

# 平保：國人財商僅及格

香港文匯報訊(記者 李昌鴻)近年內地投資渠道越來越多,除炒股、炒樓、炒商品期貨,甚至出現炒酒、炒藝術品,說起來真是連以炒聞名的香港人也自嘆不如。不過,能炒不等於會投資,有報告指出內地居民財商剛過及格線,平均得分僅為60.1分,並表現出高態度、缺知識和低行動的特點。專家建議國人應拓寬財商管理渠道,做好資產和負債配置,並適當重視風險保障。

平安保險日前發佈內地首份《中國平安國人財商指數報告(2011)》,就內地居民對財富獲取運用的態度以及能力進行調研分析,並首次挖掘國人隱性財商的情況。此次調查歷時5個月,在內地14個城市展開,以普通城市居民、高收入群體和大學學生群體為主要研究對象,有效樣本4,112個。

## 逾四成半接受負債消費

調研結果顯示,內地居民財商表現出高態度、缺知識和低行動特點,即在財富態度方面表現最好,實得66.1分,財富性格與行為分別以64.0和63.5分列二、三位,財富知識以45.9分墊底。調研選針對內地居民對負債消費的認可,顯示

分別有38.88%和8.83%的受訪者贊同或非常贊同負債是一件很正常的事。

## 配置投資產品偏向保守

除把財富集中在三大投資項目即儲蓄(92%)、保險(41.4%)與股票(32.1%)外,內地城市居民還呈現出謹慎保守的特點。在投資產品風險搭配組合中,他們更偏向於較為保守型投資。受訪者中有超過一半(56.6%)選擇風險最低的「穩定型投資產品30%,中風險投資產品50%,高風險投資產品20%」。在通貨膨脹壓力之下,內地城市居民對於風險的感知程度、防範意識、投入產出比認識都有一定的提升,包括體現在現金流的儲備情況,超過八成的居民(86.9%)



逾三成內地居民會把財富放在股票。

會有意識地在家裡配置一定的現金。零點研究諮詢集團董事長袁岳表示,一個人的財商得分由知識、態度、行為以及財富性格得分加權而成,四個因子的權重分別為0.21、0.26、0.44和0.09。

「獲取、管理、應用財富的行為」是影響財商得分的最重要因子。中國平安副董事長孫建一表示,啟動大型財富商數調研,深入洞察消費者需求,將幫助平安研發更適合市場需要的產品和服務。

資料圖片

## 嶺澳核電站新機組運作

香港文匯報訊 據中新社報道,位於深圳大亞灣的嶺澳核電站二期2號機組昨日投入商業運行,使大亞灣成為中國最大的核電基地。

在進行168小時的穩定運行驗收試驗後,該2號機組的正式運行比計劃提前8天。同時,大亞灣核電基地在運核機組數由5台增至6台,總裝機610.8萬千瓦,年發電量超過450億千瓦時。

450億千瓦時相當於香港全年用電量,可滿足1,875萬個家庭一年用電需求。與同等規模的燃煤電站相比,大亞灣核電基地6台機組每年可減少標煤消耗約1,530萬噸,減少向環境排放二氧化碳約4,400萬噸,二氧化硫約23萬噸,氮氧化物約18萬噸,環保效益相當於種植近30萬公頃的森林。

嶺澳核電站二期擁有的兩台百萬千瓦級壓水堆核電機組,採用自主品牌核電技術CPR1000建設,是中國首個「自主設計、自主製造、自主建設、自主運營」的百萬千瓦級核電站。

## 唐山鳳凰新城「五個一」機制見初效

香港文匯報訊(記者 孔榮娣 通訊員 楊小軍 唐山報道)通過「五個一」工作機制,河北省唐山鳳凰新城今年1月至6月重點推進項目153個,計劃總投資1,594億元(人民幣,下同)。

### 超10億項目落戶49個

據介紹,投資超億元項目合計138個,超5億元項目67個,超10億元項目49個,續建項目29個,新開項目39個;完成固定資產投資57.02億元,佔年度目標任務的66.3%,同比增長89.6%。項目竣工面積361萬平方米,萬餘戶居民喜遷新居;實際到位外資1.05億元,佔年度目標任務144%,佔全市到位外資總額的六分之一,走在全市前列;實際引進省外資金9.25億元,佔年度目標任務的51.73%。

唐山鳳凰新城管委會主任黃敬東介紹,今年以來,唐山鳳凰新城在重點項目建設過程中實行「五個一」工作機制,即組建一個調度有力、人員精幹的工作班子;建立一個模式創新、運作高效的開發機制;編制一個定位準確、佈局科學、任務明確的規劃方案;制定一個契合產業、具體細致的優惠政策;刊印一個特色鮮明、內容專業的投資指南,以開創性的工作、無縫隙的對接、精細化的服務,推動鳳凰新城重點項目建設。

## 奢侈品品牌布局鄭州

香港文匯報訊(記者 戚紅麗、見習記者 沙苗 鄭州報道)今年1月29日,就在中原經濟區上升為國家戰略僅僅3天之後,LV河南首家分店在鄭州正式開業。然而在開業當天卻出現奇怪現象,門前人頭攢動如菜市場一般熱鬧,顧客如買白菜一般搶購着動輒價格上萬的商品。近日,在Gucci、LV之後,Versace也於日前在鄭州亮相,與二十多家國際一線奢侈品品牌共駐當地。

鄭州裕達福精品商場總經理黃雪昕表示,為「迎娶」LV,裕達福酒店進行升級改造、擴建,原有商場停業數月,重新佈局、裝修,涉及投資近4億元(人民幣,下同),原僅1.5萬平方米的商場擴展到近4萬平方米。另據裕達福精品商場負責人稱,開業近半年的LV月營業收入在1,200萬元左右,原先年營業收入1.5億元的裕

達福亦因奢侈品引入壯勢,今年營收計劃在4億元左右。

### 二三線城市成新戰場

數據顯示,中國目前僅次於美國的世界奢侈品第二消費大國,每年有近20%的遞增速度,大有超越美國之勢。就鄭州來說,消費者對於奢侈品的狂熱程度絕不亞於國內任何一個城市。據世界奢侈品協會《2010-2011年中國奢侈品消費城市調查報告》顯示,2010年奢侈品開始挺進內陸二三線城市,主因一線城市市場趨於飽和,於是一些經濟發展較好且潛力巨大的二三線城市成為新的選擇。高盛同樣預測,中國未來5年內願意消費奢侈品的人會從4,000萬增至1.6億人,並且主要集中在二三線城市。



## 日照港中港整備站啟用

日照港鐵運公司中港整備站正式啟用。此後日照港機車整備時間由1小時縮短到40分鐘,實現機車平行出入庫,加快車輛周轉率。

香港文匯報記者 于永傑、李皓 青島報道

責任編輯：劉偉良

## 投資理財

英皇金融集團總裁 黃美斯

### 金匯動向 馮強

## 美國因素拖累 加元料跌穿0.99

加元上周顯著失守0.95水平後,其走勢已迅速趨於偏弱,在先後跌穿0.96及0.97水平後,更一度於上周五反覆下探至0.9850附近的5周多低位才能暫時穩定下來。受到歐洲央行在上周還沒有作出購入意大利債券決定的影響下,市場已進一步擔憂歐債危機將會蔓延至意大利以及西班牙等歐元區較大的經濟國,再加上美國經濟仍然疲弱,因此在受到全球股市皆出現大幅下跌的影響下,連帶商品貨幣亦持續遭遇到沉重沽壓。

雖然加國7月份的失業率已略為下降至7.2%,但隨着加國7月份平均時薪按年上升1.4%的升幅已反映加國工資的增長速度已有進一步放緩的趨勢,再加上歐美經濟仍有轉壞傾向,因此不排除加國央行於今年下半年的加息機會亦已相應有所下降,這亦對加元的表現構成一定負面影響。受到美國主權債信評級被下降的影響,美國需要削減的壓力亦將會增加,故此當美國財政預算將需要大幅削減的情況下,美國往後的經濟成長將會進一步放緩,並且對加國經濟造成不利影響,而加國5月份的經濟出現了0.3%的萎縮,亦已反映出美國經濟不振對加國所造成的拖累。此外,上周紐約期油的大幅下跌,亦已對加元構成一定的下調壓力,故此預料加元將反覆跌穿0.9900水平。

### 避險推動 金價上試1690美元

上周五紐約商品期貨交易所12月期金收報1,651.80美元,較上日下跌7.20美元。受到美國債信評級被下調的影響下,不排除避險資金將會進一步流入金市,故此預料現貨金價將反覆走高至1,690美元水平。



### 金匯錦囊

加元：加元將反覆跌穿0.9900水平。  
金價：現貨金價將反覆走高至1,690美元。

### 金匯出擊

## 資金逃離 澳元考驗1.028

美聯儲局決策者本周將面臨更大的壓力,需推量推出舉措來提振搖搖欲墜的復甦,及對偏低的利率做出更強承諾。過去一周,股市實壓已使企業市面蒸發2.5兆美元。市場恐慌情緒指標-波動性指數跳升至32.7,為2010年7月以來最高,也高於日本3月地震和海嘯後的水準。全球股市上周五跌至11個月低點,創下2008年11月以來最大單周跌幅,貨幣市場正展現雷曼兄弟破產後同樣的壓力跡象。而就在周五美國金融市場收盤後,標準普爾將評級調降一個級距至AA+,並將美國債信展望定為「負面」,顯示可能在未來12-18個月再次下調評級。此舉或最終令美國政府、公司和消費者的借款成本上升。在這種情況下,將召開會議的聯邦公開市場委員會(FOMC)將格外受到市場注意,關注聯邦儲備理事會(FED)主席伯南克和其他貨幣政策決策者是否會推出第三輪量化寬鬆措施(QE3)或其他形式的刺激措施。

不斷升溫的衰退擔憂促使投資者逃離股票、石油、銅和商品貨幣等高風險資產,躲進安全的現金資產和美國公債。澳元等商品貨幣亦見下挫。澳元兌美元一度下探至1.0371的近期四個月低位,上月初開盤仍是在1.10附近。圖形走勢所見,由於上周走勢已見失守關鍵支撐1.08水平,亦隨着

RSI及STC下行趨勢,整體形勢已見轉為疲弱,預計關鍵正在1.04關口,跌破或見延伸較大型跌勢,先看目標1.0285及250天平均線1.0140,持續則有機會測試1.00關口以及0.98水平。上方阻力則會看1.0500及100天平均線1.0620,重要阻力見於25天平均線1.0760。

英國央行上周四維持指標利率在0.5%不變,且保留若經濟進一步放緩將再度放寬貨幣政策的選項。英國央行公佈決議後,沒有附加聲明。不過會議記錄可能顯示,央行對若經濟復甦勢頭放緩,將動用何種工具進行激烈討論。

### 季度通脹報告 英鎊承壓

英鎊兌美元上周走勢反覆,近期公佈的一系列數據支持美國將出現二次衰退的觀點,並打壓風險資產,但周五美國就業數據超預期,緩解投資者擔憂,英鎊回升至接近1.64水平,上周二曾低見1.6222。英國央行將在本周公佈季度通脹報告,若報告下調成長預期,英鎊走勢或見承壓。技術走勢而言,經過上周在1.6470及1.6475止步後,可見1.65附近區域應存在較大阻力,或可說若可跨過此區,則可見較大之延伸漲幅。預計其後阻力可看至1.6550及1.66水平。

### 本周數據公布時間及預測 (8月8-12日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上月
8	日本	7:50AM	六月份零售額(日圓)	-	5907億
9	日本	7:50AM	七月份貿易帳(日圓)	-	+2.9%
	德國	3:00PM	六月份貿易帳(歐元)	-	148億
	英國	4:30PM	六月份工業生產	-	-0.8%
		4:30PM	六月份全球貿易赤字(英鎊)	-	41億
	美國	8:30PM	第二季非農業生產力	-0.6%	+1.8%
10	德國	七月份消費物價指數	+2.4%	+2.3%	
11	澳洲	9:30AM	七月份失業率	-4.9%	-
	德國	3:00PM	七月份批發物價指數	-	+8.5%
	美國	8:30PM	六月份貨物及勞務貿易赤字(美元)	-	480億 502萬
12	美國	8:30PM	七月份零售額	+0.5%	+0.1%
		9:55PM	八月份密西根大學消費情緒指數	62.5	63.7
		10:00PM	六月份商業存貨	+0.5%	+1.0%

### 上周數據公布結果 (8月1-5日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上月
1	歐盟	6:00PM	六月份歐元區失業率	9.9%	9.9%
	美國	10:00PM	七月份供應管理學會製造業指數	50.9	55.3
		10:00PM	六月份建築開支	+0.2%	+0.3%
2	歐盟	6:00PM	六月份歐元區生產物價指數	+5.9%	+6.2%
	美國	8:30PM	六月份個人收入	+0.1%	+0.2%
		8:30PM	六月份個人開支	-0.2%	+0.1%
3	澳洲	9:30AM	六月份貨物及勞務貿易赤字(澳元)	19.40億	18.12億
		9:30AM	六月份零售額	+0.1%	-
	歐盟	6:00PM	六月份歐元區零售額	-0.4%	-1.9%
	美國	10:00PM	六月份工廠訂單	-0.8%	+0.6%
		10:00PM	七月份供應管理學會服務業指數	52.7	53.3
4			無重要數據公布		
5	英國	4:30PM	七月份生產物價指數		
			輸出:	+0.2%	+0.1%
			輸入:	+0.6%	+0.4%
	美國	8:30PM	七月份失業率	9.1%	9.2%
		8:30PM	七月份非農業就業人數	+11.7萬	+4.6萬

註:R代表修訂數據 #代表增長率

# 美股基金估值漸吸引

儘管美國經濟的嚴峻已是不爭的事實,然而為什麼美企業第二季度企業盈利亮麗,標普500指數上周四在僅有三家上漲下,當天指數的4.78%跌幅登上全球十大股市跌榜之列,其跌幅也是2009年2月以來最大。儘管復甦循環態勢不強,在企業良好的財政狀況下,這回大跌也提供中線建倉機會。 ■梁亨

據基金市場策略員表示,由於市場擔心美國可能會走向另一個低迷,VIX指數由上周一的23,攀升至上周五的32;然而從標普已公佈業績的438家企業,有70%企業盈利是超出華爾街的預估。雖然投入成本上升,標普企業盈利與去年同季相比上漲了18.4%,表明消費者接受企業通過提高產品價格;雖然上季美國PC市場萎縮,Apple第2季Mac的出貨量達181.4萬台。較一年前增長8.5%,其10.7%市佔率是僅次市場龍頭HP和Dell的27%和23%市佔率。而Apple上季的246.7億元(美元,下同)或每股6.4元收益,也較市預估的每股5.36元收益為佳;然而高盈利預期卻未能減緩美股下行的趨勢,美股下挫使得其股價價值降至26個月來最低。

### 美衰退非迫在眉睫

儘管美國復甦循環態勢不強,企業利潤利潤的行為表明,衰退並非迫在眉睫,加

上企業良好的財政狀況,但現在卻是收集基金建倉好時機。比如佔近三個月榜首的摩根士丹利美國增長基金,主要透過有潛力成為主要企業的中、小型美國公司普通股,以尋求長線資本增值。基金在2009和2010年表現分別為61.98%及18.3%。基金平均市盈率為25.03倍。資產百分比為98.84%股票及1.16%現金。資產行業比重為30.45%科技、22.37%周期性消費、9.77%工業、9.01%健康護理。

### 美股基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
摩根士丹利美國增長基金C ①	-1.24%	6.33%
百達美國增長精選P USD	-2.38%	3.14%
瑞銀美國增長股票基金P ACC	-3.15%	4.88%
摩根富林明美國策略成長基金A (dist) -USD	-3.81%	1.94%
富蘭克林美國機會基金A ACC \$	-4.06%	-4.82%
法巴L1美國智取基金 Classic Cap ①	-4.17%	-5.43%
先機美國資本成長基金A3	-4.28%	0.88%