

# 政府打本 6000元買股攻略

## 老中青衡量利弊 求收息或博升值

香港文匯報訊 (記者 余美玉) 本月28日起, 期待已久的政府派錢計劃開始接受登記, 首批65歲以上申領人士最快可於11月取款。在如今高通脹、低利率環境下, 6000元其實並不算多, 市民除消費外, 也可考慮將這筆資金投資股票收息或博升值, 為財富增值。

### 青 內銀股跌殘值博

年青人因投資期長, 故可博高增長股份。招商證券投資銀行業務董事總經理溫天納表示, 現時不少內銀股跌至低殘, 可揀龍頭股入貨。至於中小型銀行則因有集資壓力, 有可能要再額外掏腰包供股, 除非手頭鬆動, 否則不宜沾手。溫天納指, 工行 (1398)、建行 (0939) 及農行 (1288) 均是其心水之選, 其中以建行最值博, 因其上半年業績亮麗, 基本面良好。雖然市傳美銀將拋售其股份, 令建行股價低沉, 但他相信於11月已有結果, 屆時不利因素已除, 可放心買入。

### 中 一字記之曰「金」

本港最新通脹率高達7.9%, 加上美元走弱, 港元跟隨貶值, 「抗通脹、保價值」成每個家庭的首要目標。提到抗通脹, 向來以黃金為首選, 各地資金紛紛買金避險, 令現貨金價一度升至每安士1,913美元歷史高位。溫天納認為, 夫婦二人可考慮夾份買SPDR黃金ETF (2840), SPDR為交易所買賣基金, 價格隨黃金價格升跌, 因此可捕捉黃金升值所帶來的機遇。此外, 市民亦可留意一眾金礦股, 不過由於企業質素亦有影響, 故股價未必完全跟足金價走勢。

### 老 REITs穩定賺高息

退休人士投資最緊要夠穩健, 否則一旦損手, 會危及退休生活。具抗跌力及派息高的公用股向來深受銀髮一族愛戴, 不過公用股入場費較高, 一手中電 (0002) 及港燈 (0006) 均需3萬元以上, 與6,000元差距甚遠, 即使夫婦共同投資亦需補貼兩萬多元。耀才證券高級分析員植耀輝建議, 長者可考慮派息吸引的房地產信託基金 (REITs), 根據規定, 它們必須將最少九成的除稅後淨收益派息, 故息率向來較高, 加上入場費較為相宜, 以冠君 (2778) 及置富 (0778) 為例, 每手入場費分別為3,720及3,630元, 參考股息率達5.81%及6.85%。另如夫婦二人共同投資可選領匯 (0823), 每手13,525元。



■公用股入場費較高, 專家建議銀髮一族利用6,000元購買最少九成淨收益作為派息用途的房地產信託基金 (REITs)。

### 專家港股推介

類別	推薦公司名單
年輕人	內地龍頭銀行股: 建行 (5,290元)、工行 (4,950元)、農行 (3,880元)
中年/家庭	SPDR黃金ETF (14,240元); 金礦股
退休人士/長者	房地產信託基金 (REITs): 冠君 (3,720元)、置富 (3,630元)、領匯 (13,525元)

註: () 內數字為一手相關股票金額; 以昨日收市價計。

## 200元獎賞 = 6.7厘息

香港文匯報訊 (記者 余美玉) 為起分派作用, 政府會向延遲半年收錢的合資格市民額外派發200元獎賞。倘把該批錢當利息計, 相若於年利率6.7%, 遠高於銀行一般港元存款利率的0.01厘。

現時市況波動, 美國會否推出QE3仍屬未

知之數, 中國未來的宏調政策亦未定調, 對於部分較保守的投資者而言, 未必是入市好時機。與其擔驚受怕, 專家建議不如延遲取款賺息, 待市況回穩才投資, 但屆時股市或已回升, 未必有平貨可取, 投資者需自行衡量利弊。

## 霸菱唱好資源行業

香港文匯報訊 美國「雙底衰退」風險上升, 市場預期美聯儲主席伯南克本周五推出第三輪量化寬鬆政策的可能性增加。霸菱指出, 聯儲局若再次開展計劃, 對商品等實質資產將會帶來支持, 惠及資源行業股票。

### 基本因素仍然強勁

霸菱環球資源基金及霸菱環球農業基金聯席投資經理 James Govan 相信, 資源股的基本因素維持強勁, 原因乃供應未能滿足由新興市場所帶動的需求壓力。

中國因素同時為商品價格帶來支持, 他稱: 「中國正

面臨商品在結構性供應不足的嚴重問題。由於中國政府計劃於2012年建造800萬套保障性住房, 故對基本金屬的需求很可能會顯著上升。」另一方面, 中國人民銀行今年起進行一系列的加息, 霸菱認為, 中國通脹壓力或已開始舒緩, 這趨勢應會為商品帶來支持, 因為政策產生的臨時性影響減弱, 中國對商品的需求將會回升。

對於油金走勢, James 認為, 經濟形勢不明確, 負實際利率以及美元疲弱將為避險資產的黃金「帶來較強支持」。同時, 他預期石油下半年產量增加, 油價將出現下跌風險, 該行亦因此減持石油股。

### 十大表現最佳及最差基金

最佳基金	
基金類別	一年回報 (%)
泰國股票基金	35.52
菲律賓股票基金	30.74
印尼股票基金	30.34
新加坡及馬來西亞股票基金	21.73
馬來西亞股票基金	21.26
東盟股票基金	20.32
亞太其他貨幣基金	19.64
韓國股票基金	17.16
認股權證及衍生工具基金	16.17
日本小型企業基金	16.10

最差基金	
基金類別	一年回報 (%)
大中華股票基金	1.24
歐洲單一國家股票基金	0.67
美元貨幣基金	0.13
港元貨幣基金	-0.13
香港股票基金	-2.18
中國股票基金	-2.39
中及東歐股票基金	-2.58
拉丁美洲股票基金	-2.85
印度股票基金	-4.16
其他股票基金	-5.66

數據截至2011年8月12日

資料來源: 香港投資基金公會

Morningstar Asia Ltd.

## 美國QE迷思



小時候聽到QE, 只會想到醫院。相隔多年, 同一個簡稱有着不同意思, 今天我們聽到QE, 一定會想到美國的「量化寬鬆貨幣政策 (Quantitative Easing)」。究竟此政策為何許物? 常聽到坊間所謂: 印銀紙。

如今的印銀紙行為, 無須像電影裡的特務們和壞人們爭奪那兩塊電板來印, 只要獲得政府及國會通過, 在電子貨幣結算系統打入數字便可。可是, 那些數字應該注入哪裡? 怎樣解決經濟問題? 其實QE運作的第一步是將貨幣買入債券 (發行人為政府、具影響力或有國家背景的企业), 讓債券持有人套回現金, 從而令市場增加流動資金, 推動商業和投資行為。這就是美國政府的完美夢想。

究竟現實上QE會產生甚麼樣的後果? 大部分人第一時間便想到貨幣貶值, 但又是否真的這麼簡單呢? 事實上, 貨幣購買債券後便停留在銀行裡, 須要通過借

貸來流進市場, 可是借貸牽涉成本 (利息)。在營商環境不明朗的情況下, 大部分企業只會縮減投資, 政策最終傾向大企業, 令他們可以借勢增加市場佔有率。

### 印銀紙恐以泡救泡

大量資金流出自然會流向投機市場, 促使美元及美債貶值、美國對外出口增加、商品價格上漲、美債息 (Yield) 上升等。利率上升會對營商和經濟環境加重負擔, 此時所增加的貨幣量對債券的購入量有着決定性的影響, 若買入債券力量不足而令美債價格不穩, 直接抽高Yield, 這樣對實體經濟無大幫助, 只會對投機市場有利, 以泡救泡, 最終還是難逃爆破。

美國作為資本主義的最大推動國, 其管理層決不會讓上述處境出現, 況且觸怒持有美債的諸國也不划算。然而聰明錢 (Smart Money) 的確積極買入美債, 而美元亦在國際間處於避險貨幣角色, 沒有如想像中大瀉。這是一場國際間的博奕賽, 且看各國稍後使出甚麼牌章。

■美聯金融集團業務經理 陳偉明

### 消費得「喜」

## 巧用理財計劃 實踐人生目標



Citibank環球個人銀行服務  
信用卡及無抵押信貸業務總監  
伍楊玉如

現今社會出現不少「月光族」, 他們會花光每月收入, 到月底便捉襟見肘, 這往往與他們沒有適當的理財計劃有關。事實上, 個人理財其實十分簡單, 只要大家懂得如何控制個人的收支平衡、量入為出, 人生都可在掌握之中, 而第一步可從設定目標方面着手。

訂立不同人生目標, 有助準備自己的理財計劃。目標可分為短期 (兩年內可達到, 如每周儲蓄去旅遊或清還信用卡欠款)、中期 (需3年至5年才達成, 如樓宇首期) 及長期 (需5年以上才可達成, 如子女教育開支及退休安排等)。當清楚自己的短中長期目標後, 下一步便可考慮檢討每月開支紀錄, 計劃儲蓄來協助實踐。

### 每月記帳 審視開支

閣下可嘗試將每月支出紀錄下來, 並將開支歸類為每月基本或必需開支 (如水電費、租金) 及日常生活開支 (如娛樂購物)。從開支紀錄中, 即可大概掌握自己的消費模式, 並定期監察支出與預算。除保留每月必要的開支外, 其他非必要的支出應定立上限, 以配合個人的儲蓄計劃, 方可有效實現目標。

事實上, 實踐目標的關鍵在於能否掌控個人財務主導權。儘管我們日常盡量節省非必要開支, 以實踐更長遠目標, 如結婚、子女升學、旅遊、置業等, 惟生活總有些免不了的額外支出。市場上不少信用卡都提供現金套現分期或低息貸款計劃, 讓客人隨時提取備用現金, 靈活周轉。我們可因應個人還款能力, 選擇合適的還款期。善用貸款能帶來的現金流, 加上配合每月的開支預算及理財計劃, 頃刻可讓閣下輕鬆實踐目標。惟請謹記, 無論私人貸款、備用信貸或信用卡, 任何信貸都只增強個人理財能力, 而非額外收入。

### 時富理財錦囊

## 港股ETF利大折價H股



上周末中央再送惠港「大禮包」, 相信將進一步鞏固香港作為國際金融中心地位。其中針對

港股的是, 計劃在內地推出港股組合ETF, 這是在2007年「港股直通車」叫停之後, 港股對內開放的一項重大舉措。筆者認為, 此政策出台將令港股期盼已久的北水南調重新加快, 利多港股構成中長期前景。

### 資金多元化減輕波動

首先, 此舉有助港股的資金多元化。根據港交所的統計, 在截至2010年9月的12個月交易時間裡, 外地投資者交易佔比重高達46%, 其中七成以上來自歐美國家。這些歐美資金進出較為頻繁, 易引起港股本大幅波動, 未來若逐步引入更多的內地資金, 將會有利減輕歐美資金一家獨大帶來的不利影響。新資金的引入還將有助提升港股的估值水平, 帶來類似B股放開那樣的制度紅利, 但程度有所不同, 在港股上可能是一個緩釋的過程。

若內地推行港股組合ETF, 還有利於折價較大的H股。因內地投資者對在港上市的H股較為熟悉, 且巨大的差價將會吸引他們轉而購買便宜很多的H股。當然, 內地機構也會將估值、成長潛力、流通市值等作為考量因素。惟總體而言, 剔除內銀和內險股之外的H股, 其兩地市場股價差價仍然非常可觀。

H股中折價最大非洛陽玻璃 (1108) 莫屬, 其H股價格僅為A股約18%。該公司基本面亦有可喜變化, 去年其實際控制人已經變更為實力雄厚的中國建材集團, 預計集團未來會將前者打造為玻璃產業整合的旗幟。該公司產品也向多元化發展, 除傳統的浮法玻璃之外, 開始布局可用於太陽能及電子行的超超薄玻璃及電子玻璃, 有望將成新的利潤增長點。洛玻股東變更及業務整合後, 去年下半年以來業績改善立竿見影, 盈利能力大幅提升, 今年首季業績已達去年全年水平。相信行整合帶來的利好還會進一步釋放, 而港股組合ETF又將成為其股價中長線的助推動力。

### 生財有道

## 簽卡抽獎贏曼谷遊



星展銀行為The DBS Black Card客戶推出「遊, 包機開始」大抽獎。持卡客戶由即日起至9月30日, 只需單次簽賬滿500元即享1次抽獎, 有機會與多達120名親友免費搭乘港龍航空包機往返泰國曼谷, 享受3日2夜百人旅遊派對。另外, The DBS Black Card新客戶更享額外抽獎機會及「亞洲萬里通」飛行里數。

## 入息基金每月派息



招售期至9月9日。該基金投資涵蓋高收益債券、新興市場債券、環球及新興市場高息股及房地產投資信託 (REITs) 等, 並從招售期三個月後開始有條件每月派息。該基金最低投資額為2,000美元 (若透過摩根網上交易之最低投資額為5,000港元), 或通過基金計劃月供1,000港元。

## 「泰然」多重危疾保



友邦保險 (AIA) 新推「泰然安心保」及「多重安心保」, 為客戶提供多至61種危疾和指定疾病的保障, 兼具儲蓄特點。上述計劃設有高達100萬美元的個人危疾賠償保障, 並提供5種保費年期選擇, 讓客戶最短可於5年內完成供款, 獲得終身壽險及危疾保障。同時, 當受保人被診斷罹患嚴重疾病而獲賠償後, 基本保費即獲豁免。