



The Monthly Review

Oct 2023

Table of Contents

目錄

01 Investment Express 市場前瞻

- ◆ 市場總結
- ◆ 10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

- ◆ 危疾保險
- ◆ 精選產品

03 Contact Us 聯絡我們





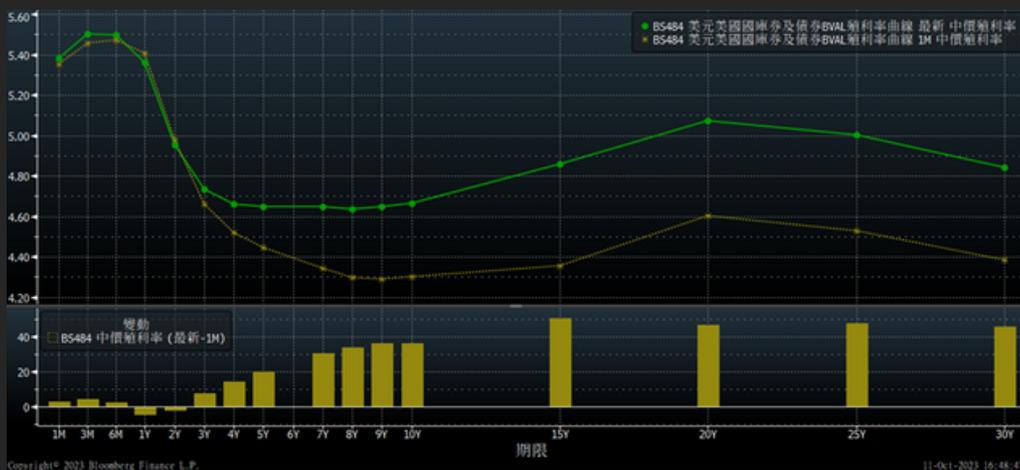
Market Summary

市場總結

地緣政治局勢非常緊張，俄烏戰爭、以巴衝突加上中美貿易爭端導致金融局勢出現很多變數。美國國債孳息率倒掛開始收窄，市場擔憂經濟衰退可能正式出現。

據被稱為聯準會傳聲筒的華爾街日報記者Nick Timiraos表示，達拉斯聯邦儲備委員會主席一直是聯邦公開市場委員會中的鷹派，從其發言可以看出，再次加息的必要性似乎正在減弱。此外，三藩市聯邦儲備委員會主席戴利（Mary Daly）上周也指出，隨著美債市場收束，這相當於一次加息的效果，也為未來加息動作的按兵不動提供了理由。亞特蘭大聯邦儲備委員會主席博斯蒂克（Raphael Bostic）也認為，不急於再次加息，但也不急於過早發出寬鬆信號甚至降息。

◆ 美元美國國庫債券及債券BVAL殖利率曲線率



資料來源：彭博、南華資料研究

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

9月

蘋果公佈iPhone 15
華為突破封鎖推出自家芯片和手機

10月

以巴衝突開始
中國萬億國債刺激措施

Financial Calendar

10

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
01/10 星期日	中國 財新中國製造業採購經理人指數	Sep	50.6	51
02/10 星期一	紐西蘭 建築許可(月比)	Aug	-6.7%	-5.2%
	日本 日銀短觀大型製造業指數	3Q	9	5
	日本 日銀短觀大型非製造業指數	3Q	27	23
	日本 日銀短觀大型製造業展望	3Q	10	9
	日本 日銀短觀大型全部產業資本支出	3Q	13.6%	13.4%
	澳洲 墨爾本機構通貨膨脹(月比)	Sep	0.0%	0.2%
	日本 自分銀行日本製造業採購經理人指數	Sep F	48.5	48.6
	台灣 標普全球台灣製造業採購經理人指數	Sep	46.4	44.3
	英國 全國房價(月比)	Sep	0.0%	-0.8%
	英國 全國房價未經季調(年比)	Sep	-5.3%	-5.3%
	瑞士 採購經理人指數-製造業	Sep	44.9	39.9
	法國 HCOB法國製造業採購經理人指數	Sep F	44.2	43.6
	德國 HCOB德國製造業採購經理人指數	Sep F	39.6	39.8
	英國 標普全球/CIPS英國製造業採購經理人指數	Sep F	44.3	44.2
	加拿大 標普全球加拿大製造業採購經理人指數	Sep	47.5	48
	美國 標普全球美國製造業PMI	Sep F	49.8	48.9
	美國 ISM 製造業指數	Sep	49	47.6
03/10 星期二	澳洲 建築許可(月比)	Aug	7.0%	-8.1%
	澳洲 RBA現金利率目標	Oct 3	4.10%	4.10%
	瑞士 CPI(年比)	Sep	1.7%	1.6%
	瑞士 CPI(月比)	Sep	-0.1%	0.2%
04/10 星期三	紐西蘭 RBNZ 正式現金利率	Oct 4	5.50%	5.50%
	法國 HCOB法國服務業採購經理人指數	Sep F	44.4	43.9
	法國 HCOB法國綜合採購經理人指數	Sep F	44.1	43.5
	美國 MBA 貸款申請指數	Sep 29	-6.0%	-1.3%
	美國 ADP 就業變動	Sep	89k	177k
	美國 工廠訂單	Aug	1.2%	-2.1%
	美國 耐久財訂單	Aug F	0.1%	0.2%
05/10 星期四	澳洲 貿易收支	Aug	A\$9640m	A\$8039m
	新加坡 零售銷售(年比)	Aug	4.0%	1.1%
	法國 工業生產(月比)	Aug	-0.3%	0.8%
	台灣 CPI(年比)	Sep	2.93%	2.52%
	美國 貿易收支	Aug	-\$58.3b	-\$65.0b
	美國 首次申請失業救濟金人數	Sep 30	207k	204k
	德國 工廠訂單(月比)	Aug	3.9%	-11.7%
06/10 星期五	瑞士 外匯存底	Sep	678.4b	694.3b
	美國 非農業就業人口變動	Sep	336k	187k

Financial Calendar

10

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	
06/10 星期五	加拿大	就業情況淨變動	Sep	63.8k	39.9k
	加拿大	失業率	Sep	5.5%	5.5%
	美國	失業率	Sep	3.8%	3.8%
09/10 星期一	德國	工業生產經季調(月比)	Aug	-0.2%	-0.8%
10/10 星期二	澳洲	Westpac消費者信心指數經季調(月比)	Oct	2.9%	-1.5%
	日本	國際收支經常帳餘額	Aug	¥2279.7b	¥2771.7b
	美國	躉售存貨(月比)	Aug F	-0.1%	-0.1%
11/10 星期三	德國	CPI(月比)	Sep F	0.3%	0.3%
	德國	CPI(年比)	Sep F	4.5%	4.5%
	美國	MBA 貸款申請指數	Oct 6	0.6%	-6.0%
	美國	PPI最終需求(月比)	Sep	0.5%	0.7%
12/10 星期四	紐西蘭	REINZ房屋銷售(年比)	Sep	5.1%	9.2%
	紐西蘭	食品價格(月比)	Sep	-0.4%	0.5%
	日本	PPI年比	Sep	--	3.2%
	日本	核心機器訂單(月比)	Aug	--	-1.1%
	英國	工業生產(月比)	Aug	--	-0.7%
	英國	製造業生產(月比)	Aug	--	-0.8%
	美國	CPI(月比)	Sep	--	0.6%
	美國	CPI(年比)	Sep	--	3.7%
	美國	首次申請失業救濟金人數	Oct 7	--	207k
11/10 星期三- 15/10 星期日	中國	貨幣供給M2(年比)	Sep	--	10.6%
13/10 星期五	紐西蘭	BusinessNZ製造業採購經理人指數	Sep	--	46.1
	新加坡	GDP年比	3Q A	--	0.5%
	中國	CPI(年比)	Sep	--	0.1%
	中國	PPI(年比)	Sep	--	-3.0%
	法國	CPI(年比)	Sep F	--	4.9%
	美國	密西根大學市場氣氛	Oct P	--	68.1
	中國	貿易收支	Sep	--	\$68.36b
	中國	出口(年比)	Sep	--	-8.8%
16/10 星期一	日本	工業生產(月比)	Aug F	--	0.0%
	美國	紐約州製造業調查指數	Oct	--	1.9
17/10 星期二	紐西蘭	CPI(季比)	3Q	--	1.1%
	新加坡	非石油國內出口(年比)	Sep	--	-20.1%
	日本	第三產業指數(月比)	Aug	--	0.9%
	英國	失業補助申請率	Sep	--	4.0%
	英國	失業補助申請變動	Sep	--	0.9k
	英國	ILO失業率(3個月)	Aug	--	4.3%
	德國	ZEW調查預期	Oct	--	-11.4
	德國	ZEW調查現況	Oct	--	-79.4
	美國	先期零售銷售(月比)	Sep	--	0.6%

Financial Calendar

10

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	
17/10 星期二	加拿大	CPI未經季調(月比)	Sep	--	0.4%
	加拿大	CPI(年比)	Sep	--	4.0%
	美國	工業生產(月比)	Sep	--	0.4%
18/10 星期三	中國	GDP年比	3Q	--	6.3%
	中國	工業生產(年比)	Sep	--	4.5%
	中國	零售銷售(年比)	Sep	--	4.6%
	英國	CPI(月比)	Sep	--	0.3%
	英國	CPI(年比)	Sep	--	6.7%
	英國	核心CPI(年比)	Sep	--	6.2%
	美國	MBA 貸款申請指數	Oct 13	--	0.6%
19/10 星期四	美國	新屋開工	Sep	--	1283k
	澳洲	就業變動	Sep	--	64.9k
	澳洲	失業率	Sep	--	3.7%
	澳洲	參與率	Sep	--	67.0%
	美國	首次申請失業救濟金人數	Oct 14	--	--
	美國	成屋銷售	Sep	--	4.04m
20/10 星期五	美國	領先指數	Sep	--	-0.4%
	紐西蘭	貿易收支(紐西蘭幣)	Sep	--	-2291m
	日本	全國消費者物價指數 年比	Sep	--	3.2%
	英國	零售銷售含汽車燃料(月比)	Sep	--	0.4%
	英國	零售銷售含汽車燃料(年比)	Sep	--	-1.4%
23/10 星期一	香港	綜合CPI(年比)	Sep	--	1.8%
	新加坡	CPI(年比)	Sep	--	4.0%
24/10 星期二	日本	自分銀行日本製造業採購經理人指數	Oct P	--	48.5
	法國	HCOB法國製造業採購經理人指數	Oct P	--	44.2
	法國	HCOB法國服務業採購經理人指數	Oct P	--	44.4
	法國	HCOB法國綜合採購經理人指數	Oct P	--	44.1
	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Oct P	--	39.6
	英國	標普全球/CIPS英國製造業採購經理人指數	Oct P	--	44.3
	美國	標普全球美國製造業PMI	Oct P	--	49.8
25/10 星期三	澳洲	CPI(年比)	3Q	--	6.0%
	澳洲	CPI(季比)	3Q	--	0.8%
	德國	IFO企業景氣指數	Oct	--	85.7
	德國	IFO預期	Oct	--	82.9
	美國	MBA 貸款申請指數	Oct 20	--	--
	加拿大	加拿大央行利率決策	Oct 25	--	5.00%
26/10 星期四	美國	新屋銷售	Sep	--	675k
	新加坡	工業生產(年比)	Sep	--	-12.1%
	香港	出口(年比)	Sep	--	-3.7%
	美國	躉售存貨(月比)	Sep P	--	-0.1%
	美國	GDP年化(季比)	3Q A	--	2.1%
	美國	耐久財訂單	Sep P	--	0.1%
	美國	首次申請失業救濟金人數	Oct 21	--	--

Financial Calendar

10

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	
27/10 星期五	日本	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Oct	--	2.5%
	美國	個人所得	Sep	--	0.4%
	美國	個人支出	Sep	--	0.4%
	美國	密西根大學市場氣氛	Oct F	--	--
28/10 星期六- 03/11 星期五	英國	全國房價(月比)	Oct	--	0.0%
	英國	全國房價未經季調(年比)	Oct	--	-5.3%
30/10 星期一	澳洲	零售銷售(月比)	Sep	--	0.2%
	英國	抵押債許可件數	Sep	--	45.4k
	德國	CPI(月比)	Oct P	--	0.3%
	德國	CPI(年比)	Oct P	--	4.5%
31/10 星期二	紐西蘭	建築許可(月比)	Sep	--	-6.7%
	日本	失業率	Sep	--	2.7%
	日本	求才求職比率	Sep	--	1.29
	日本	工業生產(月比)	Sep P	--	--
	中國	製造業PMI	Oct	--	50.2
	法國	GDP(季比)	3Q P	--	0.5%
	法國	CPI(年比)	Oct P	--	--
	台灣	GDP年比	3Q A	--	1.36%
	香港	GDP年比	3Q A	--	1.5%
	加拿大	國內生產毛額(月比)	Aug	--	0.0%
	美國	MNI芝加哥採購經理人指數	Oct	--	44.1
	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Oct	--	103
	日本	日銀政策餘額利率	Oct 31	--	-0.100%



Theme 01

Inflation is stubborn, but rate hikes are coming to an end?

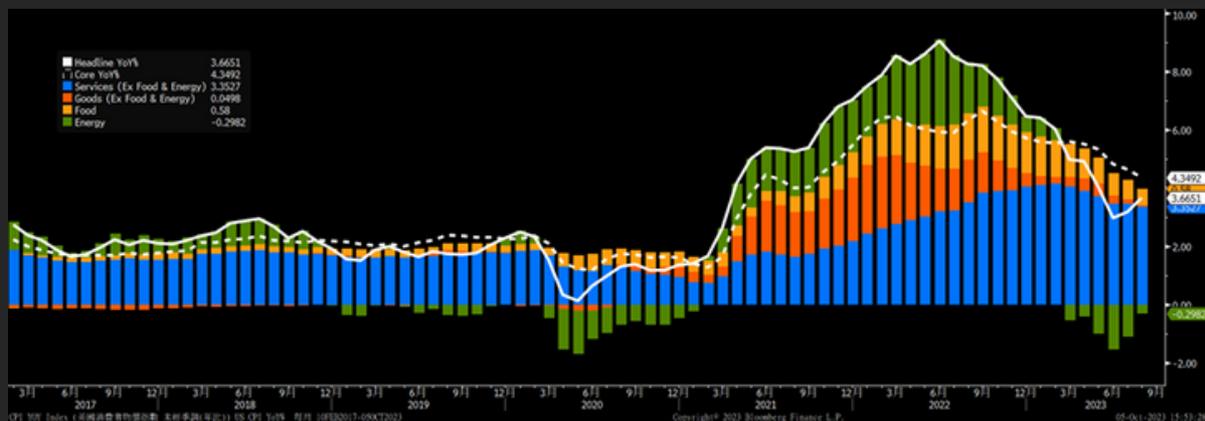
通脹頑強，加息卻接近尾聲？

我們預計10月份的CPI報告將偏向中性，使美聯儲在之後的會議上保持觀望態度，但會使2024年的利率政策變得不明朗。隨著勞動力市場降溫和消費失去動力的證據越來越多，經濟可能會進一步放緩，但離數字上反映經濟衰退仍然需要一段較長的時間。另外，美聯儲也需要關注油價的飆升所帶來的通脹反彈問題。

首先，我們認為通脹在未來一個季度難以大幅度下降。主要原因是服務業和食物的通脹仍然維持強勢，回落幅度比美聯儲的預期慢。尤其是服務業，服務業貢獻通脹的部分一直居高不下。就算經過多次加息之後，美國的消費情緒仍然維持強勁。

第二，因為地緣政治原因，沙特和俄羅斯聯手減產原油導致油價進一步攀升。2023年年初，通脹開始急速下跌時，主要是因為油價和其他化石燃料價格下跌而導致的，而當時服務業的通脹仍然強勢。現時的服務業通脹仍然維持在3.35%的水準，而能源方面卻開始出現反彈。若地緣政治進一步轉趨緊張，能源將會重新推升美國通脹。

◆ 美國消費者物價指數



資料來源：彭博、南華資料研究

Theme 01

Inflation is stubborn, but rate hikes are coming to an end?

通脹頑強，加息卻接近尾聲？

利率到頂似乎已經是板上釘釘的事情，但若通脹出現反彈將會導致市場降息的預期重新調整，或會造成市場資金流入美元和定息類資產的時間延長，並從繼續從風險資產流出。

通脹部署上分為兩種：

1. 建議投資者將部分資金存入貨幣市場基金（Money Market Fund，簡稱MMF）。MMF為以每日派息為主要方針的基金。主要底層資產為存款證和短期票據。因為現時利率仍然處於倒掛狀態，因此短期利率比長期利率高，造成MMF的息率高於很多投資級別債券，短期的直博率較高。另外，MMF擁有T+0交收的優勢，相對定期存款必須綁定資金，MMF擁有非常大的靈活性。
2. 中長線可以開始尋找投資級別的債券和相關基金。由於市場一般都認為加息進入尾聲，因此債券價格有望在減息週期來臨時先於股票復甦。但需注意債券本身質量，經濟衰退期間可能造成部分企業出現違約情況。

◆ 隱含政策利率



資料來源：彭博、南華資料研究



Theme 02

Geopolitical

地緣政治

最近地緣政治事件頻發，引起國際金融市場動蕩。

自2022年12月以色列六黨聯合政府成立以來，總理內塔尼亞胡為首的利庫德集團遷就右翼黨派不斷擴建在巴勒斯坦的猶太定居點，加劇了約旦河西岸地區的矛盾和巴勒斯坦民眾的憤怒情緒，挑起了巴勒斯坦和以色列的新一轮沖突。在本月的沖突中，巴勒斯坦武裝組織哈馬斯向以色列發射超過五千枚火箭彈，為近年來最嚴重的衝突。以方宣布進入“戰爭狀態”並展開大規模報復行動，至今已有近千人在本輪沖突中喪生。

事件正值俄烏戰爭開打接近600天，加上11月將會召開亞太區經濟合作組織領導人非正式峰會（APEC），國家主席習近平或與美國總統拜登會面，在見面前國際形勢發生如此大的變化，我們不能否定兩大東西方陣營在背後角力的可能性。

本次政治角力重點均處於俄羅斯、中東等地，或會對於原油和天然氣的供應造成影響。加上沙特和伊朗重新建交，並且和中國關係轉好，根據現時減產的趨勢，可能繼續透過抬高石油價格而提高整體政治陣營和美國談判的政治籌碼。



如果石油和天然氣價格持續高企，將會導致美國通脹上漲而被迫加息，美國可能有陷入經濟衰退的風險。



Theme 03

Is the AI craze fading?

AI熱潮退卻？

雖然一些人可能會認為人工智慧熱潮正在退卻，但從使用場景上來說，人工智慧的發展仍然處於上升趨勢。雖然目前一些應用場景還沒有完全成熟，但人工智慧技術正在不斷取得突破，其在未來的科技發展中仍然是一個不可忽視的重要市場。

人工智慧被視為未來發展的基礎設施之一，其在各種行業和領域中的應用前景非常廣闊。例如，在金融行業中，人工智慧可以幫助金融公司進行風險評估、欺詐檢測和客戶管理等。在電商領域中，可以幫助進行客戶服務管理和物流管理等，大大減省了人力成本。

雖然人工智慧技術已經得到了廣泛的應用和推廣，但其實際應用仍然存在一些挑戰和限制。例如，人工智慧技術需要大量的資料和算力支援，而這些資源並不總是可用的。此外，人工智慧技術的可靠性和安全性也需要得到更好的保障和提高，特別是在網絡安全方面仍然有很大的漏洞。

然而，隨著ChatGPT網頁流量的放緩，市場開始擔心AI熱潮即將結束，即使投資OpenAI的微軟，其在7月25日的最新一季財報會議上，CEO納德拉也指出，雖然微軟正積極向人工智慧方向發展，包括雲端計算、辦公軟體和搜尋引擎Bing等都在增添人工智慧相關功能，但AI暫時仍然未有為公司帶來實質性的財務收入。



在美國經濟開始明顯放緩，甚至邁入衰退的情況下，究竟互聯網企業能否在知道AI短期內可能無法為公司帶來實質性收入，但仍然維持對AI的研發支出呢？這個可能是AI退潮的一個主要因素。



Theme 04

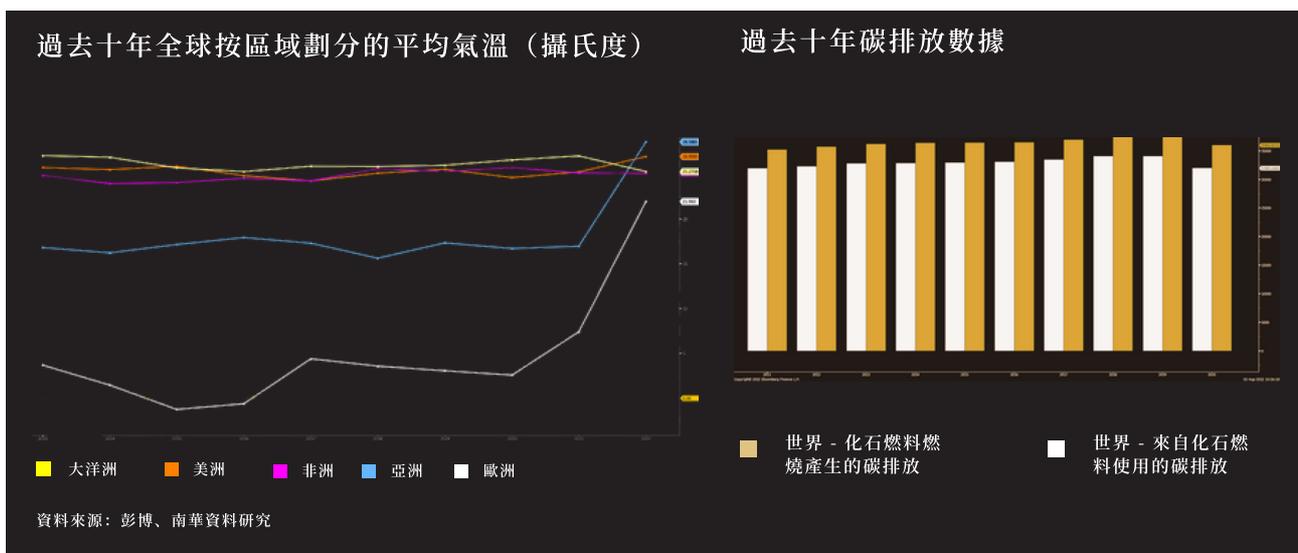
ESG Investment Newsletter

ESG投資快訊

《中國上市公司ESG行動報告（2022-2023）》於2023年8月16日在杭州由每日經濟新聞與中央財經大學綠色金融國際研究院聯合發佈。報告顯示，截至2022年12月31日，中國ESG公募基金共有624隻，總規模約為5182億元，儘管相對於全市場公募基金約26萬億元的總規模比例較小，但總體市場規模繼續增長。

阿里巴巴集團在2023財年的自身運營淨排放量為468.1萬噸，同比下降12.9%；自身運營減碳量則為141.9萬噸，同比增長128.9%。此外，阿里巴巴還賦能和帶動平臺生態減碳量達2290.7萬噸。

ESG正成為改革後阿里巴巴與業務集團之間的價值紐帶。報告還指出，ESG目標將成為業務集團與業務公司CEO的一項考核指標，與績效和薪酬直接掛鉤。



Theme 04

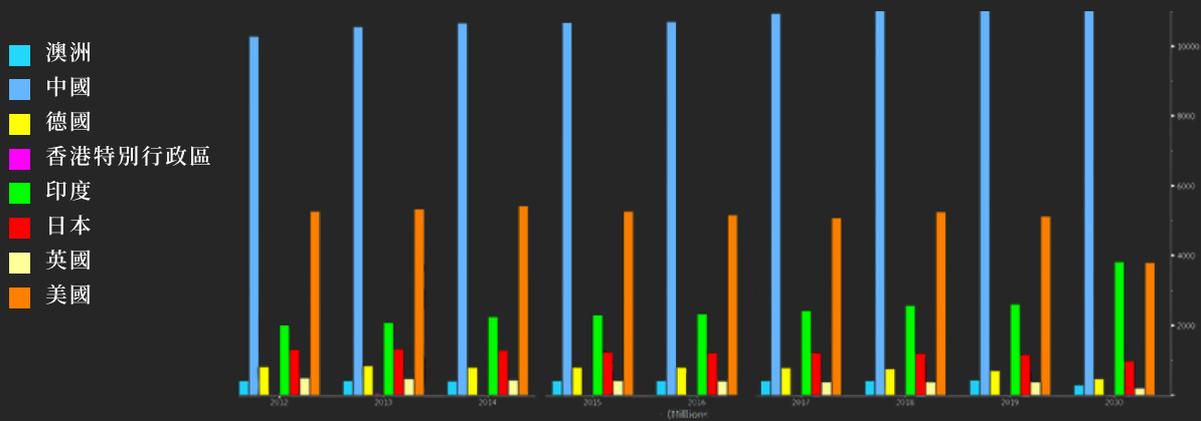
ESG Investment Newsletter

ESG投資快訊

隨著中國經濟模式向品質和可持續發展轉型，環境、社會和企業治理（ESG）受到了中國政策制定者、企業和投資者的高度關注。據富達國際的一份報告顯示，近三分之二（64%）的受訪企業已定期發佈年度ESG報告，其餘29%計劃在未來三年內開始發表年度ESG報告，這意味著到2026年，將有93%的企業發佈年度ESG報告。此外，該報告還發現，53%的受訪內地企業表示曾發佈ESG、企業社會責任（CSR）或可持續發展戰略報告，或曾在官網上公佈相關信息。儘管尚未發佈ESG報告的中國企業也在努力實現這一目標，但18%的受訪企業計劃在未來公佈其ESG發展策略，29%表示將ESG視為企業內部發展的重點。

此外，企業加強ESG部署也是為了回應市場需求。該報告指出，47%的受訪者表示制定ESG發展策略是為了滿足客戶需求，44%旨在回應投資者期望。這說明市場期望在塑造企業行為方面正佔據越來越重要的位置。另外，37%的受訪企業認為政府推動是關鍵驅動因素。

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



美國經濟數據雖好，但貨幣政策仍然不明朗，地緣政治局勢導致通脹高企可能影響加息步伐。

環球債市



債券防守力較股票高，加息臨近尾聲，投資級別債券吸引力較大。

商品市場



地緣政治局勢可能抬高石油價格，形成機會。但美元仍然處於加息週期當中，黃金難以形成長期上升趨勢。

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



大型科網股開始出現增長放緩的情況，加上美債孳息率繼續上漲將會影響股市估值，美股投資機會將會比前兩個季度少。

中國內地



復甦情況有所改善，加上內房情況已經很大程度上反映在估值上，若中美關係出現突破將會迎來修復。

香港



成交極度低迷，市場憧憬政府將會推出更多刺激交易額的措施，但重點將會在中美關係修復和地緣政治上。如果情況有所改善，或迎來較大的修復空間。

亞洲新興市場



AI浪潮仍然支撐日韓台等地股市，需注意熱潮過去可能出現的估值調整。

歐元區



能源危機和俄烏戰爭仍然籠罩歐洲，加上高通脹導致歐央行需持續加息，影響經濟情況。

英國



能源危機和俄烏戰爭仍然籠罩歐洲，加上脫歐的後續影響，英國經濟疲弱。

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



加息環境中黃金難以形成長期升浪。

石油



或因為地緣政治局勢而出現行情，但不確定性較高，需注意風險。

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



加息週期或比美國更長，經濟衰退和金融系統風險高。

新興市場
(美元)



美國利率預期見頂，將會有利債價，但必須細心挑選個別板塊。

新興市場
(本幣)



美國利率預期見頂，將會有利資金流入新興市場。

亞洲市場



美國利率預期見頂，將會有利資金流入亞洲市場。

中國市場



內房問題緩解，加上美國利率預期見頂，有利優質發行人的債券價格復甦。

國際高收益
債券市場



經濟衰退或導致部分高收益債券違約，需謹慎選擇標的。

Global Market Product

環球產品資訊

資料來源：晨星、奕豐
資料日期：2023年10月12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	6.24	2.39	-0.14	1.51	14.77	4
	聯博-優化波動股票基金	10.66	3.22	-0.92	2.08	21.13	4
	施羅德環球基金系列-環球股票	10.62	3.43	-2.36	-1.99	21.81	4
美國股市	富達基金-美國基金	3.80	2.41	-1.45	-0.65	10.12	4
	摩根美國基金	20.34	3.89	-1.32	0.55	25.15	4
	Allianz US Equity Fund	19.56	3.53	-2.71	-0.07	25.76	4
歐洲股市	木星JGF歐洲成長型基金	9.96	2.08	-1.88	-1.53	19.78	4
	貝萊德環球基金-歐洲股票收益	8.79	2.99	0.29	0.74	18.86	4
	JPM基金-歐洲基金	7.36	4.32	-2.63	-2.89	30.25	4
亞太區股票 (包括新興亞洲)	摩根東協基金	-5.37	0.16	-3.27	-3.87	5.51	5
	富達基金-東協基金	-4.36	0.93	-2.33	-3.54	3.87	5
	安聯東方人息基金	4.27	4.64	-1.21	-3.47	21.57	4
大中華區股票	首域香港增長基金	-13.60	3.00	-2.31	-7.12	5.96	4
	abrdn SICAV I - China A Shar	-20.78	-0.81	-3.59	-7.32	-9.67	5
	摩根中國先驅A股基金	-19.43	#N/A N/A	-4.37	-9.22	-9.24	5
新興市場股票 (新興亞洲除外)	摩根基金-新興中東基金	2.54	-2.33	-5.74	-7.01	-4.38	5
	未來資產全球『搜·選』基金-	9.66	1.60	-1.76	1.39	12.95	5
	施羅德環球基金系列-拉丁美洲	8.12	2.90	-3.19	-7.10	5.31	5
行業板塊	BlackRock Global Funds - Nat	-3.25	3.64	-1.92	1.35	9.59	5
	貝萊德世界礦業基金	-7.81	4.87	-2.64	-6.26	11.59	5
	路博邁投資基金 - NB美國房地	-8.97	4.17	-4.84	-10.20	-3.75	5
環球債券	JPMorgan Funds - Income Fund	-4.44	0.53	-1.57	-1.69	-3.33	2
	PIMCO環球投資者系列-全球債券	0.85	0.96	-1.15	-0.80	2.93	1
	聯博-美國收益基金	-3.87	0.81	-2.05	-2.82	-1.27	2
亞洲債券	富達基金-亞洲債券基金	-4.86	0.88	-1.78	-3.81	-2.46	2
	匯豐投資基金信託-亞洲債券基	-5.63	-0.12	-2.27	-4.41	-4.48	2
	首域環球傘型基金-首域亞洲優	-5.19	1.36	-1.83	-4.29	-1.70	2
高收益債券	貝萊德全球基金-美元高收益債	0.24	0.98	-1.67	-1.43	1.72	2
	摩根環球高收益債券基金	-1.05	0.55	-1.58	-1.07	0.59	2
	貝萊德環球高收益債券基金	0.00	0.54	-1.75	-1.23	2.37	2
多元資產	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-	-6.41	0.54	-3.21	-4.79	-0.64	3
	摩根全方位人息基金	-5.31	1.61	-2.98	-4.06	-1.56	3
	駿利亨德森平衡基金	2.38	1.84	-2.27	-2.68	6.50	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或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



保障患上嚴重疾病時的經濟來源

根據衛生署的數據顯示，近年危疾個案皆有上升的趨勢，由2011年至2021年，便上升了22%，中風、癌症和心臟病等危疾亦越見年輕化。不少人認為購買了醫療保險便足夠保障當中的負擔，又或認為等到差不多高風險的年齡才需要相關保障，忽視一旦患上危疾，便很難再獲得其他保險承保人壽及醫療。一般由大病到完全康復，平均年期為3年，單計算當中的生活開支，對於一般人來說已是一筆為數不少的金額。事實上現時保險公司針對時下的醫療趨勢，提供多種不同危疾保險方案，可以幫助受保人以低門檻面對風險。及早準備，方可保障自己患病時的經濟來源。



危疾保險 VS 醫療保險

醫保是以實報實銷形式理賠，包括援受保人的醫療開支及住院費用，對於治療費用方式進行一定程度的支援，卻無法支援受保人的日常開支。危疾保險則可為患上受保危疾的受保人提供一筆過財政支援。受保人可用作為動輒以年計的時間治療或等候時間中的醫療開支或生活費，該筆資金用在什麼地方，甚至不用於治病，保險公司亦不會過問。

Insurance Express

保險專訊

單次保障 VS 多重保障

現時危疾治療方式越見先進，醫療發達令病人存活期有所延長，但同時亦令醫療開支增加。單次保障能減低第一次患上危疾所需承擔的財務風險。不過當病人發現危疾之後，縱使先進的治療可以令其痊癒，亦無法進行其他醫療、人壽等與其健康相關的投保。「多重保障」的優勢更適宜作為危疾保障中的最後一道防線。提供「多重保障」的危疾保險通常會針對主要危疾（例如癌症、中風、心臟病等）作出多次賠償：首次賠償後，受保人如被再次診斷患上危疾，只要符合指定條件，仍能獲得賠償，對於一些復發率高的危疾，更可免後顧之憂。



購買危疾保險也有不少地方要留意，每間公司對於危疾的定義、第二次癌症的定義亦不一樣，每份保單的癌症復發年期的等候期亦不同，有些危疾保險的條款非常模糊。每一間保險公司所提供的危疾保障大同小異，而這些細微的差異卻關乎著受保人所購買的危疾保障是否可以獲得真正的保障。

南華財富管理團隊為客戶從五大範疇考慮：1) 危疾保障範圍；2) 最高或最低受保年齡；3) 確保個人職業屬於承保職業；4) 儲蓄或投資成份的考慮及 5) 計算保額足不足夠。為你揀選更合切你需要的保障方案。



投保前宜先向南華財富管理團隊進行諮詢，為你比較不同的危疾方案，為你及早進行配置，免卻後顧之憂。

一對一專人解答

+852 3196 6173

+852 9541 1166

Insurance Express

保險專訊



精選產品

▶▶ 危疾緻尚保系列



1 特高保障

高逾原有投保額的 **2080%** 之特高保障

全港
首創

- 指定危疾之危疾醫療
- 不孕症治療權益
- 延伸身故權益
- 延伸重大醫療護理權益
- 主要危疾現金權益

2 創新精神健康服務

提供市場首創的實報實銷
形精神科醫生／臨床心理
學家診症費用

3 關顧長者疾病

特設確診亞爾茲默氏病或柏
金遜症後的終身年金賠償

4 延續家庭保障概念

毋須任何健康核保就可以
讓其父母及子女獲得包括
主要危疾、兒童疾病及因
主要危疾 而身故的保障

* 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。

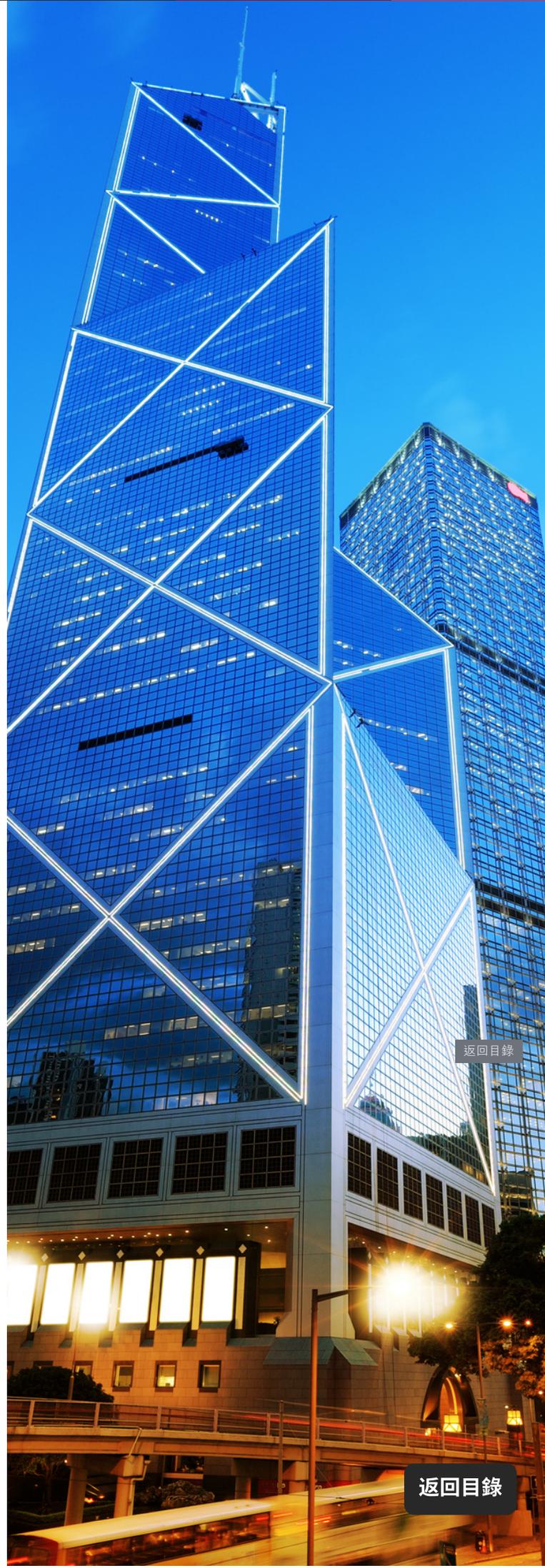
此單張只供於香港境內派發，只提供一般簡介，並不是保單合約。以上計劃的保費、付款方式、利率、產品風險、不保事項及重要信息等，均以保單的條款為準。如欲索取有關產品詳細條款及細則，歡迎聯絡你的客戶經理。

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](#)



個人投資 · 財富管理 · 投資銀行 · 私人理財