



投委會專欄

「香港理財月2023」提升市民數碼理財能力



金融服務持續數碼轉型，市民在網上可接觸到各式各樣的理財和投資產品。投委會本月推出的「香港理財月2023」銳意增強市民數碼理財能力，透過提供一系列網上理財工具和持份者舉辦的活動，讓市民運用適切的工具和資源規劃財務，輕鬆投入數碼化年代。

「收支管家」培養良好理財習慣

投委會推出全新「收支管家」流動應用程式(https://www.ifec.org.hk/web/tc/tools/calculators/mon-cy_tracker.page)，方便市民隨時隨地記錄收支，培養良好的理財習慣。該應用程式的優化界面協助用家更快捷方便地為各項開支分類，制定預算，早日達到儲蓄目標。

另外，「退休計劃計算機」(<https://www.ifec.org.hk/web/common/static/tools/tc/retirement/>)協助用家制定退休預算，並免費提供行動方案，讓用家了解籌劃退休時需要考慮的主要因素和事項，鼓勵市民未雨綢繆。

動畫及網上講座免費參與

除網上理財工具外，理財月重點活動包括以動畫短片介紹現時網上證券商提供的最新產品及服務，提醒投資者要注意網絡安全，及進行網上投資活動時要留意自己的權利和責任；於3月22日舉行的網上講座則會探討最新網上投資趨勢，網上投資平台激增和遊戲化對零售投資者的影響，以及在不明朗市場因素下對宏觀經濟前景的展望。此講座由投委會、CFA協會及香港特許金融分析師學會合辦。

虛擬資產是近年市場熱話，財經事務及庫務局和證券及期貨事務監察委員會代表於今日(3月13日)的網上訪問中，概述虛擬資產的最新產品及監管發展。

日前舉行的網上講座討論可扣稅退休產品如何協助退休規劃，當中設有個案分享及退休計劃數碼工具示範，有關講座片段已上載至投委會網頁。活動由投委會與保險業監管局合辦，並獲得強制性公積金計劃管理局支持。

市民可瀏覽投委會網址(<https://www.ifec.org.hk>)，了解更多香港理財月2023的免費活動及參加詳情。

現應增加投資組合防守性

基金投資



美國聯儲局主席鮑威爾上周一連兩日出席國會聽證會，並於首日發表鷹派言論，表示若經濟數據表現仍高於預期，特別是數據顯示通脹壓力未見減輕的情況下，局方將有可能再次上調加息幅度，聯邦基金利率峰值或將較之前預估更高。但於次日的言論則略為放軟，表示尚未就3月的加息幅度作出最終定案，將根據就業及通脹等經濟數據表現而決定。

雖然言論略為放鬆，但市場仍押注聯儲局將於本月再次上調加息幅度

雖然言論略為放鬆，但市場仍押注聯儲局將於本月再次上調加息幅度，根據彭博利率期貨顯示，市場預期聯儲局將於3月加息0.5厘的機率維持接近八成，利率峰值預期亦上調至約5.64%水平。受言論帶動，美國債市見較大反應，10年期國債孳息率一度重上4厘水平，而對利率較敏感的2年期國債孳息率更自2007年6月以來首次突破5厘，兩者相距曾超過107個基點，創自1981年9月以來最闊的倒掛幅度。

美國經濟衰退憂慮加深

孳息率曲線倒掛一向被視為經濟衰退的先兆，自1970年開始美國10年與2年債息曾出現8次倒掛，當中有6次伴隨著衰退。而聯儲局

較為偏重的10年與3個月債息，亦曾出現12次倒掛，當中有8次出現衰退。要知道出現倒掛並不代表經濟一定會出現衰退，但衰退前卻必然會出現倒掛。現時兩者已創自上世紀八十年代石油危機以來的最闊差距，無疑將加深市場對美國快將陷入經濟衰退的憂慮。

事實上美國經濟數據表現並非一面倒向好：2月份標普製造業採購經濟人指數及同期ISM製造業採購經濟人指數均已連續四個月陷入收縮區域；而另一筆者較為重視的包含10項經濟數據所計算，美國經濟諮商局領先指標已連續11個月處於收縮區域，而根據過往數據顯示，自1968年開始若領先指標持續於負數區域，經濟陷入衰退的機會將會增加。雖然現時美國勞動市



◆美國聯儲局主席鮑威爾發表的鷹派言論，令聯邦基金利率峰值或將較之前預估更高，亦加深市場對經濟快將陷入衰退的憂慮。

彭博

場仍然表現強勁，但其餘經濟數據已出現疲態，衰退憂慮亦隨之增加。

幣策影響經濟風險增大

雖然聯儲局於3月是否再上調加息幅度仍是未知之數，但鑒於主席鮑威爾已明確表示聯邦基金利率峰值或將較之前預估更高，所以貨幣政策影響經濟增長的風險無疑愈來愈大，同時亦令衰退的機會增加。國際清算銀行首席經濟師及摩根大通首席經濟師等多名知名經濟師更撰文指，聯儲局或不惜令經濟陷入衰退，才可令通脹回落至目標水平。面對市場風險日益增加的投資環境，投資組合亦應適時增加防守性，以分散風險及降低損失機會。當中可留意光大焦點收益基金，

基金成立於2018年，投資範圍覆蓋MSCI世界指數內的國家及地區所發行的投資級別債券。

留意光大焦點收益基金

基金投資風格穩健，偏好基本面良好的投資級美元債，平均信用評級達至A-級。年初至今，環球債券基金受利率風險影響，部分跌超過一成，而基準指數環球綜合投資級別債總回報年初至今亦下跌約0.15%，但光大焦點收益基金淨值延續穩定態勢，年初至今回報約為2.46%，仍保持正回報。根據基金公司資料指出，基金三年波幅只有7.09，同時，反映風險調整後收益指標之一的夏普比率為0.12，較大部分同類型基金優勝，並榮獲評級機構晨星的五星最高級別。

股權之爭未必帶來投資機會



錦囊



宋清輝
著名經濟學家

此前，始於2015年的「萬寶大戰」，也是在A股價格相對偏低的時候爆發。具體來看，2015年7月，萬科的股價多在每股15元上下震盪，前海人壽也在這期間內兩次舉牌萬科；當年11月中下旬，萬科的股價主要在15元下方震盪，前海人壽再次舉牌；12月上旬，萬科股價開始被拉漲，前海人壽在此期間又一次舉牌，雖然這一次舉牌的股價成本增多了一些，但回過頭來看，實能系還是相當於撿了個「便宜」。

發展前景佳企業或成「獵物」

現在來看，多方資本對萬科股權的爭奪，實際上看中的還是公司未來的長遠發展。如果從資本尤其是財務投資的角度來說，若萬科未來運作得更好，一方面能夠使爭奪方獲

一段時間以來，A股市場不斷上演股權爭奪，賺足了市場的眼球。近有金科股份控股權的爭奪，主角不再是孫宏斌，而是換成了金科股份實控人黃紅雲與前妻陶虹退。後有中炬高新實控權之爭，加之其外有合同糾紛，讓業績轉虧的中炬高新風雲又起，何時否極泰來，尚待觀察。筆者觀察到，一般而言，那些具有業績優良且持續穩定增長、股權分散、股價較低等特徵的股票，很容易成為股權爭奪戰的「獵物」。

得可觀的分紅收益，另一方面則是可以拉高公司的股價，後期則可以通過逐步減持的方式獲得更多投資收益。只不過並不是所有的資金或機構都會去爭奪相關公司的控股權，前提條件是這家公司的未來前景必須足夠誘人，否則資金或機構好不容易控制了某家上市公司的股權，結果若該公司經營、發展出現不利，而後又由於每年虧損無人願意接盤，最終出現終止上市的情況，其實就等於前期的所有投入都無法收回。

股權爭奪戰致流通股減少

和競爭對手相互爭奪股權的結果，往往是市場上的公司流通股就會變得越來越少，如果這個時候市場上再出現第三方競爭對手，市場競爭將變得更加激烈，充滿變數。廣大中小投資者也會在這段特殊的時間內或有一定的投資收益。

當股權之爭告一段落之後，資本市場又以

公司自身基本面向基礎進行估值時，該公司股價便會告別當初的虛假繁榮而回到此前的合理空間範圍。此時，若有新的股權之爭風雲再起，公司股價便又會大概率走向高位。

個股走勢仍取決兩大因素

對廣大中小投資者而言，投資股權之爭的相關個股則需慎之又慎，因為這是一種明顯的投機行為。因為風險系數較大，中小投資者除了要看被舉牌公司的資質，也要看舉牌公司的實力，同時還要看市場流通股的情況。如果這些情況都比較樂觀，短期內可能會有「驚喜」。

但無論如何，個股最終的走勢還是取決於其基本面和市場大勢，外界是否認可舉牌同樣是因素之一，畢竟被舉牌後公司股價下跌的案例也不在少數。

作者為著名經濟學家，著有《強國提速》。本欄逢周一刊出

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美就業數據超预期 金價稍呈回穩

美聯儲主席鮑威爾上周在國會發表半年度貨幣政策證詞，傳遞出將更快更高地加息的鷹派信息，帶動美元顯著走高，美元指數一度升至三個月高位。之前幾周美國公布一系列強勁經濟數據，表明通脹壓力持續，促使美聯儲主席鮑威爾上周二在國會作證時警示美聯儲將更快更高地加息。

剛於上周四公布的數據顯示，美國上周初申請失業金人數創五個月最大增幅，促使美元回落。之後，上周五發布的備受關注的美國非農就業報告顯示，美國2月份就業人數增長超過預期，而薪資增速有所放緩。

數據顯示，美國就業人數增加31.1萬，失業率由3.4%升至3.6%，工資增速月率為一年來最低，升0.2%。

數據公布後，美元進一步回落，而金銀價格則相應溫和上揚；利率期貨市場定價暗示，美聯儲3月加息50個基點的機率降至47%下方，數據公布前約為57%，而原先在上周二晚鮑威爾講話後一度升至70%。

市場觀望本周美通脹數據

來到本周，市場將會關注即將於周二公布的美國消費者物價指數(CPI)數據，市場預計2月份CPI較前月上漲0.4%，1月份為上漲

0.5%。

金價阻力位料於1870關

倫敦黃金方面，技術走勢而言，在本月以來金價暫且守着250天平均線1,800美元的支撐，在一輪起伏後，現在又回到這個關口之上，倘若此趨仍可守穩此關口，則可視作為技術後抽姿態，料金價仍有再作上漲的傾向，阻力位回看50天平均線1,870以至1,890美元，關鍵位將參考1,920美元。

至於向下則繼續留意1,800關口，還有附近的1,792美元，此為金價自去年10月累計漲幅的50%調整水平。較大支撐預估在1,775以至1,750美元。

銀價料續下試19.60美元

倫敦白銀方面，銀價上周大致於20美元關口附近徘徊，至上周五美國就業報告公布後，銀價才見稍為脫離低位，回上至接近20.50美元水平，而技術圖表所見RSI及隨指數有初步回升跡象，但這亦可能只預示銀價的下跌動能有所減緩，估計尚未可在短期內扭轉近月的下行態勢。

預計延伸下試水平將看至19.60及18.80美元，進一步指向18美元。至於較近阻力料為200天平均線20.90及21.30美元，下一級看至22美元關口。

本周數據公布時間及預測(3月13-17日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
13			無重要數據公布		
14	英國	3:00 PM	3月份失業率	-	3.6%
	美國	9:30 PM	2月份消費物價指數	+0.4%	+0.5%
15	歐盟	6:00 PM	1月份歐元區工業生產#	-	-1.7%
	德國	3:00 PM	2月份批發物價指數#	-	+10.6%
		9:30 PM	2月份零售額	+0.2%	+3.0%
			2月份生產物價指數	+0.3%	+0.7%
16	日本	12:00 AM	1月份商業存貨	0.0%	+0.3%
		7:50 AM	2月份貿易盈餘(日圓)	-	3,497萬億
	美國		截至前周六的首次申領失業救濟人數	21.5萬	21.1萬
		9:30 PM	2月份建屋動工(單位)	131.3萬	130.9萬
17	歐盟		2月份進口物價指數	-	-0.2%
		6:00 PM	2月份歐元區協調化消費物價指數#	-	+8.5%
	美國	10:15 PM	2月份工業生產	+0.5%	0.0%
			2月份設備使用率	78.5	78.3
		11:00 PM	2月份領先指標	-0.4%	-0.3%
			3月份密歇根大學消費情緒指數	67.2	67.0

註：R代表修訂數據 #代表增長率

申請酒牌續期公告

AKI HONG KONG MGALLERY

現特通告：BATAILLE Christophe Benoit 其地址為香港灣仔謝斐道238號香港諾富特世紀酒店2011室，現向酒牌局申請位於香港灣仔謝斐道239號香港明怡美閣精選酒店二十五樓(A部份及B部份)AKI Hong Kong MGallery的酒牌續期，其附加批註為酒吧及酒店。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2023年3月13日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

AKI HONG KONG MGALLERY

Notice is hereby given that BATAILLE Christophe Benoit of Room 2011, Novotel Century Hong Kong, 238 Jaffe Road, Wanchai, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of AKI Hong Kong MGallery situated at 25/F (Portion A and Portion B), AKI Hong Kong MGallery, 239 Jaffe Road, Wanchai, Hong Kong with endorsement of bar and hotel. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 13th March 2023

申請酒牌續期公告

映玥樓京川滬

現特通告：廖秀敏其地址為九龍紅磡船景街10號黃埔花園第6期2樓，現向酒牌局申請位於九龍紅磡船景街10號黃埔花園第6期2樓映玥樓京川滬的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2023年3月13日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

MOONSHINE CUISINE

Notice is hereby given that LIAO XIUMIN of 2/F, Site, Whampoa Garden, No.10 Shung King Street, Hung Hom, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of MOONSHINE CUISINE situated at 2/F, Site, Whampoa Garden, No.10 Shung King Street, Hung Hom, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 13th March 2023

申請酒牌續期公告

逸逸居

現特通告：廖麗儀其地址為新界青衣衣鷹洲街8號灝景灣商場第4層，現向酒牌局申請位於新界青衣衣鷹洲街8號灝景灣商場第4層逸逸居的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期：2023年3月13日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

YAT YAT PLACE

Notice is hereby given that Liu Wai Ying of Level 4, Commercial Accommodation, Villa Esplanada, No.8 Nga Ying Chau Street, Tsing Yi, New Territories is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of YAT YAT PLACE situated at Level 4, Commercial Accommodation, Villa Esplanada, No.8 Nga Ying Chau Street, Tsing Yi, New Territories. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Tai Po Complex, No. 8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 13th March 2023

申請酒牌續期公告

阿里朗韓國餐廳

現特通告：霍麗儀其地址為新界將軍澳茵怡花園第三座32樓F室，現向酒牌局申請位於香港灣仔軒尼詩道314-324號W SQUARE 3樓阿里朗韓國餐廳的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2023年3月13日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE

ARIRANG KOREAN RESTAURANT

Notice is hereby given that Fok Lai Yee, Brooklie of Flat F, 32/F., Block 3, Verbena Heights, Tseung Kwan O, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Arirang Korean Restaurant situated at 3/F., W Square, 314-324 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 13th March 2023