

# 打工仔強積金組合宜分散與採用平均投資 基金公會籲莫清倉港股

內地股市農曆新年假後復市紅盤高收，滬指重上2,900點大關，惟港股經過3連升後，昨日回吐184點，收報16,155點，仍守在50天線(16,140點)以上，大市成交額因「北水」回歸而回升至逾820億元。對於近月港股表現疲軟，部分「打工仔」萌生在強積金投資組合中，放棄投資港股想法。香港投資基金公會認為，分散投資與採用平均成本法投資，長遠而言可帶來明顯好處，不建議打工仔集中投資單一市場與資產類別，以及將港股倉位「清零」。



曹偉邦(右)認為，過度集中單一市場，將未能充分把握近年全球市場升勢。

富建業證券投資策略聯席總監阮子曦表示，本週要留意的事情相當多，外圍要看重磅股 Nvidia 等公司業績表現，以及美國選舉有關消息。A股方面，新春消費旺季過後，投資者關注有沒有後續政策跟進。暫時來說，恒指只要穩守萬六點關口，仍有機會再上，不過，16,500點阻力較大。

## 恒指萬六點暫見支持

獨立股評人沈慶洪指出，港股上周已率先炒上，昨出現獲利回吐亦屬正常。美國及內地人工智能(AI)股受惠 Sora 概念熱炒，但即使 AI 概念股上升，港股亦跟不上，市場靜候兩會及個股業績上，短期恒指在 16,000 點附近有較大支持，阻力位在 16,800 點，後市要視乎利好消息會否跟上。

恒生科指收報 3,253 點，跌 89 點或 2.68%。騰訊(0700)挫 2.4%，阿里巴巴(9988)跌 2.1%，美團(3690)跌 2.6%，小

米(1810)跌 3.7%，京東(9618)更挫 4.7%。萬國數據(9868)遭剔出科指成份股，插 4.8%。獲納入的同程(0780)反覆微升 0.5%。

內地 AI 概念股大漲，但本港 AI 概念股百度(9888)跌 3.1%，美團(1357)挫 6.3%，僅商湯(0020)升 1.2%。

資源股造好，三桶油升幅介乎 1.9% 至 3.1%，其中以中海油(0883)漲幅 3.1% 最突出。

## 股市走勢料繼續波動

另一方面，香港投資基金公會退休金委員會聯席主席曹偉邦昨表示，預計龍年市況繼續波動，經濟增長、利率和地緣政治事件等不確定因素繼續左右市場，而 11 月美國總統大選將進一步加劇不確定性。

曹偉邦認為，長遠而言，分散與採用平均成本法投資，能為強積金計劃成員帶來明顯好處，此舉可拉勻投資成本，並利

用複息效應實踐財務目標。若過度集中單一市場，將未能充分把握近年全球市場升勢。年內美聯儲有望開始減息，料有助支持美國債價表現，可考慮在美聯儲未正式落實減息前配置美債。

至於「跨境理財通 2.0」下周一(26日)生效，包括提高個人投資者額度至 300 萬元人民幣、優化投資者准入條件、優化宣傳銷售安排、擴大合資格投資產品範圍，並允許合資格持牌法團參與。香港投資基金公會行政總裁黃王慈明認為，經過今輪優化措施，較高風險產品可納入機制，不少股票基金成分較重的產品亦能參與，相信更能配合大灣區內地居民資產配置需求和理財需要。

她續稱，目前香港銀行存款息口不算差，過往數據亦反映南下資金傾向投資較保守基金，但隨着加強教育，預期南下投資者風險胃納將有所提升，並逐步投資其他更多元產品。

## 京東研購英國零售商

京東集團(9618)昨於倫敦交易所發布聲明指，針對最近有關集團考慮收購英國電子產品零售商 Currys 報道，京東確認正初步評估一項可能交易的非常初期階段，其中可能包括對 Currys 已發行股本進行現金收購要約。

京東強調，不確定最終會否對 Currys 提出任何要約。

## 須於下月中提出要約

公告提到，根據倫敦交易所上市規則，京東須在英國時間 3 月 18 日下午 5 點之前，宣布根據上市規則提出對 Currys 提出要約的明確意向，或宣布無意提出要約。

英國《電訊報》早前報道，京東與 Currys 最近幾周進行探索性對話。

Currys 在英國經營約 300 家門店，員工超過 1.5 萬人。Currys 於過去周末拒絕 Elliott Advisors 的 7 億英鎊收購建議，認為其每股 62 便士的出價是「嚴重低估」該公司。有傳 Elliott Advisors 正考慮提高報價。

京東昨收報 91.85 元，跌 4.1%。



Currys 早前拒絕 Elliott Advisors 的 7 億英鎊收購建議。



張雲正(左)稱，疫情積壓需求帶動，去年內地訪客壽險業務反彈。

## 保監料內地客新造保費復常

保險新造保單的新造保費大增，主要受疫情期間積壓需求帶動，有關數字亦超過疫情前「常態」，即 2017 年至 2019 年有關新造保費介乎 400 億至 500 億元水平，不過，相比 2016 年高峰期錄 727 億元仍有一段距離。

他認為，市場有自然需求，若現有利率及匯率未有大幅波動下，內地訪客來港購買保險產品意慾較高，因此，維持之前市場「常態」並不困難，惟未必能重返 2016 年高峰。

## 保費融資放緩

張雲正稱，據最新數據顯示，2023 年保費融資活動明顯放緩。新造保費中，保費融資業務佔比已由 2022 年的 43%，下跌至 2023 年的 21%，去年第 4 季度更跌至多年來單季最低水平的 9%，反映投保人在高

息環境下對保費融資取態審慎。2023 年首 3 季內地客戶新造業務中約 25% 涉及保費融資。

就在內地建設保險售後服務中心方面，保監局主席姚建華透露，去年 8 月與有關方面溝通時指，有關方案已交上國務院走流程，當中有數個潛在選址，包括前海、南沙、橫琴等，惟目前未有推行時間表，相信計劃已到「最後一關」。

另外，姚建華表示，政府共向保監局批出三筆撥款，即 2016 年的 4.5 億元、2018 年的 2 億元和 2020 年的 3 億元撥款，合共撥款 9.5 億元，目前儲備共有 6 億元。

人手方面，保監局員工流失率由 2022 年的 21%，跌至 2023 年的 15%。職位空缺率則由 2022 年 17%，下跌至 2023 年的 9%。局方透露，目前招聘執行董事進度理想，期望短期內公布結果。

## 恒地下季推大埔新盤

恒地(0012)上半年擬推兩個新盤，涉及 820 伙。恒基物業代理營業(一)部總經理林達民昨表示，打頭陣為大埔美新里項目，最快第 2 季推售，提供約 120 伙，主打開放式至兩房單位，另有特色戶。另一新盤為巴域街 1 期，提供約 700 伙，開放式至 3 房單位，同樣有特色戶。

林達民稱，希望下周公布新一份財政預算案可適時「減辣」，包括放寬銀行壓力測試及降低首置稅階等。

## 料今年一手成交增三成

展望龍年樓市，他認為，樓市最壞時刻已過去，龍年是打底的一年，市場消化供應量，相信投資移民及專才計劃，將吸納不少富豪及人才來港置業，加上減息等利好消息，料一手成交量回升 30%。

新盤成交方面，信置(0083)影中電(0002)發展的何文田 ST. GEORGE'S MANSIONS 昨以 7,200 萬元售出第 3 座 8 樓 B 單位，面積 1,839 平方呎，呎價 39,152 元。項目累售 42 伙，共套現逾 47 億元。