

2024年前景未明 中美日尋投資機遇

投資攻略

富達國際發表2024年全球投資展望，評估現時全球經濟及市場周期的複雜性，步入2024年可望軟着陸持續一段時間，但稍後經濟出現周期性衰退可能性或會於短時間內急升，富達運用情境預測框架，以駕馭市場變化的關鍵策略。

◆富達國際

營狀況良好、增長前景穩健及估值合理。至於美國小型股，由於再融資的需求較大，在經濟放緩或衰退的情況下，將面對較大的挑戰。隨着最近上升浪潮持續擴大至不同地區及行業，預料環球市場有望持續向好。

另一密切關注的領域為，債券息息下降使債券價格的正回報高於正常水平，因軟着陸及周期性衰退情境互相影響，或促使聯儲局明年改變利率政策，意味債券息息會下跌。因此，如果這個經濟周期的終點為周期性衰退，導致實質利率下降，中期投資級別債券及通脹掛鈎債券將展現其價值。

鑑於估值具吸引力及在這種特殊經濟周期，我們看好部分新興市場前景，但會根據環球經濟情境改變，而調整對各市場的觀點。

內地股票估值具吸引力

此外，中國市場顯現投資價值，尤其是在內地宏觀經濟趨於穩定，預期2024年經

濟增長可從當前偏低水平回升。根據我們預測的基本情境，未來數月至數月中國內地經濟將步入周期性復甦，處於穩定可控的狀況。在疫後期間累積的龐大儲備支持下，家庭開支增加，將利好消費相關股票表現。與大部分地區相比，中國內地股票估值具吸引力，以及周期性股票，包括航運、工業及石油服務業等可望受惠於經濟增長。

日股科技板塊盈利向好

隨着日本轉趨溫和通脹，我們觀察到日本股市展現投資機遇。日本家庭的取態開始由儲蓄轉至消費，將為經濟帶來廣泛而持久的正面影響。另外在行業方面，目前以科技行業盈利預測最具吸引力，其次是健康護理和通訊服務業。整體科技行業在周期性及結構性方面均具增長潛力，而人工智能持續是長線增長主題。

家鄉互動走勢轉強可吼

證券投資



岑智勇 獨立股評人

家鄉互動(3798)的主要業為在內地開發、發行及運營手機遊戲。集團在2023年中期的持續經營業務收益為人民幣9.53億元，同比增長22.0%；持續經營業務毛利為人民幣6.41億元，同比增長16.1%；公司擁有人應佔期內溢利為人民幣3.95億元，同比增長3.9%，基本每股溢利為人民幣30.98分。

收益增加部分歸因於集團在其現有的麻將及撲克遊戲中不斷革新並引入新元素，為玩家帶來永不過時的遊戲體驗。此外，集團有策略地選擇與音、快手、騰訊視頻等多種新媒體渠道的合作，優化用戶流量，加強獲取客戶的能力，最終集團的DAUs及玩家黏性顯著提升。

期內，集團日活躍玩家(DAUs)增至14,247,326人，同比增長41.5%；每月平均日活躍玩家(MAUs)增至67,949,141人，同比增長21.9%。付費玩家也進一步增長，於報告期末末達到9,230,631人，同比增長2.8%。廣告收益指集團在小程序中加入遊戲內廣告欄位而產生的收益，一般按用戶點擊量計算。在截至2023年6月30日止六個月，集團銷售虛擬代幣、分銷第三方手機遊戲及廣告所得收益分別佔集團收益總額約85.9%、9.9%及4.2%，而去年同期分別為81.8%、10.6%及7.6%。

目標價上望2.29元

集團近日股價向好，並在金融科技系統出現信號。集團估值為香港同業之偏低水平。若以5.5倍市盈率作估值，集團的目標價為2.29元。

(筆者為香港證監會持牌人士，不持有上述股份，並為個人意見。)

家鄉互動(3798)



新西蘭央行上調增長預測 紐元反覆上行

金匯動向

馮強

紐元本月初企穩60.60美仙水平連日上升，周三曾向上逼近62.10美仙約4個月高位，周五大部分時間處於61.45至61.95美仙之間。美國本周四公布10月份個人消費支出(PCE)價格指數按月增長停滯，按年升幅放緩至3%，均低於市場預期，而核心PCE的按月及按年升幅亦分別放緩至0.2%及3.5%，市場對美國聯儲局明年上半年有減息行動的預期未有改變，抑制美元指數表現，有助紐元延續過去1個月以來的上移走勢。

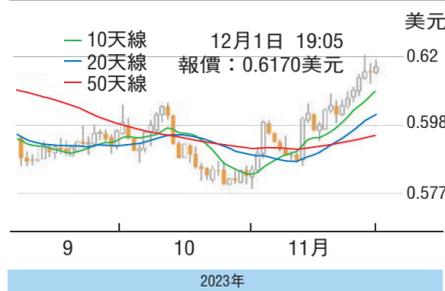
新西蘭第3季通脹率升幅放緩至5.6%，遜於第2季的6%，新西蘭央行本三會議宣布維持利率不變，連續4次會議按兵不動，官方指標利率保持在5.5%水平。雖然新西蘭央行本周三公布的11月份貨幣政策報告下修第4季通脹率至5%，但隨着新西蘭現階段的

通脹水平仍遠高於央行的1%至3%之間的通脹目標範圍，加上央行表示通脹水平依然太高，反映央行不會輕易改變其緊縮立場，央行明年12月28日會議頗有機會維持利率不變。繼新西蘭第2季GDP按季增長0.9%，高於央行預期，新西蘭央行迅速在本周三公布的貨幣政策報告把第3季及第4季GDP預測分別上調至0.3%及0%增長，好於早前的負0.3%及負0.1%，預示新西蘭下半年經濟沒有衰退風險，支持紐元表現。預料紐元將反覆重上63.00美仙水平。

金價技術走勢見上移傾向

現貨金價周五受制2,050美元阻力走勢偏軟，一度回落至2,036美元水平，不過現貨金價自本月初企穩2,000美元，走勢有進一步上移傾向，不排除有機會向上挑戰

紐元兌美元



金匯錦囊

紐元：紐元將反覆重上63.00美仙水平。
金價：現貨金價將反覆走高至2,060美元水平。

過去逾3年以來位於2,055至2,075美元之間的重大阻力區。預料現貨金價將反覆走高至2,060美元水平。

資訊



◆三市政協領導、港澳委員及各界嘉賓在懇談會上歡聚一堂。

潮汕三市政協歷屆香港委員聯誼會(下稱聯誼會)2023年懇談會日前在香港信德中心黃金閣舉行。聯誼會輪值會長張仲哲，聯席會長莊學海、陳志明，揭陽市政協主席崔建軍，潮州市政協主席李堯坤，汕頭市政協主席邱奕輝等三市政協領導、港澳委員及嘉賓130多人歡聚一堂，暢敘鄉情，共商潮汕港澳三地發展大計。中央政府駐港聯絡辦港島工作部處長鄭斌、蔡曉珊，原全國政協委員劉宗明，聯誼會前會長黃書銳，前秘書長許為快，潮汕三市政協澳門委員聯誼會召集人陳維熾及陳旭偉等出席了懇談會，會議由聯誼會秘書長林楓林主持。

張仲哲表示，聯誼會每年組織成員到家鄉考察，亦邀請家鄉領導來港懇談，以敦睦鄉誼，加深溝通了解。回想當疫情肆虐，家鄉面臨困境的時候，該會踴躍為三市捐款捐物，義不容辭地支持家鄉抗疫工作，為家鄉人民送去關懷與慈愛；而身居香港，該會成員積極參與社會事務，全力支持推動落實「愛國者治港」根本原則和香港國安法立法，努力把聯誼會打造成維護基本法和「一國兩制」行穩致遠的重要力量，以及推動香港融入國家發展的先進團隊。

談到未來工作，張仲哲表示，將更加團結合作，發揮港區政協委員的積極雙重作用，不斷在學習中提升自身綜合素質和參政議政的能力，多做實事好事，積極建言獻策，多提議案，履行和發揮政協委員職能與作用，為港潮發展、國家進步、民族復興作出更大的貢獻。他更特別提到，12月10日是區議會選舉的大日子，作為政協委員屆時要起帶頭作用，積極動員親戚朋友和鄰居踴躍投票。

潮汕三市向來支持聯誼會，來港參加是次懇談會的還有揭陽市政協秘書長李麗曼，港澳台僑委員會主任洪少偉，揭陽市統戰部副部長、台港澳事務局長張漢平；潮州市政協副主席陳燕芳、副秘書長朱圓德、主任邱懷球，潮州市委統戰部常務副部長黃德發；汕頭市政協副主席秘書長陳烈豐、提案委專職副主任沈堅悅等。

同心同願向未來：首屆深港青少年舞蹈展演圓滿結束

同根同脈深港情，舞步劃出同心圓。隨着11月19日在深圳坪山大劇院舉行的終評表演落幕，由香港文聯、深圳市文聯主辦，中國舞協香港會員分會、深圳市舞蹈家協會共同承辦的「首屆深港青少年舞蹈展演」亦圓滿結束。此次展演以「同心·同願·向未來」為主題，分為少兒組、少年組、青年組三個參賽組別，其中，香港青少年舞蹈總會選送的《變奏曲》奪得「少年非職業組金獎」。

兩地青少年舞翩躚 凝聚文化認同

首屆深港青少年舞蹈展演是以增強兩地青少年舞蹈精品創作意識、加強文化認同和交流為宗旨發起的一項重要舞蹈文化交流活動，旨在以舞蹈藝術為橋樑，展現灣區青少年向真、向善、向美的精神風貌。

活動堅持純公益性定位，不收取參展作品報名費等任何費用，通過廣泛發動基層，凝聚青少年舞蹈合力，面向港深6-25歲青少年舞蹈愛好者徵集36人以內的群舞作品和單、雙、三人舞，分為少兒組(6-12歲)、少年組(12-18歲)、青年組(18-25歲)三個組別展開角逐，不限舞種與風格，並鼓勵原創。



◆中國舞協香港會員分會副主席兼秘書長董小紅(中)、深圳市坪山區委常委兼宣傳部長徐興家(左五)頒發各組別銀獎。

自展演活動啟動作品徵集以來

共收到了深圳、香港，以及廣州、珠海、東莞、河源、江門、南寧、呼和浩特、濟南、福州等地近1,100件作品，參與展演的青少年總人數達9,228人。經過初評、複評，最終共有33個優秀節目入圍終評，再經11月18和19日一連兩日在深圳進行的終極角逐，深圳市文化館選送的《海鷗》，深圳市坪山區實驗學校教育集團選送的《歌謠的童年》五個

作品獲得「少兒組金獎」。

而少年組和青年組則各再分「職業組」和「非職業組」評選。其中，深圳藝術學校選送的《讓我好好看看你》獲「少年職業組金獎」，香港青少年舞蹈總會選送的《變奏曲》和深圳高級中學學生舞蹈團、深圳坪山青少年舞蹈團選送的《向陽而生》共同獲得「少年非職業組金獎」。深圳大學音樂舞蹈學院選送的《奔湧作潮聲》獲「青年職業組金獎」，深圳市梅林中學選送的《春種》獲「青年非職業組金獎」。此外，另有十餘部作品分別獲得各組別銀獎、銅獎、榜樣少年獎、優秀青年獎、優秀指導教師獎，以及創作獎等。

提升灣區人文素養 築牢文化自信

在入圍終評的33個優秀舞蹈作品中，多數作品以灣區人文歷史、社會生活和自然風情為創作背景，以舞蹈為主要載體，展現一個多世紀以來中華民族由屈辱、奮鬥到覺醒、富強的厚重歷史，頌讚「一國兩制」的偉大創舉，描繪大灣區風起雲湧的發展圖景，印證中國式現代化道路是中華民族復興和建設人類命運共同體的必由之路。而各參展舞蹈作品皆主題鮮明、題材豐富，在講好中國故事的同時，於無形中提升灣區人文素養，築牢文化自信，並進一步提升中華文化影響力。

深港舞翩躚，同心向未來。首屆深港青少年舞蹈展演是深圳與香港青少年舞蹈藝術的一次深度合作，活動為灣區青少年舞蹈人才的培養、跨地域合作和藝術創新奠定了基礎，為人文灣區建設貢獻來自舞蹈界的新生力量。

「易易MoMo聖誕歡慶在天際」即將啟動

聖誕佳節將至，天際100香港觀景台推出「易易MoMo聖誕歡慶在天際」活動，由12月5日起至2024年1月2日，觀景台將掛上色彩繽紛的聖誕佈置，1.8米高的貓頭鷹招福精靈MoMo(易易)，與家族成員Noah(諾諾)會在大型夢幻聖誕樹屋迎接各方旅客，施展開心魔法帶來歡樂時刻。

聖誕假期期間精彩節目包括有聖誕老人驚喜登場派禮物、免費DIY工作坊和魔術表演等。易易MoMo更會舉辦「聖誕共聚時刻」，以全新造型亮相並聯同小朋友合唱團一起唱聖誕歌。見面會特設拍照環節，讓旅客與人氣易易MoMo合照留念。

不可錯過的還有於12月1日至2024年1月1日推出的期間限定「Café 100聖誕二人下午茶」及「聖誕晚餐」，訪客可在坐擁360度景觀的高空餐廳觀賞壯闊的維港景致，並品嚐五星級聖誕冬日盛宴，同時欣賞璀璨的燈

飾照耀着維港兩岸。

為迎接新一年，天際100特設「2024跨年倒數派對」，誠邀摯愛親友舉杯一同欣賞維港盛放的璀璨煙花，在現場樂隊演奏下感受跨年倒數的歡樂喧騰。「跨年倒數派對」套票即日起於天際100官方網站公开发售，數量有限，欲購從速。

為令香港居民開心暢遊天際100，本地訪客更可專享半價門票優惠，由即日起至12月31日，於官網或現場購買標準門票時可享五折優惠，成人門票港幣99元，小童及長者門票港幣64元，此優惠用於聖誕節期間遊覽，跨年倒數派對除外。

