

# 股神青睞 公用股當旺



投資攻略

受到新冠肺炎疫情影響，股神巴菲特壯士斷腕，出清航空股。然而，對於公用事業及基礎建設產業的投資，毫不鬆手，近日再獲美國政府核准，將布建全美最大太陽能電廠。業界表示，公用事業長期需求向上，相關的水、電、天然氣公司營運穩健成長，並配發高股利，能不斷帶來現金流，因此吸引巴菲特等長期投資者青睞。 ■第一金投信

失誤，出清航空股持股，並苦於市場上沒有具吸引力的投資機會，而擁抱大量現金。不過，對於公用事業及基礎建設等相關產業，仍舊情有獨鍾。

## 連年配發高股息具吸引

主要原因有二：一是巴菲特非常重視股息回報，而公用事業及基礎建設相關產業，受惠於城市化發展、長期需求向上，相關公司營運成長穩健，有能力連年配發高股息，為股東持續創造現金流。二是公用事業屬於民生基本需求，政府為了確保供應穩定，必須核發特許執照才能經營，競爭不激烈，符合巴菲特「護城河」的選股理念。

葉菀婷強調，公用事業產業受到這一波疫情的影響有限，以標普500指數為例，多數產業第2季獲利修正幅度動輒一成以上，而公用事業只下調2.2%，優於各主要產業。反觀，股價波動度拉大，超越基本面，明顯遭到超賣，提供長線投資人絕佳進場布局的機會。

尤其目前VIX恐慌指數已經從50以上高檔，回落到35以下的偏低區間，顯示最壞情況已過。按過去經驗，恐慌情緒消散後，進場布局公用事業類股，在後3個月、後6個月、後9個月，勝率都達100%，平均報酬率7.8%、11.1%與8.1%。

美國內政部近日批准巴菲特投資的太陽能事業，即預計坐落在內華達州的電廠，在2023年底建成後，總發電量上看69,000萬瓦，可供應26萬戶家庭用電，成為全美最大太陽能電廠。

第一金全球水電天然氣及基礎建設收益基金經理人葉菀婷表示，因為新冠肺炎疫情擴散全球，導致經濟活動全面停擺，迫使巴菲特日前坦承投資

## 美元兌加元處逐級下試

### 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

周三匯市人氣審慎，因美國對中國提案制定香港國安法的反應引發市場疑慮，令美元跌勢稍緩。美元上日大跌，因強烈的冒險意願激勵投資人搶進風險偏高貨幣。對潛在新冠病毒疫苗問世和世界經濟重啟的樂觀情緒幫助投資者擺脫了對美中緊張局勢的擔憂，削弱了對避險資產的需求。不過，美國總統特朗普周二表示，美國正準備就中國的港版國家安全立法作出強力回應，將於周末前宣布。澳元兌美元未能延續周初以來的漲勢，周三止步於0.6680之下。

### 中美局勢不明朗 澳元升勢受限

技術圖表可見，相對強弱指標及隨機指數於超買區域雙雙呈回跌跡象，而匯價向上受限於250天平均線，預料澳元兌美元將見調整風險。以自三月中旬起始的累計升幅計算，38.2%的回吐水平為0.6235，擴展至50%及61.8%的幅度則分別為0.6095及0.5955水平。較近支持先看25天平均線0.6495水平。阻力位繼續留意250天平均線目前位置0.6710，下一級阻力料為0.68以至0.70關口。

加拿大央行總裁波洛茲周二在談到新冠病毒危機時表示，如果為了實現通脹目標需要這樣做，加拿大央行有能力推出更多貨幣刺激舉措。波洛茲在上議院金融委員會發表講話時重申，央行準備擴大其為支持金融市場平穩運行而推出的特別計劃的規模。

美元兌加元走勢，自月初以來，匯價正處於逐級下試，並剛於本周跌破1.3850，這段期間匯價曾三度碰及此區而回升，故明確失守後料美元兌加元將展較顯著的下挫。當前支撐料為100天平均線1.3690以至1.35水平。上望阻力則為下降趨向線目前位於1.4130，估計較近阻力在1.3850及25天平均線1.40關口。



圖為加拿大貨幣。

資料圖片

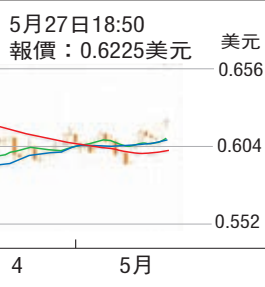
### 今日重要經濟數據公布

17:00	歐元區	5月企業景氣指數，前值1.81
		5月經濟景氣指數，預測70.6，前值67.0
		5月工業景氣指數，預測25.7，前值30.4
		5月服務業景氣指數，預測28.6，前值35.0
		5月消費者信心指數，預測18.8，前值18.8
20:00	德國	5月消費者通脹預期指數，前值29.1
		5月生產者通脹預期指數，前值7.9
		5月消費者物價指數(CPI)月率初值，預測-0.1%，前值+0.4%
		5月消費者物價指數(CPI)年率初值，預測+0.6%，前值+0.9%
		5月消費者物價指數(HICP)年率初值，預測+0.5%，前值+0.8%
20:30	美國	第四季企業稅後利潤初值，前值+0.6%
		4月耐用用品訂單，預測-18.5%，前值-15.3%
		4月扣除運輸的耐用用品訂單，預測-14.0%，前值-0.6%
		4月扣除國防的耐用用品訂單，前值-16.5%
		4月扣除飛機的非國防資本品訂單，預測-10.0%，前值-0.8%
		第一季國內生產總值(GDP)修正值，預測-4.8%，前值-4.8%
		第一季GDP最終銷售修正值，前值-4.3%
		第一季GDP消費者支出修正值，前值-7.6%
		第一季GDP隱性平減指數修正值，預測+1.3%，前值+1.4%
		第一季核心個人消費支出(PCE)物價指數修正值，前值+1.8%
22:00	加拿大	第一季個人消費支出(PCE)物價指數修正值，預測+1.3%，前值+1.3%
		初請失業人數(5月23日當周)，預測210.0萬，前值243.8萬
		初請失業人數四周均值(5月23日當周)，前值304.2萬
		續請失業人數(5月16日當周)，預測2,550萬，前值2,507.3萬
22:00	美國	第一季經常帳收支，預測赤字100億，前值赤字87.6億
		4月成屋待完成銷售指數，前值88.2
22:00	美國	4月成屋待完成銷售指數月率，預測-15.0%，前值-20.8%

# 經濟活動回升 紐元反覆上行

金匯動向 馮強

## 紐元兌美元



紐元上周尾段持穩60.80美仙支持位，本周初重上61美仙水平，周三曾向上逼近62.35美仙約11周以來高位。歐洲疫情放緩，開始解除封鎖措施，市場避險氣氛下降，加上歐盟周三宣布計劃籌集7,500億元復甦基金，救助受疫情影響的歐盟地區，金額規模高於早前預期的5,000億元，消息帶動歐元重上1.10美元水平，美元指數曾回落至98.71水平近兩個月低點。受惠美元下跌，紐元周二向上衝破過去兩個多月位於61.60至61.80美仙之間的主要阻力區後升幅擴大至62美仙水平。

### 將逐步解除疫情封鎖

新西蘭央行本月13日會議宣布未來12個月將擴大購買資產規模至600億美元，並傾向維持官方指標利率在0.25%水平至明年年初。雖然央行表示負利率未來仍是一個選項，但新西蘭逐步解除疫情封鎖，加上新西蘭統計局上周五公布首季零售銷售值按年增長3.4%，與第4季相若，而本周二公布的外貿數據顯示4月份出口值按年僅有4%跌幅之外，4月份出口值仍高於今年1月份以及2月份的出口值水平，預示全球經濟活動回升，新西蘭下半年的出口表現將逐漸好轉，對紐元構成支持。預料紐元將反覆上試63.00美仙水平。

周二紐約6月期金收報1,705.60美元，較上日下跌29.90美元。現貨金價本周早段連日受制1,735美元附近阻力，周三走勢偏軟，曾走低至1,698美元水平兩周低位。市場避險氣氛降溫，現貨金價上週初受1,765美元水平後持穩遇到獲利沽壓，本周三失守1,700美元水平後跌幅有擴大傾向。不過美元指數偏弱，有助抑制金價跌幅。預料現貨金價將暫時上落於1,685至1,715美元之間。

### 金匯錦囊

紐元：將反覆上試63.00美仙水平。  
金價：將暫上落於1,685至1,715美元。

中國郵政儲蓄銀行  
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA

進步 與您同步

美好生活之路  
進步與您同步

客戶服務熱線：95580  
網址：www.psbcb.com  
A股股票代碼：601658  
H股股票代碼：1658

掃一掃更多驚喜