

亞洲股債收益基金具吸引



◆內地經濟增長逐漸回復，目前A股部分企業估值被低估，或可提供具吸引力的風險回報。圖為上海外灘的景色。 資料圖片

美國2月通脹高於預期，不過市場仍然預計聯儲局較大機會於六月開始減息，提振市場情緒，美股三大指數創歷史新高，日股也見34年歷史新高，成熟市場在2024年第一季度升幅已超越亞洲市場。去年美國大幅加息對亞洲經濟增長造成打擊，但隨着美聯儲主席鮑威爾表示今年內會減息後，亞洲區股市已見底回升，港股在3月初至今已累升3.4%，這為投資者提供相對吸引的機會。

大部分亞洲國家在高利率的情況下，經濟韌性相對較高。過往環球經濟增長放緩期間，亞洲投資級別債展現分散風險的作用，為投資者提供較已發展市場投資級別債更吸引的風險調整回報選擇，從而降低市況波動對投資組合價值的影響。隨着美國有意在年內減息，為亞洲投資級別債提供良好的買入點，以望進入減息周期，捕捉更吸引的債券收益。

在亞洲市場中，這些較低風險的股票有助穩定整體投資表現，這些股票的特點具備優質的商業模式、穩健資產負債表及合理的估值，助投資者增強整體投資組合的防禦性。而且，具防守性行業的公司，往往可於不明朗市況提供較穩定的股息，例如電訊等板塊。

受惠美國減息周期將來臨 與此同時，可配置部分資本於亞洲周期性

份，我們觀察到此類股盈利將隨着低息環境而恢復增長。當中，金融業亦有望獲得較理想的潛在回報。亞洲市場如印度及印尼的經濟持續穩健增長，具良好宏觀背景支持，而中國市場部分行業繼續展現韌性，內地的經濟增長亦逐漸回復，目前中國市場部分企業估值被低估，或可提供具吸引力的風險回報。

與此同時，可配置部分資本於亞洲周期性

行風險。 留意惠理亞洲股債收益基金 有興趣投資亞洲區市場的投資者，可留意惠理亞洲股債收益基金，主要投資於亞洲股票及債券，以提供較低的投資組合波動性。基金積極篩選波動性較低，及具潛在長期價值的股票。

債券策略方面，基金可投資傳統固定收益、可轉換債券、有抵押品及證券化產品等，配置相當多元化，致力爭取各領域的投資機遇。

截至2024年1月底，基金資產配置為約60%股票及40%固定收益，當中首三大行業分布為金融22.6%、信息科技21.2%、工業11.4%；其債券組合平均信貸評級為投資級別BBB-；基金A類別美元未對沖每月分派的年率化利率達6%。

澳洲印尼市場股息率逾4%

從股息角度，亞洲市場提供吸引股息率及股息增長的選擇，其中澳洲和印尼等市場的股息率超過4%，而韓國和印度等市場股息率及派息比率雖仍偏低，卻提供增長空間。投資者透過着重股息收益提升總回報的投資策略，於股市中發掘資產負債表穩健、現金流穩定的優質企業，有望繼續於亞洲市場實現長期資本增長，同時有助管控下行風險。

最新強積金基金報價

A large table listing various investment funds with columns for fund name, manager, and performance metrics. The table is organized into multiple sections for different asset classes and regions.

恒生銀行股東回報穩增



岑智勇 獨立股評人

上周五恒指收報16,721點，跌241點或1.42%，成交金額1,391億元。國指及恒科指分別跌1.46%及1.5%，以恒科指走勢相對較差。恒指呈3連陰，一度失守100天平均線、10天平均線及20天平均線，創3月12日以來低位，幸收市水平仍守在上述平均線之上。MACD牛差收窄；全日上升股份655隻，下跌1,073隻，整體市況偏弱。

恒生銀行(0011)的主要業務為從事銀行業及有關之金融服務。集團在2023財年的淨利息收入增長26%，為322.95億元，淨利息收益率擴闊55個基點，為2.30%(2022年為1.75%)。扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值撥備前之營業收入淨額增加19%，為408.22億元。股東應得溢利增長58%，為178.48億元；每股盈利增長62%，為每股8.97元。平均普通股股東權益回報率為11.3% (2022年為7.2%)。第四次中期股息為每股3.2元；2023年每股派息合共為6.50元(2022年為每股4.10元)，並已在3月5日除息。

股價走勢向好 成交增加

於2023年12月31日，普通股一級資本比率為18.1%，一級資本比率為19.9%，總資本比率為21.4%(於2022年12月31日，普通股一級資本比率為15.2%，一級資本比率為16.8%，總資本比率為18.1%)。成本效益比率為35.8%(2022年為40.1%)。集團近日股價向好，而且成交增加，並在金融科技系統出現信號。集團現價市盈率為9.85倍，估值在同業中略偏高，可先觀望。(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份，並為個人意見。)

A large table listing various investment funds with columns for fund name, manager, and performance metrics. This table continues the list from the previous table.