

調查：經濟向好 72%散戶有意買港股

基金公會提醒息口走勢未明 宜多元配置降風險

香港投資基金公會的調查發現，香港仍然是受訪者未來12個月最有意投資的市場，佔比達72%，其次是中國內地（63%）和北美（49%），逾半受訪者對香港經濟前景持樂觀態度。基金公會建議投資組合宜多元化，除了本地市場之外，亦宜配置成熟或大型市場，以分散投資風險。

大公報記者 彭子河



▲香港投資基金公會調查顯示，香港仍是投資者最有意投資的市場。左起：黃王慈明、鄧建雄、黃德泰。 大公報攝

根據香港投資基金公會數據，由年初至今（資料截至今年7月6日），在48個零售基金類別中，43個都錄得正回報，當中以中歐及東歐股票（18.4%）的回報最佳，其次是印度股票（17.3%）和北美股票（13.5%）等，而香港股票只有3.4%。

MPF組合避免集中單一市場

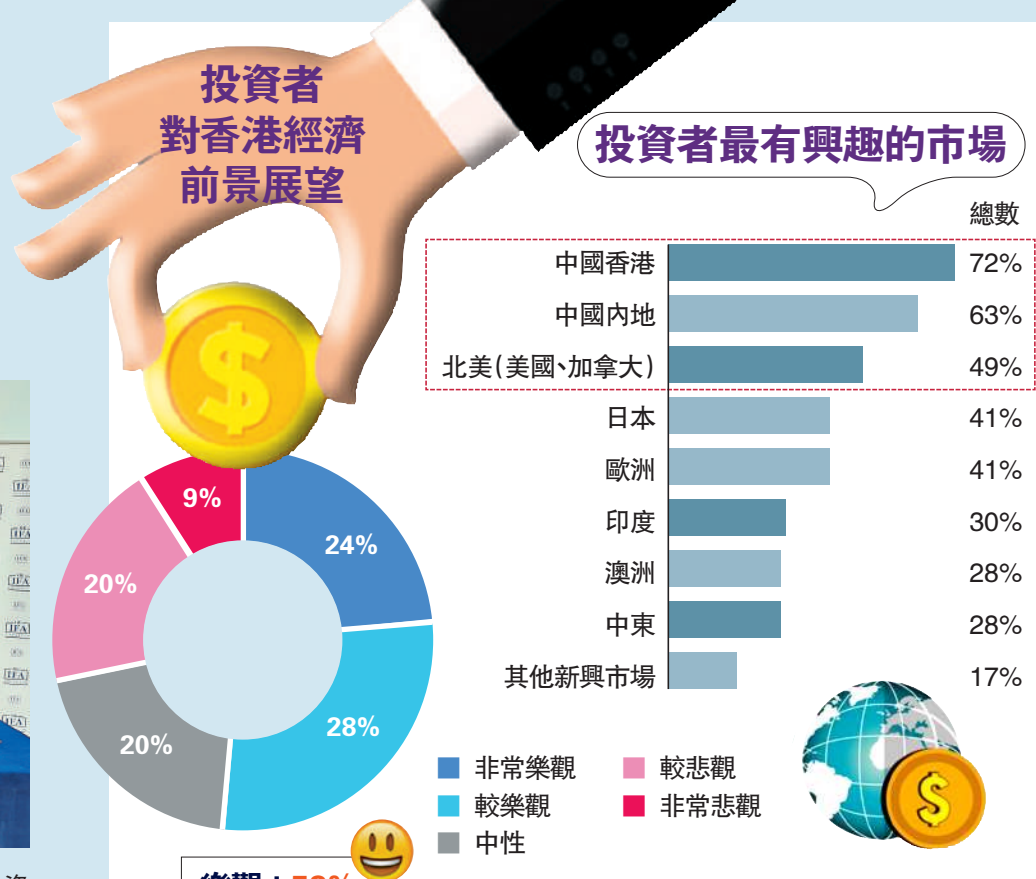
雖然香港股票基金的回報相對較低，而受訪者仍然鍾情香港市場，投資基金委員會聯席主席鄧建雄表示，全球投資者都有「本土偏好」心態，而香港投資者相對較多，例如手上有100元，大約有60元至70元都投放在本地市場。放眼環球市場，他指不少成熟市場和大型市場的回報表現相對較佳，也有很多產品供選擇，建議可略為增加相關配置。

投資基金公會行政總裁黃王慈明補充說，本港市場上現有零售基金產品種類相當豐富，已足夠配合不同投資者的風險胃納。對打工仔而言，她說強積金的「預設投資策略」（DIS，俗稱懶人基金）在設計時也是採用均衡組合，透過投資環球市場以分散風險，避免過度集中投資單一市場，可供零售基金投資者參考。

散戶最愛定期收息

「2024年投資者調查」結果顯示，最多受訪者認為定期收利息（52%）是三大投資目標之一，其次是資本增長（49%）和跑贏通脹（43%）。利率走勢方面，多數受訪者預計今年第四季（32%）或2025年首季（32%）將開始減息。平均而言，受訪者表示利率需要降低至2.4%，才會考慮將手頭現金用作投資。

投資基金委員會聯席主席黃德泰表示，面對環球股市繼續上漲，投資者應注意潛在風險，例如減息時間、全球經濟衰退風險，以及11月美國總統大選有機會帶來的地緣政治風險等，建議投資者牢記堅持長線投資計劃，並確保投資組合多元化。香港投資基金公會委託尼爾森IQ於2024年5月22日至29日以網上調查形式訪問500名香港投資者。訪問對象現時或有意投資零售基金，個人年收入30萬港元或以上，及流動資產20萬港元或以上。



七成半受訪者對加密貨幣感興趣

【大公報訊】香港投資基金公會「2024年投資者調查」發現，受訪者對投資加密貨幣的興趣濃厚，75%受訪者有興趣投資，惟預期到2025年中時，加密貨幣資產只會佔其投資組合2%。投資基金委員會聯席主席黃德泰表示，相信是由於投資者對加密貨幣未必好熟悉，以及這類資產的波動性較大等。

基金公會行政總裁黃王慈明補充說，早前曾訪問傳統的基金公司，當中逾九成未有計劃推出以虛擬資產為投資對象的公募基金。她相信原因眾多，例如現時獲批的虛擬資產交易平台只有兩個，產品也相當有限；此外，虛擬資產本身的波幅較大，其屬性、特質、回報要求與傳統資產類別不盡相同，如果公募基金將資金投向虛擬資產，要花很多工夫，例如在套現、贖回、投資者教育或中介人教育各方面都要先做鋪墊，然後才能推出有關產品，故此傳統基金公司的取態也較為小心翼翼。

調查結果顯示，投資加密貨幣的三大主要原因，分別是令投資組合更多元化（57%）、更高的短期潛在回報（54%），以及未來在社會受到更廣泛應用（49%）。

至於受訪者未來12個月最有意投資的行業，依次為人工智能及相關領域（56%）、醫療保健行業（51%）、綠色或ESG相關行業（49%），以及銀行和金融業（48%）。



▲調查顯示，投資者對加密貨幣的興趣濃厚，但只佔其投資組合2%。

兩A股沙特ETF再漲停 業界籲留意風險

【大公報訊】華泰柏瑞沙特ETF（520830）、南方沙特ETF（159329）兩隻沙特ETF再次漲停，昨收市分別升10.01%及10.02%。據中國證監會官網消息，華泰柏瑞基金、南方基金已上報了沙特ETF聯接基金，兩隻產品的材料都已獲監管接收。

周二上市的華泰柏瑞沙特ETF和南方沙特ETF當日已漲停收盤。昨日兩隻ETF開盤不久後再度漲停，合計成交約22億元（人民幣，下同）。華泰柏瑞基金在公告內表示，沙特ETF出現較大幅度溢價，並提示投資者關注二級市場交易價格溢價風險。華泰柏瑞沙特ETF、南方沙特ETF兩隻沙

特ETF均跟蹤富時沙特阿拉伯指數，但並不直接投資沙特市場，而是以滙深港互掛形式投資於南方東英資產管理旗下的南方東英沙特阿拉伯ETF，業界呼籲投資者關注風險。

星圖金融研究院研究員黃大智指出，高溢價率說明市場對沙特ETF的投機屬性非常高。在T0交易方式和底層交易資產不明的情況下，普通投資者面臨較大風險。黃大智同時注意到，大多數投資者對沙特ETF的底層資產構成了解不足；另一方面，沙特ETF溢價率處在一個比較高的點位，如果投資者貿然追逐熱點投資，當溢價回落時可能遭受不必要的損失。

IMF維持中國今年GDP增長5%預測

【大公報訊】國際貨幣基金組織（IMF）更新《世界經濟展望報告》，預計2024年中國經濟增長5%，與今年5月時的預測相同。IMF首席經濟學家古蘭沙表示，中國等亞洲新興經濟體仍是全球經濟主要引擎。IMF於5月上調中國經濟增長預測至5%，較4月升0.4個百分點，2025年增長預測放緩至4.5%。

更新的展望報告指出，全球範圍內通脹上行風險加大，特別是考慮到貿易摩擦加劇和政策不確定性增加，可能導致利率在更長時間內維持高位，將對新興和發展中經濟體產生負面溢出效應。

報告指出，今年初全球經濟活動和世界貿易有所鞏固。亞洲在技術領域出口強勁，為貿易增長提供動力。IMF最新預計，今年全球經濟增長預測維持3.2%不變，今年全球貿易量將分別增長3.1%和3.4%，增速均比4月份的預測調高0.1個百分點。

短期或出台刺激內需方案

亞洲開發銀行（ADB）對中國內地今年兩年的經濟增長預測維持不變，分別是4.8%和4.5%，但將今年亞太地區46個經濟體的經濟增長率小幅上調至5%。而IMF和ADB均表示，中國房地產行業問題持續和消費信心轉弱，令其預測有向下趨勢。渣打大中華及北亞



▲渣打大中華及北亞區首席經濟師丁爽（左）表示，人行第三季度或降息兼降準。旁為渣打中國宏觀策略部主管劉潔。

區首席經濟師丁爽指，預測7月底將有針對內需及內房去庫存提出更多針對性方案。

儘管IMF在5月略微上調中國今年增長預測，周一發布的官方數據顯示，房地產市場、消費者消費信心及企業支出仍呈弱勢，中國經濟在第二季度增速放緩，古蘭沙稱，IMF將於10月全面更新評估今年中國的增長預測。受社會老齡化和生產率增長放緩的影響，IMF料中國經濟增速明年降至4.5%，至2029年經濟增速或僅3.3%。

亞洲新興國家和地區消費表現堅韌，以電子產品為中心的出口實現增長，亞開行輕微上調亞太地區經濟增速至5%，該行指，亞太

區未來幾年經濟發展存在部分風險，包括美國等國家政治不確定性、地緣政治及中國內房及內需疲軟等。中國方面，儘管經濟在服務消費持續復甦、出口和工業活動成長強於預期的推動下，今年首季經濟增長達5.3%，優於市場預期，但亞開行擔心地產市場低迷持續，影響經濟發展前景，因此對中國今年明年經濟預測維持不變。

渣打料本季降息降準

中國經濟增速除受到內房市場影響外，渣打預測，今年下半年內地核心通脹會維持在1%水平以下，全年平均通脹0.5%，消費者收入不穩定和消費信心不足，繼續影響服務業及非食品消費品的表現。丁爽估計，內地政策利率或於第三及第四季度分別下調10個基點，在第三季度降準25個基點，料人行下半年會開始買入超長期國債擴張貨幣基礎，十年期國債收益率在年底或會降至2.2厘。

機構對中國經濟增速預測

機構	2024	2025
IMF	5.0%	4.5%
亞開行	4.8%	4.5%
渣打	4.8%	4.5%

內地減息預期升溫 銀河證券：本月料降LPR

【大公報訊】雖然本月中期借貸便利（MLF）利率維持不變，但市場人士估計本月貸款市場報價利率（LPR）仍有下調可能。

銀河證券宏觀團隊指出，去年以來LPR的調降幅度已脫離MLF的束縛。人行7月LPR可能單獨下調10-20個基點。人行還可能擇機進行國債賣出操作。東方金誠首席宏觀分析師王青向內媒表示，綜合考慮當前經濟運行狀況及物價水平的背景下，預計7月份LPR單獨下調的可能性上升。他認為，監管層在強化7天逆回購利率的主要政策利率地位的同時，MLF操作利率的政策利率色彩將會淡化。長期來看，在通過收窄利率走廊等方式有效控制短期市場利率波動性的同時，不排除未來LPR報價將以某個短期基準市場利率為基礎加點形成。民生銀行首席經濟學家溫彬指出，考慮到銀行息差不斷收窄的約束，LPR報價下調很可能會伴隨著新一輪的存款利率調降。

其實，自517新政取消房貸利率下限以來，全國多地已下調房貸利率。最新市場動態顯示，南京二套房房貸利率已降至3.05%，與首套房房貸利率持平，創歷史新低。招商銀行、中信銀行、南京銀行等多家銀行已執行這一新利率。

此外，消息指出，部分銀行近期已收到金融管理部門有關調研債券投資情況的通知，涉及包括資產負債表、調研報告等內容。華東某銀行透露，調研內容包括三方面：地方法人銀行的資產負債結構；部分地方法人銀行債券投資餘額上升的原因、債券投資的主要考慮、決策機制，尤其是中長期（5年以上）債券投資情況；在收益率持續走低的背景下，地方法人銀行投中長期債券是如何控制市場風險的？