

投資理財大解碼

二零一二年八月刊

通告：因工作時間安排，本刊將暫時停刊，但歡迎隨時與本人聯絡。



范維綱 Michael Fan

香港經濟師學會會長

註冊財務策劃師協會副會長

中國發展委員會主席

英國註冊財務會計師公會香

港分會理事

中國事務委員會主席

電話

(852) [9381 6338](tel:93816338)

電郵

fanwaikongmichael@gmail.com

全球農產品價格續上升

全球氣候轉變加劇，溫度明顯轉高引發森林大火，多了龍捲風在北美洲產生，有些地區曾在同一時間產生多個龍捲風，在歐洲及中國多個地區，連月大雨引發洪流，在太平洋海面不斷產生颶風分別吹向菲律賓，台灣，日本，江蘇沿海一帶，其中一個颶風更到訪香港。以上因氣候轉變要令全球農產品失收，近月農產品價格不斷上漲，主要農產品出口國如美國和俄羅斯自六月起發生近半世紀以來最嚴重旱災，而災情有擴散而未有緩和跡象，加上伏爾加河及西伯利亞地區熱浪連月引發旱乾，使黃豆，小麥，玉米等農產品失收，將會因供應失衡而價格飛漲。多個糧食主要進口國家將因進口農產品價格而推高通漲，需要大量農產品進口國家將面臨經濟危機。預期農產品基金未來應有理想升幅。



環球經濟展望

奧運能否沖起英國經濟？



為期十七天的奧運正在倫敦舉行，英國爭取奧運主辦國的其中一個主要目的，是希望為當地經濟注入新動力，能帶來可觀經濟收益。根據英國奧委會早期預算開支為 24 億英鎊，但實際支出竟然高達 93 億英鎊。牛津大學研究報告指出，倫敦主辦今次奧運可能是歷年來最大開支的一屆。理論上，倫敦因主辦奧運而特別支出 93 億英鎊，理應可增加職位而帶動整體經濟增長，英首相預期在未來四年會為英國

帶來 130 億英鎊收入, 6.2 萬個職位及 3,000 萬旅客到英國遊覽。奧運開幕後間中有消息傳出, 旅客量不足, 本地人留在家中工作, 減少出外消費而引致戲院, 餐廳, 百貨業務大減, 酒店入住率亦不如理想, 運動場館內空位什多, 而遊客投訴一票難求等, 都是不利收益因素應盡早解決。希望英國今次主辦奧運不會像 2004 年雅典因舉辦奧運而負巨額債務。

西, 意新危機



西班牙剛處理大型銀行危機, 一波未平, 一波又起, 地區債務危機速轉惡化並向中央求援, 西班牙政府國庫空虛, 需要發債融資, 西班牙國債即時抽升至 7 厘以上的警戒水平, 高融資成本加深西班牙政府財政壓力, 有幸歐元區同意發放 1,000 億歐元的援助, 暫時紓緩融資壓力。意大利近期發債銷售比預期理想, 債息在 7 厘以下, 銀行之間流動資金較上月好轉, 債務情況雖然有所改善, 但不容樂觀。為防止股票市場大幅波動, 西班牙與意大利監管機構下令禁止沽空證券, 雖然是短期政策, 但嚴重影響自由市場運作, 使投資者對西, 意政府起了介心, 不利公司在證券市場融資, 除了增加企業資金外流, 更會增加企業倒閉機會, 增加失業率, 加深經濟危機。

美國會否推 QE3?



美國經濟放緩憂慮暫時降溫, 市場憧憬歐洲央行最終會出招救市, 美國在七月新增職位意外地創五個月來最大升幅, 令股市連升數週, 股市上升動力是否可以保持, 就要看八月份歐債發展情況和美國本土新增職位。自年頭以來, 全球注目的 QE3 是否出台, 正是現任奧巴馬手上的連任皇牌, 不到最後關頭是不會打出。依照目前情況, 美國經濟實質有好轉, 但就業率未能合乎選民期望, 所以不要低估 QE3 出台機會, 現時美國大企業的股價與資產淨值比較是在低水平, 如 QE3 出台, 將不只為美國股市及取他帶來另一升浪, 更會把升浪推到其他國家做成資產泡沫。

香港政治與經濟



踏入八月, 各政黨都忙於四出爭取選票, 希望能在九月九日在立法局取得多席而增加未來對政府管治

香港影響力。身為立法局民選議員，其主要職責有下列四點：

1. 是代表香港選民監管政府；
2. 應清楚以香港利益為基本核心價值，以議員身份調節和協助政府施政；
3. 在監察政府施政同時亦應該向政府提出有建設性方案及解決分歧
4. 應以廣大市民長遠利益為基本核心價值，積極向政府反映及爭取解決將來預見民生問題。

回顧曾特首時代過去七年政績，當然有多方面貢獻，但亦有很多失誤，例如每年需要五萬骨炭龕，因嚴重缺乏使後人被迫把先人遷入工廠大廈。在過去七年間已知終審庭判決，政府在雙非來港產子問題作鴿鳥政策，大大影響港人產子醫療福利。復建居屋長期擱置，樓價飛升，引至基層及中產都望樓輕嘆，低層市民更要入住劏房，劏房早於六七年前已經盛行產物，亦是上屆政府鴿鳥政策。在上述問題上，如果各政黨或各位議員能在盡責地以香港整體利益為基本核心價值，用理性態度指出政府的錯誤之處，在平衡資源，環保，經濟，民生角度向政府提出解決方案，才是一個為民政黨和議員。本人非常反對議會暴力及向官員辱罵，可說是逢政必反，官員忙於為議員的無建設性議題上做大量工作，非理性拉布行為，耗費香港納稅人金錢去滿足個人英雄主意慾念。

新一界議員即將誕生，我們要好好利用寶貴的選票，小心投給真正為香港將來的經濟和民生而出力議員，期望新一界議員能有效地改善上屆政府留下種種民生問題，理性地監察及不斷向現屆政府提出建議和解決方案才是一位盡責議員，亦是港人意願和福祉。

民企股海外重創

過去數年間，因在國內的政策未能好好照顧民企，所以有潛質的民企多到美國，加拿大和英國上市融資去擴展業務。但樹大有枯枝，年內多間民企在美國，加拿大和英國上市後捲入詐騙事件而被立案調查，今年上半年單在美國除牌的中國公司有 19 間之多，因而引發基金對民企失去信心，實行洗倉行動，連同優質民企亦受沽空狙擊而重創，股值大貶，資產被低估，相信短期難以改善。

近月多間國有銀行正積極研究為多家優質民企提供過橋貸款，有意幫助他們在海外私有化後及返回國內或香港重新掛牌，私有化可保優質民企不會被賤買。所以不防留意在海外上市優質民企股價，只要有良好企業管治，便會有可觀回報。

理財小貼士



一般人對保險存有抗拒心，原因是過去有不好的理賠經驗，常見的是保單有不保項目，而中介人卻沒有詳細解釋。所以在購買保險時應要求中介人作詳細解釋保障項目是否你真實需要，有什麼不保項目才投保。常被問及那個年歲取適合投保，我建議當畢業後馬上為自己作壽險投保而受益人為父母，除了因為年紀輕保費相對低，日後可做為自己退休金，如不幸意外離世，賠償可當父母的養老金。人壽保險產品是每成年人必需的理財金融工具，少額保費為親人作有效保障。