

疫情後復甦帶動亞洲經濟增長



2019 冠狀病毒病再度爆發，加上因應疫情的社交距離限制、內地尤其明顯的監管壓力，以及對美國政策收緊、通脹及利率上升的憂慮，均拖累亞洲市場情緒。儘管如此，我們對年內的市場展望仍持樂觀看法。重要的是，亞洲企業盈利預計將錄得強勁增長。周期性及結構性的需求持續支持着科技硬件行業，有助於抵禦 2021 年下半年的逆境。

● 安本標準投資管理亞洲股票高級投資董事 Pruksha lamthongthong

我們預期亞洲地區央行目前將維持寬鬆貨幣政策，支持復甦進程。疫苗接種率於未來一年料將隨着供應增加而上升，使亞洲及新興市場的經濟重啟，並縮小與發達市場的差距。地緣政治將仍是不明朗因素來源，中美緊張局勢幾乎沒有緩和跡象。這將為中國推動經濟自給自足增添動力，為投資者帶來機遇。

我們對中國結構性增長領域的優質企業（如消費、健康護理、科技及環境可持續發展）抱持正面看法。中國承諾在 2060 年前實現碳中和，鑑於可再生能源裝置的增長潛力，後者前景可期。儘管中國監管機構正實施一系列措施，收緊對國內互聯網行業的管制，但此舉是為了配合行業近年急速的創新發展。我們深信，監管機構將

能夠在推動創新與實現監管目標之間取得平衡。

更廣泛而言，亞洲部分股市已錄得一定升幅。隨着美國利率曲線可能變斜及其對估值的影響，我們對盈利能力（極低或缺乏）已大幅回升的增長股保持審慎態度。作為長期投資者，我們最為看好受惠於結構性增長，且具強勁現金流的公司，因它們最有能力應對短期不明朗因素。此外，儘管亞洲公司的盈利增長強勁，且亞洲股市對全球股市呈現具吸引力的折讓，但環球投資者在亞洲的資產配置百分比仍偏低。大部分亞洲公司於最近一輪季度業績報告中，對盈利增長作出樂觀預測，我們預計，股息將隨經濟進一步啟動而有所改善。

下半年關注多個投資主題

優質消費：隨着亞洲中產階層持續

擴大，我們預計教育、金融服務及餐飲等領域的優質消費企業將有所增長。

亞洲基建：城市中心人口增長推動基建需要，有利房地產發展商和物料生產商（如水泥行業）的前景。

健康醫療：亞洲擁有環球領先的生物科技和醫療設備技術公司。我們看好受託醫療研究、呼吸道和睡眠護理、疫苗接種、藥物和診斷產品的公司。

數碼未來：環球科技日益融合，為經營遊戲、互聯網、金融科技和雲端等科技服務的亞洲公司帶來支持。

科技：我們預計 5G、大數據和數碼互聯互通會呈現穩固的結構性增長趨勢，而相關亞洲科技供應鏈的公司亦可望從中受惠。

綠化：隨着環球政策官員致力於實現低碳未來，從事可再生能源、電池、電動汽車、相關基建及環境管理的公司前景亮麗。我們預計電網平價將為市場帶來重大轉變。

美元指數短線或呈調整傾向

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

周三美元稍緩近日升勢，隨着強勁的財報提振股市和債券收益率，並促使投資者從避險資產撤離，美元指數亦相應回落，此前曾一度觸及的三個月高點 93.19。強勁的企業獲利提振美股和歐洲股市上漲後，風險較高資產也出現上揚，使得投資者暫時忽略新冠 Delta 變異體可能打擊經濟復甦的擔憂。

美元指數走勢，技術圖表可見，RSI 及隨機指數正自超買區域回落，短線或見有稍呈調整的傾向。至於向下較大支持參考 90 關口以至 1 月份低位 89.21。向下先留意 92 及 91.50 水平，尤其是後者，是自 6 月下旬以來的區間整盤底部，需慎防若失守此區，或見美元將開展較劇烈的回調走勢。較大支撐料會看至 90.40 水平。反之，若然仍可穩守住位於 91.50 的頸線位置，料美指仍有重新走穩的傾向。以自 2020 年 3 月高位 102.99 的累計跌幅計算，38.2% 的反彈幅度看至 94.45，50% 及 61.8% 分別為 96.10 及 97.75 水平。

風險情緒見回暖 英鎊重新走穩

英鎊兌美元周四繼續回升，因全球市場風險人氣回升，幫助提振了與經濟增長相關的貨幣。當前投資者將密切關注英國和歐盟之間關於北愛爾蘭的談判。英國周三要求歐盟同意更改涉及北愛爾蘭的退歐協議，但歐盟立即予以拒絕。英國與歐盟一年前達成該協議，其中規定了退歐後的貿易問題。

技術圖表可見，隨着 RSI 及隨機指數亦已告上揚，可望英鎊兌美元短線傾向重新走穩。當前向上將以 25 天平均線為關鍵阻力，此前於六月份匯價失守 25 天平均線之後則維持下試，直至上週多日高位仍是受阻於 25 天平均線，若後市終可突破目前位於 1.3825 的 25 天線，將可望英鎊大有機會重踏升軌，其後延伸目標料會再至 50 天平均線 1.3980 水平。另外，若以這一個多月的累計跌幅計算，38.2% 的反彈幅度看至 1.3830，擴展至 50% 及 61.8% 的幅度則分別為 1.3910 及 1.3990 水平。而支持位將回看 1.37，進一步參考 250 天平均線 1.3570 水平。

今日重要經濟數據公布

14:00	英國	6 月零售銷售月率，預測+0.5%，前值-1.4%
		6 月零售銷售年率，預測+9.6%，前值+24.6%
		6 月扣除能源的零售銷售月率，預測+0.7%，前值-2.1%
		6 月扣除能源的零售銷售年率，預測+7.8%，前值+21.7%
15:15	法國	7 月 Markit 製造業 PMI 初值，預測 58.3，前值 59.0
		7 月 Markit 服務業 PMI 初值，預測 58.0，前值 57.8
		7 月 Markit 綜合 PMI 初值，預測 58.5，前值 57.4
15:30	德國	7 月 Markit 製造業 PMI 初值，預測 64.1，前值 65.1
		7 月 Markit 服務業 PMI 初值，預測 59.5，前值 57.5
		7 月 Markit 綜合 PMI 初值，預測 61.0，前值 60.1
16:00	歐元區	7 月 Markit 製造業 PMI 初值，預測 62.5，前值 63.4
		7 月 Markit 服務業 PMI 初值，預測 59.6，前值 58.3
16:30	英國	7 月綜合 PMI 初值，預測 61.9，前值 62.2
		7 月製造業 PMI 初值，預測 62.7，前值 63.9
		7 月服務業 PMI 初值，預測 62.0，前值 62.4
21:45	美國	7 月 Markit 綜合 PMI 初值，前值 63.7
		7 月 Markit 製造業 PMI 初值，預測 62.0，前值 62.1
		7 月 Markit 服務業 PMI 初值，預測 64.8，前值 64.6

避險氣氛稍降溫 英鎊反彈

金匯動向

馮強

英鎊兌美元



英鎊本周二在 1.3570 美元附近獲得較大支持呈現反彈，周三迅速重上 1.37 美元水平，周四曾走高至 1.3765 美元附近，大致收復本週早段所有跌幅。歐洲央行本周四公布政策會議結果之前，美元指數走勢偏軟，從周三的 93.20 水平逾 3 個月高點逐漸回落至周四的 92.70 水平，加上布蘭特期油從周二的每桶 67 美元水平掉頭回升至周四的 73 美元水平，市場避險氣氛稍降溫，對高風險資產構成支持，英鎊周二在 1.3570 美元水平逾 5 個月低位尋得支持後連日反彈。

另一方面，英國 6 月份服務業 PMI 終值上修至 62.4，僅略遜於 5 月份的 62.9 紀錄高點，加上英國按計劃將英格蘭防疫措施解封，不排除有助第三季經濟表現，減輕英鎊近期的下行壓力。此外，日圓連日偏弱，美元兌日圓重上 110 水平，英鎊兌日圓交叉盤從周二 148.45 水平逾 4 個月低點持續回升至周四的 151.90，支持英鎊表現。隨着歐元跌幅有放緩傾向，並連日持穩 1.1750 至 1.1755 美元之間的支持位後掉頭反彈，若果歐洲央行會議結果未對歐元過於不利，抑制美元指數表現，則預料英鎊將反覆重上 1.3850 美元水平。

金價料維持區間上落

周三紐約 8 月期金收報 1,803.40 美元，較上日下跌 8 美元。現貨金價周三受制 1,813 美元附近阻力走勢偏軟，未能持穩 1,800 美元水平，周四曾走低至 1,793 美元水平逾 1 周低位。雖然美國 10 年期債息周四反彈，重上 1.30% 之上，同時現貨金價本週早段失守 1,820 美元水平後連日受壓，不過現貨金價過去兩週均依然企穩 1,790 美元水平，有助抑制金價跌幅。預料現貨金價將暫時上落於 1,790 至 1,820 美元之間。

金匯錦囊

英鎊：將反覆重上 1.3850 美元水平。
金價：將暫上落於 1,790 至 1,820 美元。

資訊

香港寧德市同鄉總會召開學黨史座談會

在會長林忠傑的倡議和支持下，香港寧德市同鄉總會日前在香港大埔三門仔開展學習《習近平在寧德》座談會。座談會在海上海遊輪舉行。該會常務副會長兼秘書長賴昌武，常務副會長盧祖猛、張曉，副監事長馬同建，以及理監事成員近 50 人參加。同時特別邀請該會理事、原寧德市第五中學老師鄭慕聖主講《習近平在寧德》一書的內容。參會理監事在認真學習後，紛紛發表學習感想。



● 座談會現場

鄭慕聖在主講過程中，精準提煉了該書的思想：一是要學習四下基層，真摯淳樸的人民情懷；二是要學習滴水穿石，久久為功的實幹精神；三是要學習弱鳥先飛，頑強拚搏的奮進意識。盧祖猛分享學習體會表示，習總書記主政寧德時本着一心為民的情懷，對領導幹部明確提出「四下基層」的要求，為寧德擺脫貧困提出了高瞻遠矚的設想與規劃。多年來，寧德市歷屆領導秉承習總書記的扶貧思路，滴水穿石，久久為功，創造了扶貧開發的「寧德模式」，寧德實現了整體脫貧，一幅山海交響、人民富足的美好藍圖正在徐徐展開。張曉說：「香港鄉親由衷地為家鄉的變化感到高興和驕傲。習總書記主政寧德的時間雖然不長，但是他留給寧德的領導幹部工作風、實幹精神、奮進意識、脫貧思路是寧德人民最寶貴的財富。同樣也值得香港寧德籍鄉親不斷去了解、去學習。」馬同建認為，家鄉寧德在習總書記的主政和關心下，念好山海經，走出了一條獨具特色的脫貧攻堅模式。賴昌武作總結發言並與大家一起學習習總書記「七一」重要講話精神。他表示，香港寧德鄉親要繼續發揚閩東老區的紅色精神，矢志不渝愛國愛港愛鄉。希望鄉親們認真學習習總書記「七一」重要講話精神後，要認真貫徹落實執行，為維護「一國兩制」的行穩致遠繼續貢獻力量。

責任編輯：米春改 ● 版面設計：歐鳳仙

2020-2021 國際愉美人競選圓滿成功

2020-2021 國際愉美人競選總決賽日前假西九龍中心商場隆重舉行。據大會總監、牽親會創會會長麥淑霞介紹，本屆競選以「金色年華」為主題，參賽者可以充分地展現成熟睿智的風采，傳遞女性正能量。胡春梅勇奪本屆「國際愉美人競選」后冠，更勝出競技才藝獎，雙喜臨門，並獲得大會主禮嘉賓兼大會評判香港玉器批發零售商協會會長陳榮欣加冕。



● 陳榮欣為冠軍胡春梅加冕。

而其他獲獎者有：亞軍李佩佩，季軍及采儀態獎甄婉儀，卓越才智獎廖三妹，星秀魅力獎鄧雪茵，霓裳羽衣獎鄧淑雯，愛心親善大使張秀球。

「國際愉美人競選」自 2009 年舉辦至今，致力於為中年以上的女性朋友提供互相欣賞學習的機會。歷屆參選者亦組成「牽親會關愛外展隊」及「愉美演藝團」，積極參與社群服務。原定於 2020 年舉行的競選活動因疫情影響而延期，但在主辦方不懈努力，克服重重困難後，「國際愉美人競選」終可在遵照衛生防疫、社交限聚要求下安全舉行。

東區青年會為青少年樹榜樣傳播正能量

7 月 19 日，民政處高級聯絡主任曹生在東區青年會會長雷有得、執行主席黃展建的陪同下參觀老人中心，後出席在柴灣耆康會舉行捐贈儀式。活動上，柴灣耆康會向東區青年會會長雷有得致送感謝狀以示謝意，感謝其長期服務地區，更於「新冠」疫情期間數次向長者中心及多名社會基層市民捐贈物資，並且開展探訪、服務地

區等活動。另外，雷有得還擔任香港青政首屆主席黃展建的陪同下參觀老人中心，後出席在柴灣耆康會舉行捐贈儀式。他致力於地區的服務工作，圍繞長者及青少年兩個方面開展大量工作。在「新冠」疫情期間，他多次給公益團體捐贈物資，並親身帶領隊伍投身服務工作，為青少年樹立良好榜樣，向社會傳播出正能量。



● 東區青年會向柴灣耆康會捐贈物資，中為雷有得會長。

鴻福堂聯手 WE+ 合廠推出涼茶渣再生手工皂

鴻福堂一直致力推動社會共建可持續發展，今個夏天再次推出涼茶渣再生手工皂，聯乘香港首個社創生活平台 (WE+) 以及 WE+ 合作伙伴合廠，將煲煮後的五花茶渣及杏仁露渣交予合廠，由合廠駐場合作伙伴晴媽媽手工坊指導受聘婦女出品全人手製作。香港製造的天然草本手工皂，為都市人繁忙的生活帶來香氣、舒緩和放鬆身心。兩款涼茶渣再生手工皂均於指定鴻福堂分店限量發售。



為向大眾推廣可持續的環保概念及支持本地手作，鴻福堂將聯同 WE+ 於跑馬地 HFT Life 分店舉行「涼茶渣再生手工皂手作坊」，讓手工皂愛好者、一家大小親手製作手工皂，體驗升級再造的天然草本健康。活動詳情及報名：https://form.jotform.com/211870334559459

建行（亞洲）推銀色債券「五免」認購優惠

中國建設銀行（亞洲）股份有限公司全力支持香港特區政府發行銀色債券，並推出「五免」優惠，協助客戶減低債券認購成本。新舊客戶凡於 2021 年 7 月 20 日上午 9 時至 7 月 30 日下午 2 時（「認購推廣期」，首尾兩天包括內）經建行（亞洲）認購銀色債券，可享「五免」優惠：豁免認購手續費、豁免存倉費、豁免代收利息費、豁免到期贖回費、豁免提早贖回手續費。客戶可透過建行（亞洲）熱線 2903 8343 或親臨該行任何一間分行認購銀色債券。以上優惠須受有關條款及細則約束。