

內地力挺經濟 亞洲投資前景向好

投資攻略 隨著亞洲在新冠疫情後全面復常，該地區在2024年繼續帶動環球經濟增長，並相信這股增長動力將延續至2025年。此外，中國內地積極推動經濟增長的意願，加上美國溫和的減息前景及美元表現偏軟，應有助於區內各央行進一步放寬貨幣政策。

●施羅德投資管理多元化資產投資總監 余康如

這些環球宏觀經濟因素將有助資金回流亞洲金融市場，為區內股市及債市營造良好的投資環境。就股票市場而言，盈利前景明確且現金流穩定的公司，將有望成為亞洲市場回報的主要推動力。目前，許多優質公司也提供具吸引力的股息，在市場不確定時提高防禦性。

債市基本面仍樂觀

展望未來，我們對亞洲債券市場的整體基本面依然保持樂觀，尤其是當債券指數經歷調整後，較低質的企業已被剔除，尤其是高收益的房地產公司。此外，內地近期推出的

財政刺激措施以及美元基準利率下行的趨勢均支持亞洲債券。然而，投資者需留意不論結果如何，美國總統大選仍然會是影響亞洲金融市場的重要因素。

留意三大投資主題

此外，三大投資主題將於2024年餘下時間及2025年繼續在亞洲市場發揮關鍵作用，分別是人工智能(AI)及更廣泛的資訊科技(IT)行業、企業管治改革，以及具吸引力的亞洲信貸市場收益率。

亞洲的IT行業受惠於周期性復甦及市場對AI的樂觀預期。隨着新冠疫情後用戶需求逐

步穩定，庫存大多已恢復至疫情前水平。我們認為，這些因素為IT供應鏈的多個領域(包括半導體和科技硬件)在2025年實現復甦打下了穩固的基礎。

內地近期推出了自新冠疫情以來規模最大的貨幣和資金流動性刺激方案。考慮到相對放寬的監管環境和較為合理的政策支持預期，我們相信內地金融市場在短期內可能會較具韌性，並受惠於持續的散戶投資。

若未來數月內推出更有力的財政刺激措施，穩定房地產市場並提振市場情緒，我們將見證內地企業盈利前景顯著改善，尤其是在非必需消費行業，該趨勢有望延續至2025年。

宜採多元配置策略

我們認為，投資者不妨採取槓鈴策略(barbell strategy)，在成長型資產與收益型資產之間進行多元化配置，以平衡市場波動並提升整體回報。

英國通脹數據勝預期 英鎊延續反彈勢頭

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元周三再為走高，投資者在等待美國當選總統特朗普所提政策的更多線索。另外，在俄羅斯宣布將降低核打擊門檻數小時後，俄外長表示，該國將「盡一切可能」避免核戰爭的爆發，這一定程度稍為減卻了對傳統避險貨幣的需求。

美國方面，在宣布了商務部部長等其他幾項備受矚目的任命後，投資者仍在等待特朗普任命財政部長。特朗普提名的一些人選因相關經驗相對較少而引發爭議。此外，市場人士繼續縮減對美聯儲在12月下次會議上降息的預期。根據CME Group的FedWatch Tool，市場目前認為降息可能性約為59%，低於上周的82%。

英鎊兌美元在本周止跌回升，剛在周三公布的數據顯示英國10月消費者通脹加速的步伐超出預期，支持了英國央行未來幾個月只會漸進降息的觀點。而英倫銀行總裁貝利周二對議會表示，央行需要採取「漸進式」寬鬆政策。交易員目前認為英國央行在下月政

策會議上維持利率穩定的可能性為84%。

英鎊兌美元支持位料於1.25關口

英鎊兌美元走勢，技術圖表所見，RSI及隨機指數自嚴重超賣區域回升，在今年6月尾英鎊兌美元多日守住1.26關口，故此至今亦需關注當前可否再次在此關口上方止住跌幅，或有望英鎊這段為期一個多月的跌勢將可緩止。黃金比率計算，23.6%及38.2%的反彈幅度為1.2790及1.2915，擴展至50%及61.8%反彈幅度則為1.3015及1.3110水平。

反之，若果再進一步下破6月低位，隨後較大的支持位參考料為1.25及1.2440，下一級參考4月低位1.2296。

美元兌瑞郎走勢，技術圖表看，RSI及隨機指數剛告回跌，跟隨着匯價掉頭回落的走勢，短線料續有調整壓力。

美元兌瑞郎支持位料於0.88關口

較近支持位預料在0.88及25天平均線0.8720，下一級看至0.85水平。阻力預料在0.89水平，關鍵指向0.90關口以至0.91。

今日重要經濟數據公布

15:00	英國	10月扣除國有銀行的公共部門淨借款，預測123億，前值166.13億
		10月公共部門淨借款，前值166.13億
		10月公共部門收支差，前值盈餘204.84億
19:00		11月CBI總工業訂單差值，前值負27
21:30	美國	初領失業金人數(11月16日當周)，預測22.0萬，前值21.7萬
		初領失業金人數四周均值(11月16日當周)，前值22.1萬
		續領失業金人數(11月9日當周)，預測187.3萬，前值187.3萬
23:00	歐元區	11月消費者信心指數初值，預測負12.4，前值負12.5

特刊

責任編輯：溫煦 版面設計：陳文傑

中國港能：打造新能源領域的綠水青山

在「十四五」規劃以及3060雙碳目標的指引下，中國港能智慧能源集團有限公司(簡稱：中國港能，香港交易所股票代號：00931)積極參與全球治理，已經成為新能源和天然氣領域的重要參與者和推動者。自2001年在香港聯交所上市以來，中國港能一直致力於通過技術創新和國際合作促進能源行業的綠色轉型，服務於新能源和天然氣的投資、建設、運營及技術，贏得了國內外市場的廣泛認可。在ESG實踐方面，中國港能將ESG視為企業發展的核心，通過社會活動積極履行企業公民責任，榮獲「香港國際ESG榜單最佳ESG實踐案例獎」。中國港能不僅在中國內地20多個省市展開業務，還在澳大利亞、新西蘭、英國、德國等國際市場投建多個項目，展現了全球服務能力。作為一家綠色能源服務商，中國港能為全球客戶提供了更清潔、更高效的能源解決方案。

在技術創新和智慧能源領域，中國港能取得了顯著成就。通過深度融合AI技術，依託獨有的多項專利和自主研發的「IDH智慧供熱」與「ICE智慧綜合能源」核心領先的平台系統技術，及分布式熱平衡、高效蓄能儲能等多種先進能源利用技術，為居民小區、公共建築、工業企業等提供冷、熱、熱水、綠電、蒸汽等智慧綜合能源服務。通過數智化、低碳化、品質化牽引，

構建獨特特色的智慧綜合能源業務生態圈，推動現代能源體系建設。IDH與ICE系統在智慧供熱、綜合能效和能源管理等方面發揮了核心作用，顯著提升了能源管理的智能化水平，實現能源的最優化配置和使用。中國港能在智慧能源領域的先進技術，已成功在多個重大項目中實現深度應用與檢驗，充分展示了其技術的先進性與可靠性。

湖北宜昌人福藥業是亞洲最大的麻醉藥品研發生產企業，中國港能為該項目設計建設了總冷負荷51MW能源機房，每年為該項目減少11,000噸的碳排放，為客戶每年節約2,000餘萬能源費用。

在杭州金沙湖，中國港能為金沙湖大劇院設計實施了高效能源系統，採用模塊化設計和智能化管理，提高能效，減少環境影響，系統綜合能效超過5.5，獲得「藍天杯」節能技術獎。

在西安，中國港能通過分布式高效供熱結合AI技術，把每平米的供暖能耗減少50%以上，為數百萬的城市居民提供綠色而舒適的供熱解決方案。

此外，中國港能參與建設的GDS萬國數據通過高效水冷氣系統降低數據中心的能耗與碳排放；對澳大利亞昆士蘭大學商學院的空調系統進行節能改造，提升建築的能源利用效率，滿足高標準的舒適性和能效要求，展示了中國港能在國際舞台上推廣高效能源解決方案的的能力；為長春一奧迪新工廠提供了模塊化和標準化的能源站房系統設備，提高了能源綜合使用效率，助力建設了一座現代的、數字化、高效的標桿綠色工廠；為上海特斯拉超級工廠提供了模塊化和標準化的壓力維持及能效優化系統，助力特斯拉超級工廠的快速建設達成，確保了項目投產後能源使用效率的最優化；在松山湖科學城，中國港能將投建一座綜合能源站，為醫藥產業園區供應全方位的零碳智慧能源服務，包括製冷、製熱、蒸汽、供氣、儲能、充電和光伏等，致力於打造零碳智慧產業園區。

同時，中國港能在建設美麗鄉村方面取得顯著成就。在湖北、安徽及江西三省建立了四個LNG儲配調峰中心，為農村居民提供了清潔而高效的能源，保障及推動了當地經濟的可持續發展。中國港能同樣重視通過國際合作發展綠色能源，共同應對全球氣候問題，與國際能源署簽署了合作



圖註：金沙湖大劇院高效能源項目。



圖註：西安城市智慧供熱項目。



圖註：宜昌人福藥業全球總部基地高效能源中心項目

協議，也正在積極部署，在未來數月將在兩個中東國家及一個東亞國家完成巨大能源管理及產能業務，將中國的減碳能源、ESG及AI技術和管理經驗發揮到國際平台。中國港能多年前已獲得福布斯亞洲中小上市企業200強與福布斯亞洲最快成長兩個大獎，這些榮譽反映了中國港能在全球能源行業中的領先地位及快速發展能力。

展望未來，中國港能將繼續秉承「構建現代能源體系，打造能源領域的綠水青山」的發展理念，推動更多創新項目的實施，通過智慧能源解決方案助力全球經濟的可持續發展。同時，公司將進一步深化與國際夥伴的合作，共同應對全球能源和環境挑戰。通過持續的技術革新和國際合作，中國港能正引領新領域向更高效、更綠色、更可持續的方向前進，為全球的綠色能源未來貢獻力量。