



內需強勁 亞洲股市下半年續看俏

亞洲(日本除外)股市於2024年上半年表現強勁。在強勁的內需及全球需求復甦的推動下,我們相信該市場有望於2024年下半年繼續增長。全球宏觀環境利好,加上通脹率相對受控,進一步支持我們對該市場的樂觀預期。

◆景順亞洲(日本除外)首席投資總監 Mike Shiao

展望未來,我們相信亞洲內需仍會是強勁的增長引擎並為區內增長帶來主要貢獻,尤其是考慮到亞洲約佔世界人口總數的60%。我們認為,投資者當前應重新審視亞洲各市場的增长動力,以捕捉潛在投資機會。

從經濟數據來看,印度經濟於2023年及2024年年初至今(截至2024年5月)均表現良好。自2021年8月以來,滙豐的印度綜合採購經理人指數(PMI)初值一直高於50,銀行信貸增長於2023財年上升約16%以及商品及服務稅總收入於2024年4月創下歷史新高。綜合以上數據,表明經濟增長勢頭強勁。展望未來,我們預期印度政府將推出進一步加強印度製造業的政策。我們亦預期公共及私人資本開支將持續增長,從而形成良性增長循環。

展望下半年,我們相信印度強勁的內需將成為我們對其樂觀經濟前景的關鍵驅動力。印度過去幾個季度的GDP增長超過8%,消費佔GDP約60.3%。在人口大量增長及人均收入水平不斷提高的支持下,需求隨時間持續改善。我們認為印度正處於轉折點,預計今年下半年非必需性消費將激增,尤其是交通、酒店、珠寶及汽車等國內導向型行業。

內地經濟復甦提振地區旅遊業

東盟國家亦受惠於不斷增長的內需及旅遊收入。我們預期中國內地經濟復甦將進一步提振該地區的旅遊業。自重新開放以來,內地每月赴東南亞的遊客人數持續增加,我們相信相關數字還將進一步上升。

馬來西亞、泰國及新加坡對中國內地遊客推出免簽計劃,或將為該地區旅遊收入帶來重大貢獻。東盟亦有望受惠於出口的預期增長,特別是電子品市場的潛在增長。

東盟內部,菲律賓經濟得到有效經濟政策、年輕人口結構及不斷增長的私人消費的支持。印尼亦將受惠於持續城市化、年輕人口結構、收入持續增長及供應鏈多元化帶來的裨益。

內地方面,經濟增長自2024年第一季度開始顯現反彈跡象。在穩健的出口表現及強勁的製造業前景支持下,GDP按年增長5.3%。展望未來,我們對中國經濟前景持樂觀態度,相信其將受惠到內需復甦及政府支持性政策。

從消費角度看,零售額、旅遊數據及汽車行業表現等多項關鍵經濟指標均朝着正向發展。此外,中國消費者信心似乎亦在回升。政策制定者採取漸進式措施支持內需,包括加速政府債券發行及推出以舊換新的消費品升級計劃。

政府亦加強對房地產行業的政策支持,以清理過剩的房屋庫存。這些措施及其他措施表明政府有意透過監管舉措支撐經濟穩定及內需。

零售數據強化美減息預期 日圓續探低

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

周三美元走勢小幅承壓,延續着周初以來的跌勢,因美國經濟數據疲軟刺激美國降息押注。周二公布的數據顯示,美國5月零售銷售幾乎沒有增長,前一個月數據也被下修,表明第二季度經濟活動依然低迷。根據芝加哥商品交易所(CME)的FedWatch工具,目前市場反映美聯儲9月開始降息的可能性為67%,今年的降息幅度大約為50個基點。美元在數據公布後走低,但美元指數跌幅受限,因為在美元指數貨幣籃子中佔比最大的歐元仍然因為法國和歐盟內部政治動盪而面臨壓力。

路透短觀調查顯示,由於原材料成本上升,日本6月製造業信心較三個月前明顯下降,不過景氣判斷指數仍連續第四個月保持正值。路透月度短觀調查突顯了日本經濟復甦的不均衡。該調查是日本央行季度短觀調查的領先指標,後者將於7月

1日公布。調查顯示,6月製造業景氣判斷指數降至正6,低於三個月前的正10和5月的正9,9月製造業景氣判斷指數料反彈至正9;6月非製造業景氣判斷指數升至三個月高點正31,9月非製造業景氣判斷指數料維持在正31。

美元兌日圓料再上試158

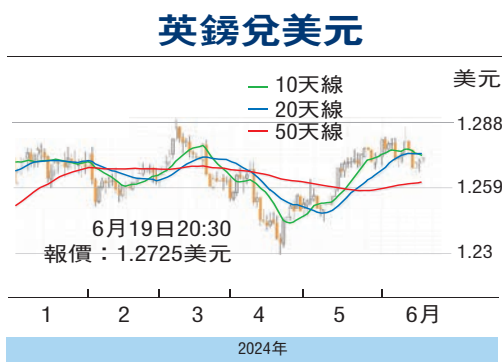
美元兌日圓維持緩步走低的態勢,繼續受到日本和美國之間巨大利率差異的壓力。日本央行總裁植田和男周二表示,央行可能於下個月加息,具體取決於當時可獲得的經濟數據。技術圖表所見,RSI及隨機指數正處上揚,而在本月早段匯價在50天平均線連續三個交易日獲得支撐,短線預料美元兌日圓有機會再為關高。較近期預估為158,預計其後關鍵將指向160關口,在4月29日,美元兌日圓

高至160.03;其後下個目標將會指向162水平。下方支持繼續留意50天平均線,目前位於155.80,除了上周之外,之前於5月3日匯價亦是在50天平均線復見支撐,故顯得格外重要,下一級支持將會看至154.50及153.50水平。

今日重要經濟數據公布

15:30	瑞士	央行利率決議,預測1.25%,前值1.50%
19:00	英國	英倫銀行利率決議,預測5.25%,前值5.25%
20:30	美國	第一季經常賬收支,預測赤字2,064億,前值赤字1,948億
		5月建築許可年化總數,預測145.0萬戶,前值144.0萬戶
		5月建築許可月率,前值-3.0%
		5月房屋開工年化總數,預測137.0萬戶,前值136.0萬戶
		5月房屋開工月率,前值+5.7%
22:00	歐元區	初請失業人數(6月15日當周),預測23.5萬,前值24.2萬
		初請失業人數四周均值(6月15日當周),前值22.7萬
		續請失業人數(6月8日當周),預測180.5萬,前值182.0萬
6月費城聯儲製造業指數,預測正5.0,前值正4.5		
6月消費者信心指數初值,預測負13.6,前值負14.3		

金匯動向



英鎊本周初在1.2660美元獲得較大支持連日反彈,周三曾走高至1.2740美元水平。英國本週三公布5月份消費者物價指數年率攀升2%,低於4月份的2.3%升幅,連續4個月呈現升幅放緩之外,更是2021年7月份以來低點。雖然英國5月份消費者物價指數符合英國央行5月份貨幣政策報告對第2季通脹率將放緩至2%水平的評估,但英國央行早已預告通脹水平將在下半年掉頭回升,並預期將於第3季及第4季分別重上2.2%及2.6%水平,數據未對英鎊走勢構成負面。

觀望央行會議結果 英鎊暫炒上落

另一方面,英國上週三公布4月份經濟按月增長停滯,顯著遜於3月份的0.4%增幅,不過S&P Global本月上旬公布英國5月份的服務業PMI以及製造業PMI均雙雙呈現擴張,加上英國央行上月已調高第2季經濟增長預測至0.2%,高於早前的0.1%,有助抑制英鎊跌幅,英鎊過去5周均大致守穩1.2650美元主要支持位。

此外,美國繼5月份通脹呈現放緩,本週二公布的美國5月份零售銷售亦遜於預期,同日美國10年期債息曾向下逼近4.20%水平,美元指數連日下跌,有失守105水平風險,支持英鎊上移。市場等候英國央行本週四公布政策會議結果之際,預料英鎊將暫時區間上落於1.2650至1.2850美元之間。

金價料反覆重上2340美元

現貨金價周二在2,306美元水平獲得較大支持,周三曾向上觸及2,335美元水平。美國5月份零售銷售弱於預期,加上5月份通脹又呈現放緩,美元指數本周連日下跌,支持現貨金價繼續持穩2,300美元之上。預料現貨金價將反覆重上2,340美元水平。

金匯錦囊

英鎊:將暫區間上落於1.2650至1.2850美元。
金價:將反覆重上2,340美元水平。

資訊

探索全球資本市場新發展

中國人壽(海外)辦2024年另類投資策略會

為深入了解市場變化趨勢,積極探索全球資本市場的新方向、新模式和新策略,日前,由中國人壽保險(海外)股份有限公司(「中國人壽(海外)」)主辦的「2024年中國人壽海外投資策略會議」在中國人壽國際金融研修院舉行。中國人壽(海外)管理層、中國人壽集團成員單位、中國人壽(海外)分支機構及其合作夥伴、監管機構及行業協會嘉賓、國際投資及資產管理機構代表等逾650位嘉賓齊聚一堂,圍繞2024年另類投資策略進行深入交流。

中國人壽(海外)總裁劉月進致辭表示:「在RBC新規的實施、市場長期波動預期加劇的當下,另類資產扮演著愈發重要的角色。中國人壽(海外)需要深入研判市場的動向,制定科學的投資策略,以精準的判斷、果斷的行動,為投資人、投保人以及合作夥伴創造更大利益。正因此,中國人壽(海外)在過去十多年的另類投資的經驗積累之上,持續積極增強另類投資管理能力、整合全球頂級另類投資管理資源,不斷探索新的投資策略和模式,以滿足客戶日益增長的需求。」

是次策略會議以「馭勢而行,策略制勝」為主題,開設主題演講、專題演講及問答環節,共八場演講,議題涵蓋另類投資在保險資金中的定位和展望、私募信貸行業未來發展趨勢、各大另類賽道投資機遇等議題,並邀請業內頂尖大咖、卓越的另類管理高層分享其觀點和經驗,共同前瞻另類投資動向。會議上,貝萊德董事總經理Michael Dennis表示,保險公司應考慮如何將另類資產整合到其投資組合中,同時考慮

其財務目標、資產負債管理、風險控制、會計準則、流動性、資產配置、敞口控制和分配等多方面戰略目標。貝恩投資合夥人、亞洲私募股權聯席主席竺稼表示,優秀的私募股權管理人通過綜合運用多種管理工具,跨越經濟周期和複雜多變的環境,實現持續高回報。ARES首席亞洲營運官兼策略總監Eric Vimont表示,目前亞太地區開始出現有利於私募債權市場發展的條件。黑石高級董事總經理、大中華區不動產主管章增鵬聚焦周期演繹下的實物資產重估,他表示,不動產不能夠被一概而論,物流倉儲、資料中心和學生公寓的需求達到了創紀錄的水準,帶來強勁的現金流和租金增長。

施羅德投資集團中國區總裁郭煒及施羅德資本中國區私募股權主管、施羅德艾德維克私募基金管理(上海)有限公司董事長及總經理錢軍通過探討私募市場的演變,闡述了多元私募解決方案的優勢和挑戰,探討了一攬子解決方案如何更好的解決流動性問題,以及各大類私募資產中的機會。KKR大中華區執行董事、大中華區醫療投資負責人王



◆中國人壽(海外)不斷探索新的投資策略和模式,以滿足客戶日益增長的需求。

軒相信,醫療行業作為一種防禦性行業,具有長期投資價值。此外,TPGAsia董事總經理蔡俐相信,在未來的氣候投資中,綠色投資將繼續發揮其行業先驅的優勢,在實現能源轉型等目標的同時,依舊為投資人提供豐厚的財務回報。Vista價值創造營運長Kiran Rao及Vista價值創造AI/ML執行董事Leland Lockhart相信,GenAI將遵循類似的創新周期,企業軟體公司將在長期獲得巨大

價值。最後,中國人壽(海外)副總裁康樂表示:「中國人壽(海外)很榮幸邀請了集團公司、系統內兄弟公司、監管機構和行業協會、眾多知名金融機構的到來,共同暢談另類投資在保險投資中的具體實踐和後續展望,充分肯定了本次策略會在投資定位、價值創造和策略選擇等方面的重要作用。」

萬希泉 52 Hertz 陀飛輪展現趙慧珊奇幻創作

才華洋溢的藝人兼舞蹈組合「Super Girls」隊長趙慧珊(Aka C)近年涉足藝術領域,以藝術家身份舉辦多次畫展,展示她細膩的針筆畫作,並透過畫作表達內心世界,備受矚目。向來支持本地藝術家的香港陀飛輪品牌萬希泉,早前邀得Aka合作,以其擅長的黑白風格,設計出以鯨魚為主題的52 Hertz陀飛輪腕錶。

52 Hertz陀飛輪腕錶是Aka的畫作「Calling of 52 Hertz」的延伸。Aka以世上最孤獨的鯨魚52 Hertz(52赫茲)為靈感,並巧妙地將鯨魚的身體打造成局部鏤空設計,透視出腕錶的靈魂——陀飛輪機芯精密的零件運作,提醒人們要學會與自己相處,由「心」出發。

Aka筆下的鯨魚並非在海中暢泳,而是盛載著地球在天空中自由飛翔。地球置於陀飛輪裝置之上,陀飛輪如心臟般跳動不息,象徵我們只要學會與自己相處,與宇宙萬物和諧共生,就能孕育出無窮無盡的生命力。

品牌把Aka繪畫風格的特色——黑白色調、細緻的線條完美呈現在表盤設計之上,配上如同畫框的酒桶形精鋼表殼及白色鱷魚皮表帶,把Aka天馬行空的奇

幻創作,以及蘊含的人生哲理收藏於腕錶之中。此系列腕錶配備以155件組件及18顆寶石承軸組合而成,含40小時動力儲存,振頻每小時達28,800次的陀飛輪機芯,內外兼備。

腕錶的包裝方面亦同樣精美,配備木製表盒及特製紙套。紙套上印有Aka專誠為這次合作設計的標誌——身上寫著品牌名字Memorigin的鯨魚圖案,別具心思。

向來熱心公益的Aka,除了早前捐贈畫作予香港遺傳性乳癌家族資料庫展覽及義賣外,更宣布在52 Hertz陀飛輪腕錶優先預購期間(即日起至7月7日為止),銷售所得的部分收益將撥捐香港遺傳性乳癌家族資料庫,以幫助有需要的人士,令合作增添意義。



◆趙慧珊與萬希泉合作,設計以鯨魚為主題的52 Hertz陀飛輪腕錶。

比亞迪全新BYD M6香港正式上市發布

比亞迪香港官方宣布,全新BYD M6車型已於5月中下旬在中國香港正式上市發布。這款多功能MPV以其卓越的性能、寬敞的空間和豐富的配置,將為香港消費者帶來前所未有的出行體驗。

作為市場上的一款明星車型,BYD M6搭載了一台201馬力的電動機,最大扭矩達到310牛米,配備71.8 kWh刀片電池,NEDC續航里程高達500公里,從0到100公里/小時加速僅需8.6秒。這些性能數據不僅確保了車輛的強勁動力,同時也滿足了消費者對長續航的需求。

此款新車同時搭載了一系列先進的安全系統,包括比亞迪超安全的刀片電池,自動緊急制動(AEB)、智能限速警報(ISLI)、智能限速控制(ISLC)、盲點監測(BSD)以及交通標誌識別(TSR)等系列安全配置,為駕駛員和乘客提供全方位的安全保障。

BYD M6專為家庭設計,提供6座和7座兩種配置,其中6座版的中排為獨立座椅設計,提供了更為靈活的空間布局。車內空間寬敞,後排座椅可調節以增加尾廂載物容量。車內配備全景天幕、keyless無鑰匙系統、12.8英寸旋轉多媒體螢幕、高



◆M6已於比亞迪臺灣及比亞迪九龍灣陳列室展出。

端的音響系統以及PM2.5高效空氣過濾系統,既為乘客提供舒適、安全的出行環境,亦滿足了家庭成員的多樣需求,是家庭出行的最佳夥伴。

全新BYD M6共有四種車身顏色可選,包括魔域黑、水晶白、時光灰和墨石藍,內飾則有黑色和米色兩種搭配。意向價為\$299,460元港幣起,消費者可親臨比亞迪9大陳列室了解及預訂。