

# 幾錢夠退休? 「簿仔」要有570萬



■假設通脹率為3%，退休後的投資收益為5%，退休前每月需儲蓄9,700元作準備。資料圖片



隨着氣候變化問題日益嚴重，以往投資只談回報，與環境和社會互不相干的想法，已經不合時宜。環境、社會和管治 (Environmental, Social, and Governance, 簡稱ESG) 是近年較多人討論的可持續投資概念，與傳統只考慮財務因素的投資概念不同，ESG投資除了會考慮財務因素，還會兼顧ESG因素，以全面了解所投資公司或項目的風險回報。

## 風險潛藏 ESG投資助洞悉

投資者由ESG角度出發，除了可以了解一間公司或一項投資的增長機遇，也可以洞悉其潛在的重大風險，例如發展新能源可能是一間公司未來的增長動力，又或者一些自然環境災害，會對某些行業或公司構成重大風險。

### 可持續投資獲業界青睞

ESG並不是單一的資產類別，而是一種投資策略，適用於不同資產類別，包括股票、債券、另類投資等。現時整個金融界，包括國際組織、世界各地的監管機構、從業員及投資者，都正在提倡可持續投資，並獲得愈來愈多的投資者，包括機構投資者和散戶認同，在投資時會納入ESG因素。全球ESG基金市場的資產規模截至2019年9月已達到8,500億美元。

### 留意披露了解ESG投資

回到香港，本地散戶投資者可以在認可基金和上市公司披露中，了解ESG投資。現時本港有約30隻得到證監會認可的綠色及ESG基金，散戶可在證監會網頁查閱它們的銷售文件及產品資料概要。

本地金融監管當局近年不斷提升上市公司在ESG方面的管治及披露。投資者除了可從財務報表或管理層討論與分析中，了解公司的業務和財務表現外，也可從ESG報告中知道公司在ESG方面的機遇與風險。在2020年7月1日或之後開始的財政年度，上市公司須披露已經及可能會影響該公司的重大氣候相關事宜，讓有興趣的投資者查閱有關資料。



過去本欄介紹過不同理財概念及產品，相信各位讀者對「理財金字塔」已非常熟悉，甚至對不同投資及保險產品亦應該有基本了解。是次我們將探討一個話題：其實退休需要多少本錢？從而令大家有個預算，包括掌握每月應該儲蓄多少，以及幾時可以退休等問題。

我們以溫先生作例子，他現時40歲，目標是於65歲退休，並預計壽命為80歲及到時的每月生活費為15,000元。經計算後（假設通脹率為3%，退休後的投資收益為5%），其需要於退休前準備約570萬元。若不考慮現有資產及強積金，現時每月需要為退休作準備的金額為9,700元。扣下每月強積金供款（自己及僱主合計3,000元），溫先生每月仍須額外儲蓄約6,700元。如果讀者的年紀較大，累積退休金的時間更短，每月的累計儲蓄額將更高。

### 未雨綢繆 每月需準備近萬元

退休預算存變數，以上例子純粹作為一個參考（篇幅關係，我們未有將所有假設列明），讓大家了解退休理財的重要性。而現實之中，就算溫先生真的每月儲蓄約1萬元，其退休安排仍存變數。

首先，我們無法預測自己的壽命，其次是未來的通脹水平。低估了這兩個風險的後果，就是有機會比想像中快用完所儲備的老本。試想

若80歲時已花光老本，之後麻煩就大了。另外，通脹越高，退休儲備就會消耗得越快，都是退休理財的重要風險之一。當然，如果想減低此兩項風險，可以於計算退休儲備時設定較高的通脹率及較長的壽命，但如此情況下，將顯著增加每月的所需儲蓄，進一步增加理財壓力。

### 預算存變數 三項風險要注意

另外一個風險同樣需要注意，就是醫療開支。誠然自強積金成立後，加上近年基金投資日漸盛行，大家普遍有一定的退休儲備（包括現金、儲蓄保險或基金投資），但往往忽略了健康上的保障。基於醫療開支費用或遠超想像，就算病人有較充裕的退休儲備，但為應付醫療費用，或需花費大部分資金。因此就算成功康復，其退休安排將大受影響。

如果大家想計算自己的退休儲備需要，可以到錢家有道網站 (<https://tool-retirement.lifec.org.hk>)，利用其退休計劃計算機制定退休預

算。當中只需回答有關退休儲蓄、投資、退休金計劃、其他退休收入及預計退休生活方式等簡單問題，便可獲得一份分析報告及具體行動方案，非常實用。

### 複息效應利增退休儲備價值

愈早開始準備愈輕鬆，有了大概的退休預算，便可以利用我們介紹過的不同理想產品，由下而上，構建自己的「理財金字塔」。若退休所需的預算遠超預期，有5個方法可以考慮：增加退休儲蓄或投資；檢討投資策略及改善投資回報；增加收入；控制退休後的開支；考慮延遲退休。

基於上述方法均有一定難度，所以針對退休理財，最佳部署其實是提早開始準備。愈早開始儲蓄或投資，就愈早享有複息效應，讓時間來增加退休儲備的價值。

若大家有任何關於退休理財的問題，請聯絡文匯報編輯或電郵光大新鴻基 ([kenny.wen@ebshk.com](mailto:kenny.wen@ebshk.com))，我們會盡量解答。

## 滙豐業績堪虞 看淡12280沽

### 輪證動向

中銀國際股票衍生產品董事 朱紅

國家統計局指官方製造業PMI升至51.1，高於預期的50.8。滙豐再次觸及強方兌換保證，金管局承接2億美元沽盤，向市場注入15.5億港元，本港銀行體系結餘今日將增至1,833.56億港元。近周恒指持續在24,500至25,400點中間窄幅徘徊。如看好恒指，可留意恒指牛證(53149)，收回價24,159點，2021年10月到期，實際槓桿有34倍。如看淡恒指，可留意新上市的恒指熊證(56106)，收回價24,900點，今年11月到期。

據彭博社報道，滙豐(0005)主席杜嘉祺正全面審查美國及歐洲業務及評估其出售相關業務之可能性。滙豐近日股價持續向下，更曾低見34.1元創逾11年新低，公司今日公布業績，受新冠疫情蔓延全球影響，市場預期上半年列賬基準除稅前利潤將介乎53.32億美元至59.3億美元，較去年同期按年減少52.2%至57%。

如看好滙豐，可留意滙豐認購證(12238)，行使價39.93元，今年11月到期，實際槓桿10倍。同時可以留意滙豐牛證(66052)，收回價33.8元，今年11月到期，實際槓桿13倍。如看淡滙豐，可留意滙豐認沽證(12280)，行使價29.95元，今年11月到期，實際槓桿7倍。同時可以留意滙豐熊證(53833)，收回價37.8元，今年12月到期，實際槓桿8倍。

### 疫挫友邦業務 看淡11606沽

有券商的研究報告預料友邦(1299)受新冠病毒疫情影響，公司的新業務價值將大

幅減少30%左右。友邦股價跌至近月低位69.5元，如看好友邦，可留意友邦認購證(23880)，行使價72.85元，2021年1月到期，實際槓桿7倍。如看淡友邦，可留意友邦認沽證(11606)，行使價63.83元，2021年4月到期，實際槓桿5倍。

美國四大科網股Facebook、蘋果、亞馬遜、Alphabet業績表現普遍向好勝預期，消息帶動科技股上揚。騰訊(0700)將於8月12日公布業績，公司股價站穩10天線540元，如看好騰訊，可留意新上市的騰訊牛證(56068)，收回價534元，2021年1月到期。如看淡騰訊，可留意新上市的騰訊熊證(67408)，收回價551元，2021年1月到期，實際槓桿34倍。

### 中芯股價反彈 看好留意18284購

晶片股有資金流入，中芯(0981)近日股價跌至24.1元，以高位44.8元計，跌幅達46%後，股價低位反彈至29元附近。中芯將於8月6日公布業績，如看好中芯，可留意中芯認購證(18284)，行使價38.85元，2021年3月到期，實際槓桿2倍。同時高槓桿的選擇，可以留意中芯牛證(53315)，收回價24.88元，2021年1月到期，實際槓桿4倍。

重要聲明：本資料由香港證券及期貨事務監察委員會持牌人中銀國際亞洲有限公司(「本公司」)發出，其內容僅供參考，惟不保證該等資料絕對正確，亦不對於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責上責任。

## 憂慮疫情 金價短期承壓

### 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元上周持續走低，投資人擔心美國難以控制住疫情，將拖累其經濟復甦。美國總統特朗普提出推遲11月總統大選的可能性後，對美元的信心進一步受挫。疫情令美國經濟嚴重受創。上周四公布的數據顯示，美國第二季國內生產總值(GDP)環比年率為驟降32.9%，創大蕭條以來最大降幅。美元指數最低跌至92.54，為2018年5月以來最低水平。美元指數7月已下挫4.9%。美國一些州的新冠疫情病例激增，以及最近公布的一些數據均顯示經濟復甦正在失去動能。

### 金價支持先看1955

倫敦黃金走勢，在環球疫情憂慮，低利率和央行刺激的支撐下，黃金今年已經飆升了近30%；7月份上漲逾10%，周二觸及每盎司1,980.57美元的紀錄高位。技術走勢而言，雖然美元連日探低，但金價自上周二開始則一直受制於1,980美元關口，同時RSI及隨機指數正自超買區域回落，而金價自7月中旬以來已一度錄得逾175美元升幅，若本周早段金價仍未可明確上破1,980關口，需慎防短期或會有技術調整壓力。較近支持先看1,955及1,923，關鍵指向1,900美元關口。此外，由6月低位至今的升幅以黃金比率計算，38.2%及50%的調整幅度為1,861及1,825美元。至於較大阻力位預估為2,000以及2,020美元。

### 銀價短線或現回調

倫敦白銀方面，銀價在七月錄得33%的漲幅，為1982年以來最大。不過，圖表見上周初價位走勢已呈十字星型態，同時RSI及隨機指數亦已自超買區域回落，估計銀價有機會在短期出現回調。支持位先會留意10天平均線23.15及22.80，關鍵為22.20美元，過去多個交易日銀價亦大致於此區獲見支撐，需慎防若然後市失守此區，或見回調壓力加大。較大支持看至21.80以至20美元關口。阻力位預估在25及26.40美元，下一級看至28水平。

### 本周數據公布時間及預測(8月3-7日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
3	美國	10:00 PM	六月份建築開支	+ 2.0%	- 2.1%
			七月份供應管理學會製造業指數	53.0	52.6
4	澳洲	9:30 AM	六月份貨物及勞務貿易赤字(澳元)	-	80.25 億
			六月份零售額	-	+ 16.9%
5	美國	10:00 PM	六月份工廠訂單	+ 5.0%	+ 8.0%
			六月份歐元區零售額#	-	- 5.1%
6	美國	8:30 PM	六月份貨物及勞務貿易赤字(美元)	497 億	546 億
			七月份供應管理學會服務業指數	54.6	57.1
7	德國	3:00 PM	六月份貿易盈餘(歐元)	-	71 億
			六月份工業生產#	-	-19.3%
31	美國	8:30 PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	143.4 萬	141.6 萬
			七月份失業率	10.7%	11.1%
31	澳洲	9:30 AM	七月份非農業就業人數	+130.0 萬	+480.0 萬
			七月份非農業就業人數	+130.0 萬	+480.0 萬

註:# 代表增長年率

### 上周數據公布結果(7月27-31日)

日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
27	美國	8:30 PM	六月份耐用產品訂單	+ 7.3%	+ 15.1%
			六月份企業勞務生產物價指數#	+ 0.8%	+ 0.5%
28	美國	10:00 PM	七月份消費信心指標	92.6	98.3
			第二季消費物價指數#	- 0.3%	+ 2.2%
29	澳洲	7:50 AM	六月份進口物價指數#	- 5.1%	- 7.0%
			六月份出口物價指數#	- 1.9%	+ 0.9%
30	澳洲	7:50 AM	第二季出口物價指數#	- 3.8%	+ 2.3%
			六月份歐元區失業率	7.8%	7.7%
30	歐盟	6:00 PM	七月份歐元區經濟情緒指數	82.3	75.8
			七月份歐元區消費信心指數	-15.0	- 14.7
30	德國	3:00 PM	七月份歐元區工業信心指數	-16.2	-21.7
			六月份失業率	4.5%	4.4%
30	德國	3:00 PM	七月份消費物價指數#	- 0.1%	+ 0.9%
			第二季國內生產總值#	- 11.7%	- 2.3%
30	美國	8:30 PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	143.4 萬	141.6 萬
			第二季國內生產總值	- 32.9%	- 5.0%
31	澳洲	9:30 AM	第二季生產物價指數#	- 0.4%	+ 1.3%
			七月份歐元區協同化消費物價指數#	+ 0.4%	+ 0.3%
31	歐盟	6:00 PM	第二季歐元區國內生產總值#	- 15.0%	- 3.1%
			六月份零售銷售#	+ 5.9%	+ 3.8%
31	德國	3:00 PM	六月份個人收入	- 1.1%	- 4.4%
			六月份個人支出	+ 5.6%	+ 8.5%
31	美國	8:30 PM	七月份芝加哥採購經理指數	51.9	36.6
			七月份密西根消費情緒指數	72.5	73.2

註：R代表修訂數據 # 代表增長年率

## 澄清啟事

有關敝公司上市招股章程，「風險因素」的章節提及新冠肺炎「源自武漢」(「有關字眼」)，特此向各界澄清：

敝公司已於2020年7月31日在香港聯合交易所網頁刊登公告，嚴肅表明新冠肺炎的在招股書的表述有誤，相關內容已重新釋義，並將有關字眼剔除。

鑑於有關字眼在社會各界引起了誤會和困擾，敝公司聯同保薦人謹向各界表達由衷的歉意，並已立即採取適當行動作出更正。

智勤控股有限公司 豐盛融資有限公司