

投資級及高收益債迎資金淨流入

美債殖利率持續高檔震盪，投資者對風險性資產漲勢是否能維持感到擔憂，部分風險債券走跌。根據美銀美林引述EPFR統計顯示，上周除新興市場債小幅淨流出約1.5億美元外，投資級債及高收益債皆迎來資金淨流入，其中高收益債由前一周的淨流出翻正，動能恢復。



根據美國聯儲局於上周釋出的褐皮書報告指出，目前疫苗接種計劃增強了企業對經濟復甦的信心，美國近幾周經濟持續溫和擴張，不過在調查中也發現，製造業工廠近期反映原料價格升高、料件缺乏以及招募人力不足等狀況，再次刺激市場對通脹的擔憂，並使風險性債券上周表現遭

遇逆風。觀察全球債市，上周與包括全球公債、全球投資級債及全球高收益債等多數債券資產單周皆呈跌勢，美國通脹連動債則是受到市場對通脹升溫的預期激勵走揚，為債券資產中少數收紅者。安聯新興債券收益組合基金經理人

許家豪表示，隨著疫苗於全球持續施打，疫情帶來的不確定性雖仍在，但影響力已逐漸下降，各國經濟封鎖措施也陸續解除，預期2021年將是全球經濟自低基期反彈的一年。

大環境仍有風險資產

從政策面來看，根據聯儲局主席鮑威爾最新態度顯示，短期內應將維持當前寬鬆政策，加上美國民主黨政府推動的財政刺激，大環境中長期仍有

利於風險資產。許家豪表示，在景氣持續升溫下，新興市場資產有望受惠，其中新興亞洲為基本面與整體復甦狀況較佳者，相關資產在投資上可作為以成熟市場核心資產外的配置，其中新興市場債

因當前仍具有明顯優於全球公債與投資級的殖利率，且後市有望受惠風險情緒轉佳有所表現，適合追求收益的投資者關注。

在新興市場債的布局上，許家豪指出，如高收益債等信用債當前優於利率型債券，而投資時首重品質，如選擇評級較高的券種，降低風險。

此外，由於近期公債殖利率波動較大，甚至出現走揚現象，建議應選擇存續日期較短的債券，降低價格到期受到市場利率波動的衝擊；最後，雖景氣與財政政策正向等利多有利於新興市場貨幣債的表現，但因新興貨幣波動仍較大，投資時仍應以美元債為核心，並保持新興當地貨幣債的調整彈性。

美元築成雙底 短期料續反撲

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元周一繼續走高，美債收益率全線上漲，打擊股市的投資人信心。美元去年第四季下跌4%，今年迄今已經上漲2.4%，投資人預期美債收益率普漲將打擊股市過高的估值並提振美元的魅力。美聯儲立場仍然溫和，主席鮑威爾選擇不去口頭打壓收益率漲勢，為美元進一步提供了短期提振。此外，美國上周公布的就業數據表現意外強勁，及其後美國參議院又通過了1.9萬億美元的新冠救助法案，都為美元升勢提供助力。

美元指數走勢，圖表見MACD指標亦上破訊號線，而美指不僅升破100天平均線，亦突破了2月初的頂部91.60，預料美指若本周仍可守穩此頸線位置，則可望以雙底姿態繼續延伸升勢。以自去年十一月起始的累計跌幅計算，61.8%的反彈水平為92.35。較大阻力位參考去年11月高位94.31至95關口。至於向下除了91.60，較大支持將參考90關口以去年初低位

89.21。歐洲方面，周一公布數據顯示，歐元區3月Sentix投資者信心指數為正5.0，創2020年2月以來最高。不過，另一項數據顯示，德國1月工業生產意外下降，原因是寒冷天氣導致建築業活動大幅下滑。德國聯邦統計局公布數據顯示，包括製造、建築和能源在內的工業部門生產較上月下降2.5%，此前預估為增長0.2%。

歐元回吐幅度可見1.1885

歐元兌美元走勢，技術圖表見RSI及隨機指數正處下跌，匯價更於上周跌破2月低位1.1950，料本周歐元兌美元仍見下跌壓力。黃金比率計算，61.8%的回吐幅度將會看至1.1885水平。較大支持參考250天平均線1.1650以及去年11月守穩的1.16水平。至於上方阻力預估在1.1950及10天平均線1.2080，較大阻力料為50天平均線1.2130水平。

今日重要經濟數據公布

07:30	1月所有家庭支出年率，預測-2.1%，前值-0.6%
	1月所有家庭支出月率，預測-3.1%，前值+0.9%
	1月加班工資年率，前值-8.9%
日本	第四季調後實際GDP年率，預測+12.8%，前值+12.7%
	第四季調後實際GDP季率，預測+3.0%，前值+3.0%
07:50	第四季GDP企業支出季率，預測+4.1%，前值+4.5%
	第四季GDP私人消費季率，前值+2.2%
08:01	英國 2月BRC零售銷售年率，前值+7.1%
15:00	德國 1月經季節調整的出口月率，前值+0.1%
	1月經季節調整的進口月率，前值-0.1%
	1月經季節調整的貿易收支，前值順差161億
	1月經常賬戶收支，前值盈餘282億
18:00	歐元區 第四季就業人口年率終值，預測-2.0%，前值-2.0%
	第四季就業人口季率終值，預測+0.3%，前值+0.3%
	第四季GDP季率修正值，預測-0.6%，前值-0.6%
	第四季GDP年率修正值，預測-5.0%，前值-5.0%
19:00	美國 2月NFIB小企業信心指數，前值95.00

候央行會議結果 加元暫橫行



美元兌加元上周四持穩1.2575水平呈現反彈，上周尾段受1.2740附近阻力走勢偏軟，本周初大部分時間處於1.2630至1.2700水平之間。加拿大統計局上周五公布外貿數據，1月份商品出口值急升8.1%至512億加元，而同期向美國的出口值更有11.3%升幅至372億加元，令1月份商品外貿出現14億加元順差之外，更是去年5月份以來首次有貿易順差，數據有利加元表現。

繼沙特阿拉伯表示在4月份作出減產，石油輸出國組織與俄羅斯等主要產油國亦大致傾向在4月份保持產量，加上近日沙特阿拉伯有石油設施遇襲，布蘭特期油本周初曾上揚至每桶71美元水平，紐約期油亦一度向上逼近每桶68美元水平近29個月高位，有助加元繼續高位徘徊。雖然美元指數本周初攀升至92.32水平逾3個月高點，但原油價格偏強，加拿大央行本周三將舉行會議，市場將關注央行的政策立場是否將較前偏緊，投資者現階段對過於推低加元抱有戒心，預料美元兌加元將暫時上落於1.2600至1.2800之間。

長債息走高 金價升勢受限

上周五紐約4月期金收報1,698.50美元，較上日下跌2.20美元。現貨金價本周初受1,714美元附近阻力走勢偏軟，曾回落至1,685美元附近9個月低位。美國聯儲局上周淡化長債息率上升的風險之後，美國2月份非農就業數據好於預期，數據引致美國10年長債息率上周尾段進一步攀升至1.626%水平1年新高，本周初亦曾高處於1.613%水平，抑制金價反彈幅度，不過美國快將實施新一輪的1.9萬億美元刺激經濟計劃，預料現貨金價將暫時徘徊1,670至1,720美元之間。

金匯錦囊

加元：美元兌加元暫上落於1.2600至1.2800之間。
金價：將暫徘徊1,670至1,720美元之間。

工商資訊

香港福建希望工程基金會舉行中學生獎學金頒獎典禮

日前，香港福建希望工程基金會（下稱「基金會」）在新界救恩書院禮堂舉行網上中學生獎學金頒獎典禮，向北區及大埔區40所中學的199名品學兼優、自強不息的學生頒發基金會「楊自順、劉輝峰、楊自然、徐志誠、陳沅余」獎學金，每人5000港元。

基金會主席、贊助人徐志誠，榮譽主席、贊助人楊自然，副主席、贊助人楊自順，贊助人陳沅余，北區中學校長會主席、香港正覺社佛敎馬錦燦紀念英文中學校長方奕亮，東華三院李嘉成中學校長梁學園，大埔區中學校長會主席、靈樞堂劉軒軒中學校長潘慶輝，大埔區中學校長會顧問、校長郭永強，贊助人劉輝峰等出席頒獎典禮。各校獲獎同學則在各自學校出席是次頒獎典禮。

徐志誠代表基金會感謝善長仁翁的慷慨捐助。他在致詞中提到，基金會是由一群熱心公益的善長仁翁組成的慈善機構，從創會至今已逾26個年頭，共籌得善款4.31億港元，在內地23個省份援建了超過659多所「希望小學」及在台灣南援建了兩所學校，資助了萬餘名大中小學生，獎勵最美鄉村教師上千名，獎勵香港品學兼優的中學生1045名。

徐志誠說，儘管過去的兩年十分艱難，但



●徐志誠發表致詞。得益於各位善長仁翁和許多學生、基金會同仁們的大力支持，該屆基金會仍籌得善款總額4800萬港元，創基金會創會以來的最高籌款紀錄。他勉勵同學們珍惜自己的青春年華，努力學習，把可愛的東方之珠香港和祖國建設得更加繁榮、安全、美麗、和諧和富有。



●北區各校校長與基金會贊助人、嘉賓合影。學生的愛國情懷，這讓他更加肯定基金會做的事情很有意義。他希望同學們繼續發揚自強不息、互愛互助的精神，這樣無論大家將來在社會、事業、家庭都會有更多的正能量，更會為國家做多一點貢獻。

自2016年開始，香港福建希望工程基金會在香港設立獎學金，獎勵品學兼優、自強不息、經濟上需要支援的中學生，今次已是第六次舉行獎學金頒獎典禮，受惠的學生至今共1045名，獎學金已超過500萬港元。

東莞政協委員聯誼會 深入學習中央治港方略



香港東莞政協（港澳）委員聯誼會日前就全國政協副主席、國務院港澳辦主任夏寶龍的講話特別舉辦「深入學習中央治港方略，落實『愛國者治港』根本原則」專題講座。會長鄧獻倫表示，堅決支持落實「愛國者治港」根本原則，堅決支持和擁護全國人大完善香港特區選舉制度。完善香港特區選舉制度是落實「愛國者治港」根本原則的必然要求，有效堵塞香港特區現行選舉制度漏洞，是維護國家主權、安全、發展利益和香港長期繁榮穩定的必要之舉，意義重大、影響深遠。

執行會長莫浩松表示，完善香港特區選舉制度是落實「愛國者治港」原則的當務之急，有效解決當前香港政治爭拗和亂象的問題，是確保「一國兩制」實踐行穩致遠的治本之策。

參會人員有該會會長鄧獻倫、執行會長莫浩松、榮譽會長梁麟、常務副會長黎劍業、常務副會長兼秘書長任重誠、榮譽會長兼會務顧問鍾漢強、副會長陳煥祺、永遠名譽會長李春文等30多名港澳政協委員。該會還發表集體聲明，堅決支持貫徹落實「愛國者治港」根本原則，全國人大行使職權完善香港選舉制度，確保「一國兩制」行穩致遠，維護香港繁榮穩定，確保長治久安。

●香港東莞政協（港澳）委員聯誼會舉辦「深入學習中央治港方略，落實『愛國者治港』根本原則」專題講座。

香港中小企經貿促進會辦網絡研討會

香港中小企經貿促進會日前舉辦SME抗疫攻ZOOM網絡研討會系列之九：《2021環球經濟展望及香港出口挑戰與機遇》網絡研討會，並邀請來香港商務及經濟發展局副局長陳百里、香港貿易發展局研究總監關家明，及全港商會商貿經濟部長鄧碧華擔任主講嘉賓，線上線下參與人數近百人。各位嘉賓的分享為中小企提供更多寶貴意見和帶來正面的信息，大家都獲益良多。會長張焯傑及各位理事都期待隨著各地疫苗的廣泛接種，能夠有助於控制和盡早結束疫情，為世界貿易環境帶來曙光，也為香港社會和經濟發展帶來動力。



●香港中小企經貿促進會辦網絡研討會。

安徽省港區政協委員、安徽聯誼總會合辦「愛國者治港」座談會

日前，由安徽省政協港澳僑和外事委員會、香港安徽聯誼總會聯合主辦的支持落實「愛國者治港」座談會在聯誼總會會址召開。會議由安徽省政協港澳僑和外事委員會副主任、香港安徽聯誼總會負責社會事務常務副會長吳志斌主持，部分第十二屆安徽省港區政協委員、香港安徽聯誼總會第四屆理事會在港工作骨幹出席會議。

座談會上，安徽省政協常委、香港安徽聯誼總會常務副會長朱浴龍致辭並帶領與會人員圍繞習近平主席關於「愛國者治港」重要論述、全國政協副主席及國務院港澳事務辦公室主任夏寶龍在全國港澳研究會專題研討會上的講話、全國政協十三屆四次會議開幕式上汪洋主席所做的工作報告深入學習。朱浴龍指，夏寶龍重要講話全面系統地解釋了「愛國者治港」的內涵，是未來有效實施「一國兩制」的重要原則，也是未來改革的重要指導性原則。他強調，「愛國者治港」的目的，就是為

了讓「一國兩制」能夠健康地、成功地實踐，令「一國兩制」行穩致遠。吳志斌在最後總結發言時表示，中央對「愛國者治港」原則的強調、重述和重新定位，是香港回歸之後，一次極具歷史意義的時刻，奠定了香港進入由亂及治時代的宏觀格局。愛國的原則不應有陰影障氣，治港的底線也不可有灰色地帶，要治港首先要愛國，愛國是治港的前提，治港是愛國的體現。他表示期待正在召開的全國人民代表大會，作為最高國家權力機關，行使憲法和基本法賦予的職權，從憲制層面對完善香港特別行政區選舉制度作出決定，這既是全國人大的權力與責任，更是絕大多數香港市民的共同期盼。



●安徽省港區政協委員、安徽聯誼總會合辦「愛國者治港」座談會。