

投資理財大解碼

七月刊 (逢月中出版)



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

電郵
fanwaikongmichael@gmail.com

投資理財大解碼

六月刊分析非常準確

回顧上月分析報告，準確分析經濟前瞻發展，下列原文轉載:-

- 筆者相信“Too Big to Fail” 將使債權國接受延長貸款，幫助歐豬多國過渡。
- 經濟數據不如預期轉好，QE3 可能是奧巴馬為連任而必需的一招。

小香港，大經濟!

偉大的鄧小平 - 開放改革經濟總設計師，恩賜給香港一國兩制，五十年不變的優厚條件，更先讓國內一小部份人先富起來，前瞻性偉大經濟思維，使中國成為全球第二大經濟體系。

香港，自 1997 回歸後，經濟起了基本上改變，由人民幣對港幣匯率大幅上升，以前港人排隊帶家電和衣服返鄉到現在國內人到港排隊掃 iPad,掃歐美名牌，歐美名牌旗艦店分分在港開設面向國內市場，港人過去在國內置業現在香港豪宅受國內人垂青，每天在香港任何角落隨處都接觸到國內同胞，國內到港旅遊人數和人均消費直線上升，原用很久的恆生指數成份股亦加入了不少國內企業股。回歸時，香港人投資國內是全球首位，現在國內人投資香港加上其他貿易經濟活動產生 GDP 估計超過六成，香港有福成為全球第二大經濟體系的部份，小香港，大經濟!

小香港，大經濟與我有什麼關係?

一國兩制，五十年不變，其實用五十年時間去變，在經濟上變成深圳，廣東以至中國的一部份可以說是香港是福地。但這塊福地

在漸變中融入了來自國內各省各市的精英而且正在不斷增加，如果你希望住在這片福地，你自己要變，你下一代更要多變，因為他們面對十三億人競爭。

給你其中一個思考的問題:-

- 2000 年至 2010 年港人之配偶及父母非港人而在港出生嬰兒共 226,256 名

年份	港人之配偶所生	父母非港人所生	人數
2010	6169	32653	38822
2009	6213	29766	35979
2008	7228	25269	32497
2007	7989	18816	26805
2006	9438	16044	25482
2005	9879	9273	19152
2004	8896	4102	12998
2003	7962	2070	10032
2002	7256	1250	8506
2001	7190	620	7810
2000	7464	709	8173
共	85684	140572	226256

- 假設有 50% 上述嬰兒將到香港接受教育，超過十一萬適齡兒童在不同級別就讀。但政府的小學，中學，大學學位能否配合？另一方面私校有無限教育商機！
- 假設有 20% 上述嬰兒的父母在港置業，便要五萬個單位，樓價可能因供求而上升。你是否有已經購置自己的居所？
- 政府學童醫療增加壓力，你會被迫到私家醫院。

環球經濟

- 美國

八月二日如果美國舉債上限未能如期提高，違約便會帶來重大金融震動，議員當然知道其嚴重性，所以預期可以通過但有附帶條件，加大奧巴馬政府壓力，對他連任有一定影響。經濟數

據並不樂觀，大學生進入勞動市場使失業率上升。伯南克在 7 月 13 日暗示 QE3 可能出台，如果 QE3 出台，筆者預期並不是單印美元而是重點協助企業去改善失業率及房產市場。在弱美元的環境下，夏天是原油旺季加上中東及北非危機，使油價可能上升到 120 美元，未來數月投資有關油的資產如石油股票、基金和 ETF 等應有可為。

● 歐洲

葡萄牙被下調到垃圾級別，意大利債務曾一度告急，可幸意大利買債得到支持，全球投資者在過去一個月因歐豬而受驚。歐元體系國家都明白如果任何一國出現違約，骨牌效應，超特級金融海嘯將從歐洲直撲全球，照現時情況，我乃然相信“Too Big to Fail”，除非德國及法國改變而退出歐元體系，但對他們以歐元結算的貿易進賬將招至嚴重損失，所以發生機會很微，現時並非低吸時候。

● 南韓·台灣及泰國

多間南韓基金在過去一個月上升了 6%至 9%比台灣表更佳，台灣未來數月形勢看好。他信的妹妹英叻在泰國選舉勝出，軍方表態支持，股票市場全面上升，因市場預期泰國第一位女總理英叻將走他信的經濟道路，經濟應可保持上升，可考慮入市。

● 紅旗處處!

重慶帶起唱紅歌，評級機構國穆迪則吹起紅旗風暴，“Red Flags”報告指出多間有很多不足之處，引發多間民企被基金洗倉，市值蒸發 400 多億，雖然多間民企有回應，但還未能挽救市場信心，證監正在了解事件。

國內剛公報之 GDP 是 9.5%，反映經濟較快增長，並預期通脹到頂，下半年應較好，國內經濟應不會硬著陸，但要留意大量禁售股出台。

理財小貼士

小香港，大經濟投資策略

- 借入低息港元，購入人民幣資產，將來還港元。
- 加大人民幣資產投資比例。

特別事項 - 因度假關係，下期將在九月一日出刊