	--	1.6%
12/09 星期二	澳洲 Westpac消費者信心指數經季調(月比)	Sep	--	-0.4%
	英國 失業補助申請率	Aug	--	4.0%
	英國 失業補助申請變動	Aug	--	29.0k
	英國 ILO失業率(3個月)	Jul	--	4.2%
	德國 ZEW調查預期	Sep	--	-12.3
	德國 ZEW調查現況	Sep	--	-71.3
13/09 星期三	紐西蘭 食品價格(月比)	Aug	--	-0.5%
	日本 PPI年比	Aug	--	3.6%
	英國 工業生產(月比)	Jul	--	1.8%
	英國 製造業生產(月比)	Jul	--	2.4%
	美國 MBA 貸款申請指數	Sep 8	--	-2.9%
	美國 CPI(月比)	Aug	--	0.2%
	美國 CPI(年比)	Aug	--	3.2%
14/09 星期四	日本 核心機器訂單(月比)	Jul	--	2.7%
	澳洲 就業變動	Aug	--	-14.6k
	澳洲 失業率	Aug	--	3.7%
	澳洲 參與率	Aug	--	66.7%
	日本 工業生產(月比)	Jul F	--	-2.0%
	美國 先期零售銷售(月比)	Aug	--	0.7%
	美國 PPI最終需求(月比)	Aug	--	0.3%
	美國 首次申請失業救濟金人數	Sep 9	--	--
	紐西蘭 BusinessNZ製造業採購經理人指數	Aug	--	46.3
15/09 星期五	中國 工業生產(年比)	Aug	--	3.7%
	中國 零售銷售(年比)	Aug	--	2.5%
	日本 第三產業指數(月比)	Jul	--	-0.4%
	法國 CPI(年比)	Aug F	--	4.8%
	美國 紐約州製造業調查指數	Sep	--	-19
	美國 工業生產(月比)	Aug	--	1.0%
	美國 密西根大學市場氣氛	Sep P	--	69.5
18/09 星期一	新加坡 非石油國內出口(年比)	Aug	--	-20.2%
19/09 星期二	美國 新屋開工	Aug	--	1452k
	加拿大 CPI未經季調(月比)	Aug	--	0.6%
	加拿大 CPI(年比)	Aug	--	3.3%
20/09 星期三	英國 CPI(月比)	Aug	--	-0.4%
	英國 CPI(年比)	Aug	--	6.8%
	英國 核心CPI(年比)	Aug	--	6.9%
	美國 MBA 貸款申請指數	Sep 15	--	--
21/09 星期四	美國 FOMC利率決策(上限)	Sep 20	--	5.50%
	紐西蘭 GDP經季調(季比)	2Q	--	-0.1%
	瑞士 SNB Policy Rate	Sep 21	--	1.75%
	香港 綜合CPI(年比)	Aug	--	1.8%
	英國 英國央行銀行利率	Sep 21	--	5.250%
	美國 首次申請失業救濟金人數	Sep 16	--	--
	美國 成屋銷售	Aug	--	4.07m
	美國 領先指數	Aug	--	-0.4%
	台灣 CBC基準利率	Sep 21	--	1.875%

Financial Calendar

09

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
22/09 星期五	紐西蘭 貿易收支(紐西蘭幣)	Aug	--	-1107m
	日本 全國消費者物價指數 年比	Aug	--	3.3%
	日本 自分銀行日本製造業採購經理人指數	Sep P	--	49.6
	英國 零售銷售含汽車燃料(月比)	Aug	--	-1.2%
	法國 HCOB法國製造業採購經理人指數	Sep P	--	46
	法國 HCOB法國服務業採購經理人指數	Sep P	--	46
	法國 HCOB法國綜合採購經理人指數	Sep P	--	46
	德國 HCOB德國製造業採購經理人指數	Sep P	--	39.1
	英國 標普全球/CIPS英國製造業採購經理人指數	Sep P	--	43
	美國 標普全球美國製造業PMI	Sep P	--	47.9
	日本 日銀政策餘額利率	Sep 22	--	-0.100%
25/09 星期一	新加坡 CPI(年比)	Aug	--	4.1%
	德國 IFO企業景氣指數	Sep	--	85.7
	德國 IFO預期	Sep	--	82.6
26/09 星期二	新加坡 工業生產(年比)	Aug	--	-0.9%
	香港 出口(年比)	Aug	--	-9.1%
	美國 新屋銷售	Aug	--	714k
	美國 經濟諮詢委員會消費者信心	Sep	--	106.1
27/09 星期三	美國 MBA 貸款申請指數	Sep 22	--	--
	美國 耐久財訂單	Aug P	--	-5.2%
28/09 星期四	澳洲 零售銷售(月比)	Aug	--	0.5%
	德國 CPI(月比)	Sep P	--	--
	德國 CPI(年比)	Sep P	--	--
	美國 首次申請失業救濟金人數	Sep 23	--	--
	美國 GDP年化(季比)	2Q T	--	2.1%
	英國 全國房價(月比)	Sep	--	-0.8%
	英國 全國房價未經季調(年比)	Sep	--	-5.3%
29/09 星期五	日本 東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Sep	--	2.8%
	日本 失業率	Aug	--	2.7%
	日本 求才求職比率	Aug	--	1.29
	日本 工業生產(月比)	Aug P	--	--
	中國 財新中國製造業採購經理人指數	Sep	--	51
	英國 GDP(季比)	2Q F	--	0.2%
	英國 GDP年比	2Q F	--	0.4%
	法國 CPI(年比)	Sep P	--	--
	德國 失業人口變動(千)	Sep	--	18.0k
	香港 零售銷售值(年比)	Aug	--	16.5%
	英國 抵押債許可件數	Aug	--	49.4k
	加拿大 國內生產毛額(月比)	Jul	--	-0.2%
	美國 個人所得	Aug	--	0.2%
	美國 個人支出	Aug	--	0.8%
	美國 MNI芝加哥採購經理人指數	Sep	--	48.7
	美國 密西根大學市場氣氛	Sep F	--	--
30/09 星期六	中國 製造業PMI	Sep	--	49.7



Theme 01

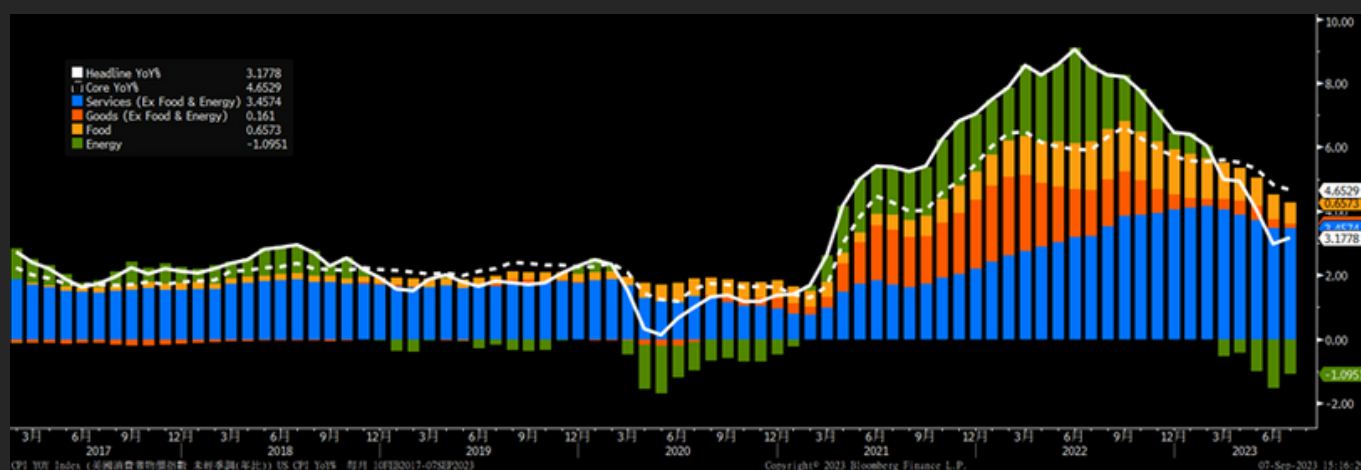
Inflation under control Interest rate hikes tailing off

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

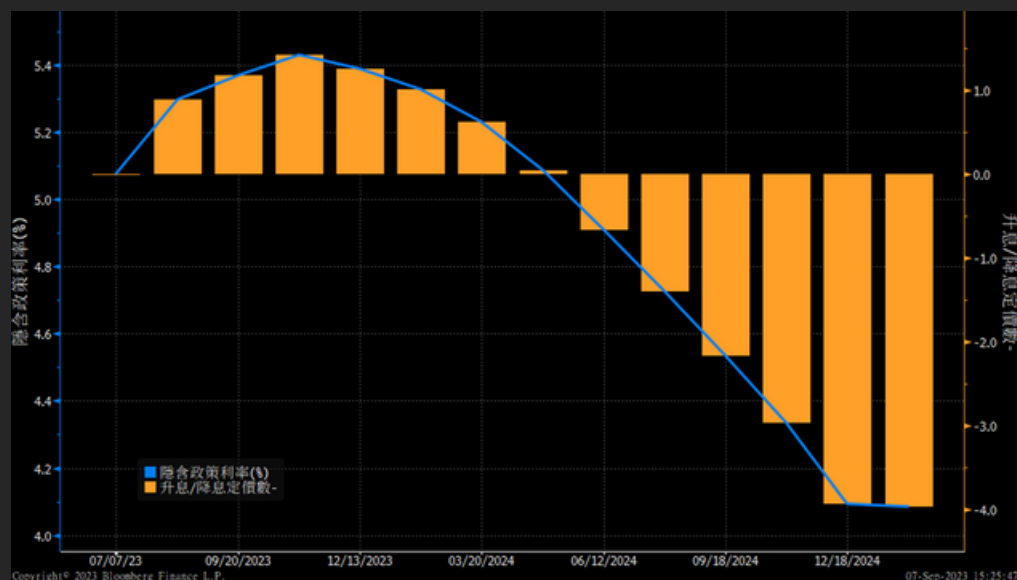
Theme 01

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5.75%左右，7月份是最近的一次加息，市場預料9月份維持利率不變的機會較大，但亦有聲音表示通脹仍然高企，11月需要進一步加息。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

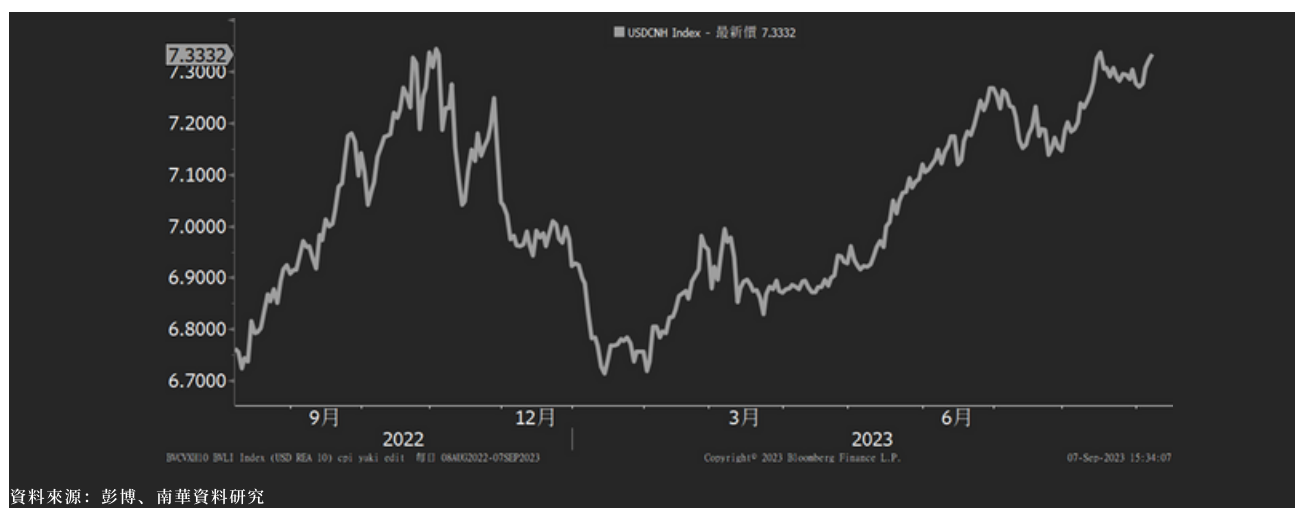
China's economic recovery underperforms

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
Jul-23	3.4	3.8	Jul-23	2.5	4.5	Jul-23	3.7	4.4

儘管中國經濟重啟帶來了報復性反彈，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。



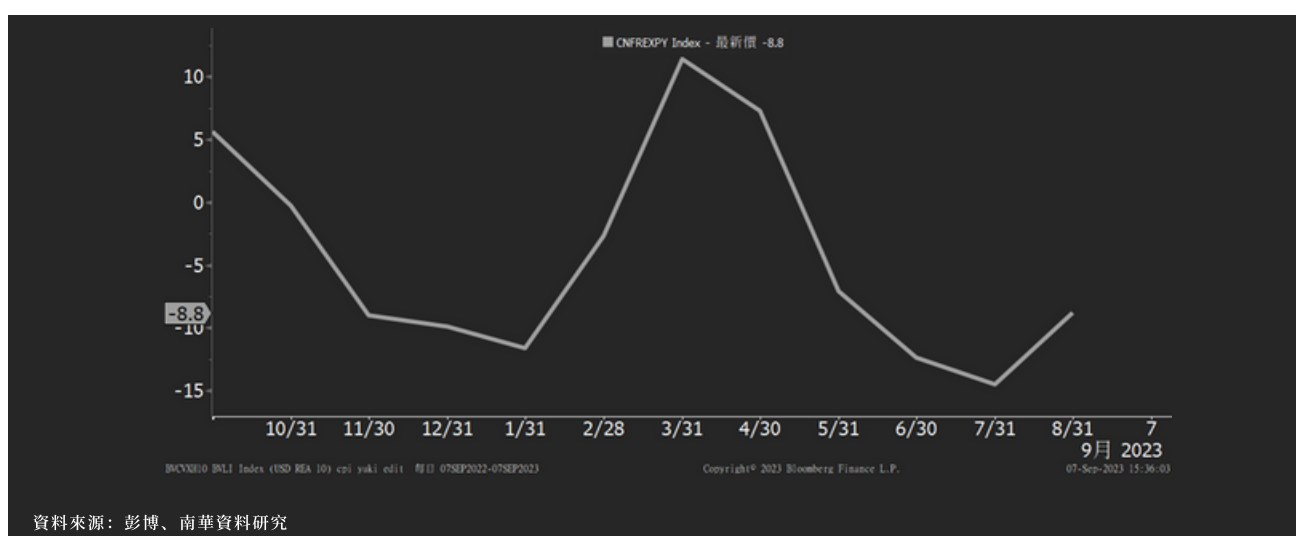
資料來源：彭博、南華資料研究

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。7月份的中央政治局會議並沒有對市場造成多少刺激作用，市場仍然期待中央會推出更多放水措施拯救樓市，幫助中國經濟擺脫頹勢。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。

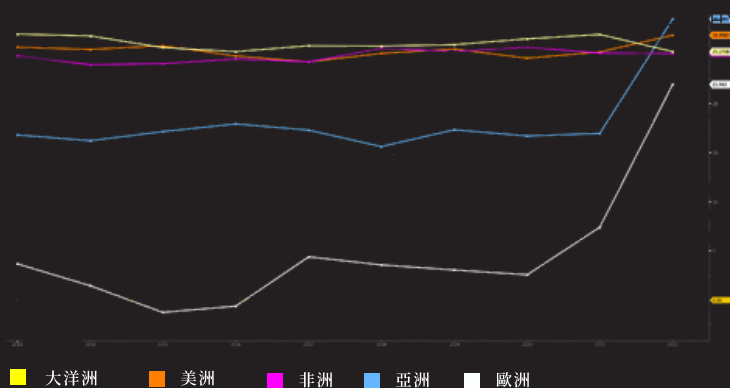
這種誤解尤其在傳統投資者和影響力投資者之間更加明顯。可持續發展被視為需要明確授權的投資目的；相反，管理風險和機遇本應包括ESG，但這種隱含性可能使資產管理者不確定是否要將ESG納入考慮。

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。

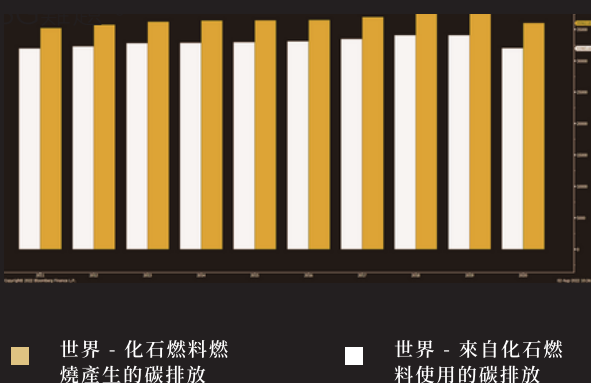
隨着各地設立碳減排目標，ESG成為必須技能。國際可持續發展協進會和世界綠色組織委託研究中心調查本地人對ESG的認知。調查301位21-45歲專上教育程度人士發現，不到一半人認為自己對ESG有深入認識，但近八成人同意ESG對企業日益重要，近八成人認為ESG對工作有幫助。

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

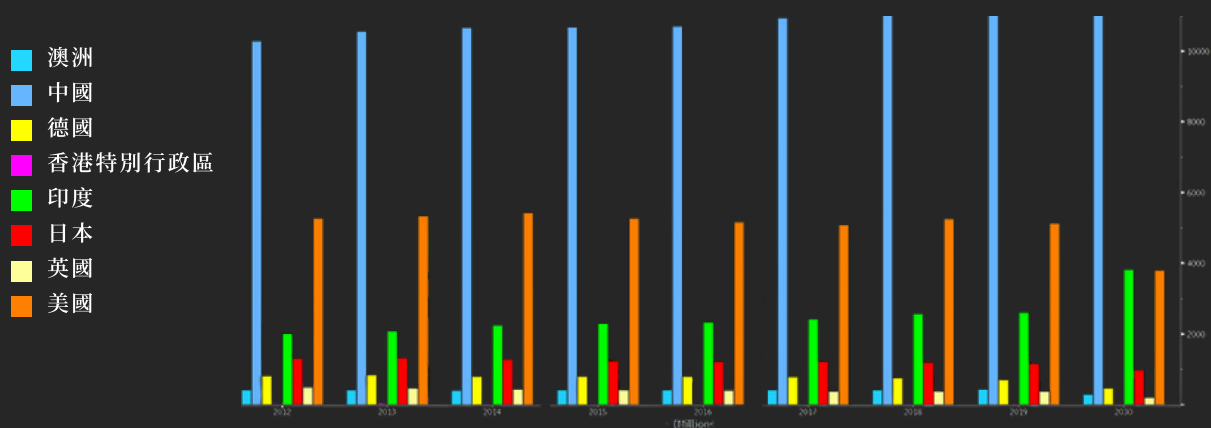
ESG Investment Newsletter

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



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



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



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



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

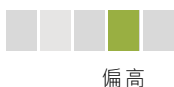
中

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09月07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	5.41	-1.13	-0.21	-0.85	7.76	4
	聯博-優化波動股票基金	10.66	-0.79	1.15	3.56	13.08	4
	施羅德環球基金系列-環球股票	13.36	-0.53	-0.73	2.00	14.47	4
美國股市	富達基金-美國基金	4.28	-1.48	-3.34	5.89	3.30	4
	摩根美國基金	21.74	-0.75	-1.00	5.32	15.31	4
	Allianz US Equity Fund	22.64	0.21	1.07	6.07	16.53	4
歐洲股市	木星JGF歐洲成長型基金	12.98	-0.50	-0.04	-1.79	15.31	4
	貝萊德環球基金-歐洲股票收益	8.66	-0.90	0.57	-1.90	11.92	4
	JPM基金-歐洲基金	9.69	-3.19	-2.22	0.33	20.26	4
亞太區股票 (包括新興亞洲)	摩根東協基金	-1.55	-0.71	-2.63	-0.75	2.41	5
	富達基金-東協基金	-1.80	-0.37	-2.45	-2.10	0.53	5
	安聯東方入息基金	6.94	0.48	-1.06	-0.04	14.16	4
大中華區股票	首域香港增長基金	-10.96	-0.33	-7.41	-5.66	-4.76	4
	abrdn SICAV I - China A Shar	-16.73	0.28	-8.28	-3.68	-13.54	5
	摩根中國先驅A股基金	-14.65	0.52	-7.93	-2.80	-14.39	5
新興市場股票 (新興亞洲除外)	摩根基金-新興中東基金	9.34	-1.96	-0.85	2.38	-1.76	5
	未來資產全球『搜·選』基金-	9.29	0.46	0.25	5.04	5.50	5
	施羅德環球基金系列-拉丁美洲	13.06	-4.09	-4.59	1.94	11.75	5
行業板塊	BlackRock Global Funds - Nat	-0.98	0.77	-0.38	7.20	8.09	5
	貝萊德世界礦業基金	-4.36	-0.49	-3.94	-1.20	12.98	5
	路博邁投資基金 - NB美國房地	-4.53	-2.32	-2.61	-2.02	-16.25	5
環球債券	JPMorgan Funds - Income Fund	-3.17	-0.78	-0.39	-1.42	-5.91	2
	PIMCO環球投資者系列-全球債券	1.84	-0.50	-0.40	-0.72	0.11	1
	聯博-美國收益基金	-2.17	-1.40	-1.40	-2.17	-4.53	2
亞洲債券	富達基金-亞洲債券基金	-2.97	-0.52	-1.63	-3.04	-5.77	2
	匯豐投資基金信託-亞洲債券基	-3.27	-0.34	-1.36	-2.77	-6.16	2
	首域環球傘型基金-首域亞洲優	-3.27	-0.60	-1.52	-3.86	-4.29	2
高收益債券	貝萊德全球基金-美元高收益債	1.94	-0.71	0.24	0.24	-0.71	2
	摩根環球高收益債券基金	0.90	-0.20	0.32	0.42	-0.98	2
	貝萊德環球高收益債券基金	1.60	-0.52	0.00	0.18	-0.35	2
多元資產	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-	-2.91	-1.02	-2.02	-2.02	-3.87	3
	摩根全方位入息基金	-2.71	-1.32	-1.72	-2.22	-4.62	3
	駿利亨德森平衡基金	4.67	-1.25	-1.08	0.00	2.06	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



無懼惡劣天氣 為你帶來保護

近日香港接連遭受颱風蘇拉及百年一遇暴雨衝擊，讓我們再次感受到極端天氣的威力。突如其來的颱風暴雨不僅帶來了物質上的損失，更讓我們的生活充滿了不確定性和擔憂。由於氣候變化，近年極端天氣越趨頻繁，不僅對我們的生活產生影響，也對我們的財產造成了威脅。但有一種力量，可以在極端天氣中給我們帶來保護，那就是保險。無論個人或是商業，我們都可以透過不同類型的保險保護自己和家人的財產。

個人方面，家居保險和汽車全保最常可以協助客戶面對突如其來的天氣破壞下的損失。家居保險的作用主要保障家居內財物及私人物品，以及保障在意外發生時，住屋內的財物和特定的法律責任（第三者責任保障）。每逢雨季或颱風季節，打風或暴雨都有可能造成雨水滲漏，對傢俬、電器或其他個人財物造成損失。又或如果不幸發生意外，颱風吹落了窗或冷氣機，便有可能造成損毀。若不幸擊中了路人，住戶則需要負上法律責任。一般火險保險範圍未必包括上述事項，家居保險就可以保障天花漏水或雨水滲漏及打風玻璃窗損毀甚至特定的法律責任（第三者責任保障）等家居意外。



Insurance Express

保險專訊

汽車保險一般分為兩種，最簡單是「三保」，即保障第三者，包括同車的乘客，但一般不保司機及自己汽車損毀。另一種是「全保」的綜合汽車保險，會保障汽車損毀、對第三者的法律責任，以及因水災、火災、交通意外或者盜竊等帶來的損失。在申索賠償時，保險公司主要會考慮車主是否盡力保護汽車免受損壞或意外，及受保汽車的使用限制。如因水浸引致財物出現損失是屬於財物全險的保障範圍。如若選擇投保全保，可留意車輛保障涵蓋甚麼、會否有額外支援服務，例如擋風玻璃保障、緊急路面支援服務等。



然而，並非所有保險公司之的家居保險都可保障因天災造成的損毀。因為一般的家居保險計劃的保障範圍是家居裝修，而不包物業發展商交樓時的原有玻璃窗，或含因天災造成的損毀。市場上部分保險計劃或會列明8號風球或以上、黑色暴雨等情況下駕駛屬不保事項，客戶如欲涵蓋對天災之損失而進行投保時，需要專業而豐富經驗的

團隊為你了解保單賠償細則及過往保險公司因同類事件的賠償個案作參考，南華財富管理團隊可為你篩選合符需求的保險。

面對極端天氣，我們無法控制天氣，但我們可以通過保險來控制我們的風險。立即諮詢南華財富管理團隊，讓我們在風雨中也能感到安全和保護。

Insurance Express

保險專訊



精選產品

亞洲卓越家居保

特點：

- ▶ 家居設施及財物保障額高達 1,800,000 港元
- ▶ 保費低至 550 港元
- ▶ 法律責任賠償額最高 10,000,000 港元
- ▶ 財物損毀，以新換舊
- ▶ 免費附加額外保障，滿足不同需要
- ▶ 免費 24 小時緊急家居支援熱線，提供家居維修、醫療、看護及清潔轉介服務
- ▶ 自選全球個人財物保障及家庭僱傭保險

閩信私家車保險

特點：

- ▶ 駕駛者及乘客因意外診治費用，補償金額最高可達港幣 2,000 元。
- ▶ 駕駛者人身意外保險—免費為您或所有記名駕駛者提供高達港幣 100,000 元的人身意外保險。
- ▶ 「無索償折扣」(NCD) 優惠保障
- ▶ 第三者責任追討服務
- ▶ 更換擋風玻璃保障



如因其物業或辦公/營業場所，直接或間接受近日颱風或暴雨影響，而急需維修或加固，經南華財富管理購買工程保險即可享保費優惠。

* 受條款及細則約束，詳情請參閱保險公司相關資料

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
傳真 (852) 2845 5765
網址 www.sctrade.com
電郵 info@sctrade.com



[返回目錄](#)

[返回目錄](#)



南華金融集團
South China Financial

個人投資 · 財富管理 · 投資銀行 · 私人理財