

全球需求激增 可再生能源概念看俏

投資策略

人工智能發展帶動電力需求激增、新興市場經濟體中產階級對能源需求不斷增長、地緣政治緊張局勢加劇，以及減碳措施的推進等種種因素，重塑了全球的能源體系。保德信最新研究指出，對於投資者而言，這種全新的能源格局為各個行業和資產類別帶來了機遇和潛在的風險，同時也對投資組合產生了廣泛的影響。

◆ 保德信專題研究部主管 Shehriyar Antia

可再生能源日益成為全球能源發電的首選。然而，各地區的能源轉型進展不一：成熟市場中的債務融資機會——在歐洲和美國的可再生能源項目中，由於債務融資往往不如股權融資充裕，因此債務融資能夠提供更好的機會。

留意水力項目重組機遇

水力和地熱項目一般較風能和太陽能項目面臨更小的競爭和淘汰風險，且債務可能具有相當的吸引力，尤其是堪堪的納維亞半島和意大利水

力項目的資本重組，以及智利、秘魯、巴西和拉丁美洲其他國家現有基礎設施的重建。

新興市場企業具吸引力

印度已成為全球第四大電力消費國以及第三大可再生能源生產國。在這個急速增長的環境下，擁有大型項目執行經驗，並與當地監管機構保持良好關係的公司或具有吸引力。

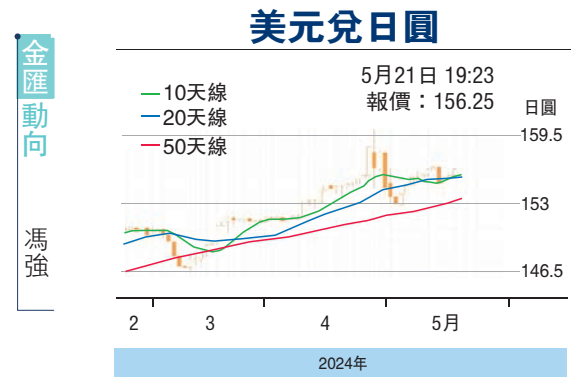
金屬和礦物對於可再生能源及可再生基礎設施而言至關重要。例如，澳洲佔全球約一半的

鋁原料供應，現正持續提高其處理以及出口電池用礦物的能力。

「石油巨頭」轉型顯優勢

研究還發現，部分石油巨頭正在積極投入能源轉型，致力成為任何初級能源的供應商，保德信認為這些公司更有可能脫穎而出；反之，那些依賴持續衰落的化石燃料的能源公司，則由於可再生能源效率提高及基礎設施改善而面臨被淘汰的風險。

保德信全球投資管理首席運營官 Taimur Hyat 表示：「如何通過可靠、可負擔，同時又能避免危害環境的方式來滿足全球不斷增長的能源需求，是我們面臨的最大挑戰之一。解決這些挑戰將能夠創造多個重要的長期投資機會，同時也需要對過度炒作的領域進行嚴格約束，以免那些具有吸引力且容易獲得的投資機會遭到誇大的言詞遮蓋。」 (節選)



美國長期債息續攀升 日圓偏軟

美元兌日圓上周四在153.60水平獲得較大支持連日反彈，本周初重上156水平，周二曾擴大升幅至156.55水平。日本內閣府周四公布首季GDP初值按季收縮0.5%，以年率計則萎縮2%，數據符合日本央行在4月份經濟與物價展望報告大幅下修今年經濟增長至0.8%的預期。此外，日本首季GDP數據顯示企業設備投資按季掉頭下跌0.8%，大幅遜於第4季的1.8%升幅，反映日本企業的資本支出依然表現不振，日本央行未必急於在6月14日政策會議作出緊縮行動，市場將關注日本內閣府本周三公布的3月份機械訂單數據。

另一方面，美國4月份消費者物價指數升幅放緩，而美國聯儲局主席鮑威爾最近的發言仍較為偏向有寬鬆行動。不過美國10年期債息自上周四向下逼近4.3%水平6周低點之際便掉頭反彈，本周二曾回升至4.45%水平，有進一步重上4.5%水平傾向，支持美元兌日圓走勢。若果美國聯儲局稍後公布的會議紀錄仍未能確定聯儲局今年的減息時間，則不排除美元兌日圓將反覆上試158.00水平。

金價料反覆走高

周一紐約6月期金收報2,438.50美元，較上日升21.10美元。現貨金價周一受制2,450美元紀錄新高走勢偏軟，周二大部分時間處於2,406至2,433美元之間。金價本周初再創紀錄新高便遭獲利沽壓，但依然守穩2,400美元之上，上移走勢未有改變，預料現貨金價將反覆重上2,450美元水平。

金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆上試158.00水平。
金價：現貨金價將反覆重上2,450美元水平。

觀望澳洲利率政策走向 澳元小幅回調

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

經過近月的下跌後，美元近日於低位窄幅徘徊，由於本周美國經濟數據日程表上幾乎沒有指引匯市走向的數據，市場焦點轉向多位美聯儲官員的發言。貨幣市場對美聯儲2024年降息的定價為42個基點，這意味著有一次25個基點的降息，12月前第二次降息的 가능성이68%。

澳元兌美元周二出現回落，跌見至0.6650水平附近，上周四曾觸及四個月高位0.6714，市場正在權衡利率政策前景。投資者已經排除了再次加息的可能性，但他們也不太看好提前降息的前景，預計12月降息的 가능성이50%。

澳元兌美元走勢，技術圖表所見，匯價在過去三個交易日均受制於0.6720水平，至周二出現稍為顯著的回落；加上RSI及隨機指數亦告走低，估計澳元兌美元短期或會先作調整。較近支撐先留意25天平均

線0.6565。

澳元支持位料於0.6565關口

若以黃金比率計算，38.2%的調整幅度在0.6570，擴展至50%及61.8%則為0.6535及0.6495水平。阻力位繼續注目於0.6720，預計之前較大阻力將為0.68及0.6870水平。

新西蘭央行將於周三召開政策會議，預計其肯定會將官方現金利率(OCR)維持在5.5%不變；而目前市場暗示最早在8月降息的可能性為46%，10月降息的可能性為84%。

紐元阻力位料於0.6150關口

紐元兌美元走勢，技術圖表見，RSI及隨機指數剛自超買區域回落，預料紐元短期亦見回調壓力。支持位250天平均線0.6060及0.60關口，下一級看至0.5950及0.5860水平。阻力位估計在0.6150及0.6220，下一級參考0.63水平。

今日重要經濟數據公布

香港時間	國家	報告
14:00	英國	4月核心消費者物價指數(CPI)月率, 預測+0.7%, 前值+0.6%
		4月核心消費者物價指數(CPI)年率, 預測+3.6%, 前值+4.2%
		4月消費者物價指數(CPI)月率, 預測+0.2%, 前值+0.6%
		4月消費者物價指數(CPI)年率, 預測+2.1%, 前值+3.2%
		4月零售物價指數(RPI)月率, 預測+0.5%, 前值+0.5%
		4月零售物價指數(RPI)年率, 預測+3.3%, 前值+4.3%
		4月扣除抵押貸款的RPI(RPIX)月率, 前值+0.5%
		4月RPIX年率, 前值+3.3%
		4月生產者物價指數(PPI)投入物價月率, 預測+0.7%, 前值-0.1%
		4月生產者物價指數(PPI)投入物價年率, 預測-1.2%, 前值-2.5%
22:00	美國	4月PPI產出物價月率, 預測+0.4%, 前值+0.2%
		4月PPI產出物價年率, 預測+1.2%, 前值+0.6%
		4月核心PPI產出物價月率, 前值+0.3%
		4月核心PPI產出物價年率, 前值+0.1%
		4月扣除國庫券的公共部門淨借款, 預測193.0億, 前值119.39億
		4月公共部門淨借款, 前值110.15億
		4月公共部門收支短差, 前值207.39億
		4月成屋銷售年化總數, 預測421萬戶, 前值419萬戶

資訊



◆ 三亞鹿回頭高爾夫球會。

隨著內地旅遊市場的不斷發展和消費者需求的多樣化，高爾夫旅遊作為一種集休閒、健身與文化體驗於一體的旅遊方式，正逐漸受到越來越多人的青睞。位於海南三亞的各大高爾夫球場憑藉其得天獨厚的自然環境和一流的設施服務，吸引了大量國內外高爾夫愛好者和旅遊者前來體驗，成為三亞旅遊市場的一大亮點。



◆ 三亞海棠灣中海高爾夫球會

三亞高爾夫旅遊熱潮湧動

香港球友紛組團體 高品質旅遊亮點顯現

三亞作為中國的熱帶濱海旅遊城市，一直以來是國內外遊客嚮往的旅遊勝地。近年來，三亞市積極推動旅遊產業的轉型升級，大力發展高端休閒度假旅遊，高爾夫旅遊作為其中的重要組成部分，得到了快速發展。

環境優美設施完善 締造獨特旅遊魅力

近日，三亞的多家高爾夫球場迎來了大批香港遊客。他們或揮桿擊球，或漫步綠茵，享受着高爾夫運動帶來的樂趣。這些遊客們，既有資深的高爾夫愛好者，也有從未玩過這項運動的初學者。他們紛紛表示，三亞的高爾夫球場環境優美，設施完善，是體驗高爾夫運動的絕佳選擇。當中，創建於1997



◆ 參與海南首屆AJGA國際系列賽——三亞公開賽的青少年球員合照。

年的香港Golf007旅行社，多年來以香港地區為橋樑，為眾多海內外高爾夫球友提供專業的旅遊服務平台。據是次帶隊來三亞的Golf007營運總監吳誠毅介紹，「海南之所以被稱為『高球之島』，除了獨特的地理位置和氣候，三亞及周邊更是遍布了數個在業內極具影響力的球場，每年在此舉辦的國際賽事都吸引著全球高爾夫愛好者的眼球。59個國家的免簽政策對海外高爾夫愛好者來說更是一個極大的便利，我們將把三亞人的熱情與球場的優質體驗帶回香港，讓更多人了解三亞，享受三亞。」

據了解，三亞的高爾夫球場設計精良，充分融合了自然風光與人文景觀。球場內綠樹成蔭，湖泊點綴其間，為遊客提供了一個優美的運動環境。同時，球場還配備了專業的教練團隊和優質的服務人員，為遊客提供個性化的指導和貼心的服務。在三亞擔任鹿回頭等三家球會總經理的業內代表戴玉應表示，近年來高爾夫運動逐漸走向大眾化，越來越多的人開始關注和參與到這項運動中來。同時，隨着旅遊消費觀念的升級，人們更加追求高品質的旅遊體驗。球會也積極與境內外的旅行商合作，推出高爾夫度假套餐，讓遊客在享受高爾夫運動的同時，也能感受到三亞獨特的旅遊魅力。

三亞球會各具特色 休閒度假享受一流

三亞鹿回頭高爾夫球會，是一家按PGA標準設計、建造和維護建造的是國際水準的18洞休閒度假

型球場，也是三亞唯一的燈光高爾夫球場。球會位於距三亞核心市區最近的集中連片、重點開發的國家級旅遊度假區域——鹿回頭半島，是中國極少見的雙海灣球場。

亞龍灣高爾夫球會，位於海南省三亞市亞龍灣國家旅遊度假區內。由世界著名的球場設計大師羅伯特·鐘斯II按照美國PGA標準設計、監製、具有濃郁的Links韻味，洋溢着濃郁的熱帶風情，是中國最南端的國際標準濱海地冠軍賽度假型球場。

三亞海棠灣中海高爾夫球會，位於「國家海岸」海棠灣旅遊度假區內，三面環海，一面靠山，是一個國際標準的18洞高爾夫球場，總佔地面積約2,000餘畝，球道全長7,066碼。球場先由美國IMG公司設計，後由美國N&H高爾夫設計公司Neil Haworth進行改造。三亞擁有豐富的旅遊資源，包括美麗的海灘、神秘島形狀。海水、沙灘、巨石、山體等自然元素構成了一幅美不勝收的自然畫卷。

「我覺得三亞的高爾夫球場非常具有挑戰性，我肯定會推薦其他香港球友來三亞打球、度假。這裏的高爾夫球場和配套設施都非常出色，而且還有很多其他的旅遊活動可以參加，現在從香港來三亞非常方便，在這裏打球更是一種享受。」香港球友李先生說。

三亞市旅遊發展局還通過引入AJGA國際系列賽等國際性權威賽事，聚焦「體育+旅遊」新模式、新

業態發展，將三亞高爾夫旅遊品牌推向世界，也為親子家庭提供更多旅行方式選擇，有效吸引國內及周邊國家客源，增加遊客在三亞停留時長，激發消費活力，拉動高端餐飲、高端酒店、購物等周邊消費。

資源豐富政策便利 助旅遊高品質發展

除了高爾夫球場本身的吸引力外，三亞別具特色的旅遊配套，包括精彩的熱帶雨林、豐富的海鮮美食、獨特的民俗文化等也吸引了眾多香港及國際遊客。2023年三亞的境外遊客接待量為全省第一，當中以香港遊客最多。自2023年7月截止到2024年一季度，「三亞-香港」定期航線完成旅客輸送量6.17萬人次。一季度「三亞-香港」航線平均客座率超過七成，三亞接待香港入境過夜遊客量同比增长113%。目前，三亞往返香港航班每周已達11班次，便利的航線交通網絡也為眾多香港遊客及經港中轉旅客抵達三亞提供了支援。

三亞市旅遊發展局局長葉家麟表示，高爾夫旅遊作為一種集休閒、健身、文化和商務交流於一體的旅遊方式，具有極高的附加價值和吸引力。對於三亞而言，發展高爾夫旅遊不僅能夠豐富旅遊產品線，提升旅遊品質，還能夠吸引更多的高端遊客和國際遊客前來體驗，進而推動旅遊業的國際化進程，三亞將繼續利用好59國入境免簽等便利政策為國際旅遊市場形象增添多元化、高品質標籤。