

# 憧憬財策寬鬆 A股中長期看好

## 投資攻略

富達國際亞太區股票研究主管繆子美(Victoria Mio)近期分析內地市場，強調疫情的重燃、軍事對需求的破壞和對商品價格的影響，以及中美關係走向等，是投資者需要關注的三大風險，短期雖審慎看待A股發展，但A股市場將受益於政策寬鬆周期，看好中長期的成長機會。

繆子美表示，面對新冠疫情的反撲，內地近期執行了更嚴格的清零防疫策略，使得經濟表現面臨較大的壓力，不過中長期而言卻是樂觀看待，因為內地官方近期提出2022年GDP增長目標是5.5%，預期內地居民的收入水平將持續以高於GDP的速度成長，可望為消費相關產業創造大量投資機會。

至於市場關注的美國升息議題，繆子美表示，今年美國聯儲局(Fed)可能

升息三至四次，較市場預期的六次為少，今年中也可能開始啟動每月600億至800億美元的縮減購債規模，而隨着美國加息腳步，內地央行也有可能實施貨幣寬鬆政策，不排除會出現降準、降息和繼續加大信貸投放，這將對經濟和資本市場產生積極影響。

### 美國加息利高配息資產

在此趨勢下，繆子美提醒投資者可以留意兩大市場走向，一是如果後繼美國經濟陷入衰退，尤其若受到高油價的拖累，新興市場便可能二次探底；二是如果美國經濟不步入衰退，市場的技術性反彈可能會持續一段時間。整體而言，美國的升息走勢應會繼續促使市場投資人「追逐收益」，對於高配息的資產類別會有相對優勢。

### 多重利好工業板塊可吼

內地股市短期雖存在投資風險，但中長期卻擁有成長機會，且相較於港股，A股表現會相對更具韌性。繆子美分析，這主要是因為A股市場將受益於政策寬鬆周期，且外資在A股的持股比

例仍相對有限，其中特別看好工業、公共事業、醫療保健及綠色主題相關產業等。

工業股可能受益於財政刺激、產業升級、進口替代、貨幣寬鬆驅動信貸需求等利多消息；公共事業方面則主要看好風力發電、太陽能、水力發電公司，高油價趨勢將使這些產業表現佳，凸顯再生能源優勢；而隨着新冠疫情再起，部分醫療保健股也將因此受惠。

此外，綠色主題向來是富達國際關注的重點，內地承諾於2060年之前實現「碳中和」，隨着全球對ESG議題的關注度提升，這對內地股市將是利多，目前內地的ESG基金規模正快速攀升，截至2021年12月已接近550億美元，全球ESG基金對內地市場的金錢流入也不斷提高，是投資者可以關注的投資焦點。

# 對俄實施新制裁風險壓制歐元走勢

## 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

歐元周一走低，此前德國和法國聲稱，在有「非常明顯的線索」顯示烏克蘭發生戰爭罪行的情況下，需要對俄羅斯進行新一輪制裁。歐元未能從飆升的歐元區通脹中找到任何支撐，上周公布的數據顯示，歐盟的通脹率已經飆升至歷史高位，這給歐洲央行帶來遏制物價飛漲的壓力，儘管經濟增長急劇放緩。

烏克蘭指責俄羅斯軍隊在布查鎮進行了「大屠殺」，俄羅斯國防部對此予以否認。在俄烏和談拖延的同時，德國國防部長拉姆布萊希特周日表示，歐盟必須討論禁止進口俄羅斯天然氣。

俄羅斯供應歐洲約40%的天然氣需求，更多的制裁當然也意味着歐洲能源供應中斷的風險上升。美元周一則大致上揚，上周五的數據顯示，美國3月失業率創下兩年新低，僅為3.6%，這強化投資者押注美聯儲通過大幅加息來解決通脹問題的決心。美國聯邦基金利率

期貨顯示下個月加息50個基點的機率接近80%。

歐元兌美元走勢，技術圖表可見匯價在3月7日剛好守住了關鍵的1.08水平，之後雖然稍作回升，但當前正受制於50天平均線下方，而圖表見RSI及隨機指數剛自超買區域回跌，預料歐元兌美元將見繼續走低傾向。當前較近阻力為50天平均線1.1170水平，較大阻力看至1.13以至1.15水平。至於下方支撐繼續關注1.08水平，進一步參考2020年3月低位1.0635以至1.05關口。

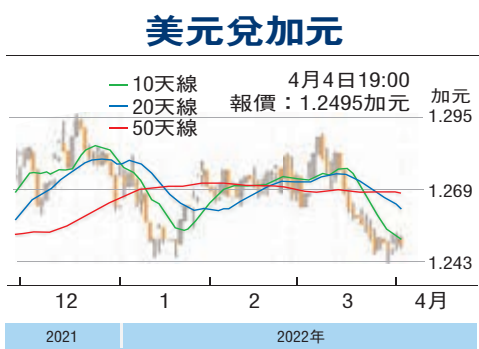
### 美元兌加元仍有下行壓力

美元兌加元走勢，匯價在三月份持續走低，至近日居於1.25水平下方，而自去年8月以來，美元兌加元多次向上於1.29區域遇阻，同時圖表亦見RSI及隨機指數相應亦已見低，預料美元兌加元仍有進一步下行壓力。當前延伸支撐預估在1.24水平，下一級看至去年10月低位1.2287以至1.20關口。至於較近阻力回看1.2550及25天平均線1.2640水平，關鍵阻力續會留意1.2950-1.30區域。

## 今日重要經濟數據公布

15:45	意大利	3月Markit/IHS服務業PMI, 預測51.6, 前值52.8
		3月Markit/HIS綜合PMI, 前值53.6
15:50	法國	3月Markit服務業PMI, 預測57.4, 前值57.4
		3月Markit綜合PMI, 預測56.2, 前值56.2
15:55	德國	3月Markit服務業PMI終值, 預測55.0, 前值55.0
		3月Markit綜合PMI終值, 預測54.6, 前值54.6
16:00	歐元區	3月Markit服務業PMI終值, 預測54.8, 前值54.8
		3月Markit綜合PMI終值, 預測54.5, 前值54.5
16:30	英國	Markit/CIPS服務業PMI終值, 預測61.0, 前值61.0
		Markit/CIPS綜合PMI終值, 預測59.7, 前值59.7
	美國	2月國際貿易收支, 預測逆差885億, 前值逆差897億
20:30	加拿大	2月進口, 前值540.0億
		2月出口, 前值566.2億
		2月貿易收支, 預測順差29.0億, 前值順差26.2億
21:45	美國	3月標普全球服務業PMI終值, 前值58.9
		3月標普全球綜合PMI終值, 前值58.5
22:00		3月ISM非製造業指數, 預測58.4, 前值56.5

# 料央行政策保持偏緊 加元反覆偏強



美元兌加元上周三向下觸及1.2430水平逾4個月低位呈現反彈，一度重上1.2540水平，本月初偏軟，曾回落至1.2485水平。紐約期油過去1周偏軟，加上美國3月份失業率回落至3.6%兩年低點，美元指數連日攀升，稍為抑制加元表現。不過俄烏衝突持續，紐約期油近日跌至每桶100美元附近已獲得較大支持，跌幅有放緩傾向，有助減輕加元回吐壓力。

加拿大2月份通脹率率攀升至5.7%的30年高點，大幅高於央行的1%至3%之間的通脹目標範圍，加拿大央行有機會在本月13日公布的4月份貨幣政策報告上調對今年通脹的預測，高於1月份評估的4.2%水平。隨着加拿大央行在3月份會議預期利率需要進一步上調，並表示考慮縮減手中持有的加拿大政府公債，反映央行有進一步緊縮其貨幣政策的傾向，增加市場對加息率趨於上行的預期，加元過去4周大部分時間均處於偏強走勢。此外，加拿大1月份經濟按年增長0.2%，連續8個月呈現增長，不排除加拿大央行下周三政策會議繼續保持偏鷹立場，有助美元兌加元再次下試上周位於1.2430附近的主要支持位。預料美元兌加元將反覆走低至1.2400水平。

### 金價 1900美元之下支撐強

上周五紐約6月期金收報1,923.70美元，較上日下跌30.30美元。現貨金價本周初持穩1,915美元走勢偏強，一度走高至1,933美元水平。雖然美國10年期債息上周一早段連日徘徊2.53%至2.55%水平近3年以來高點，但現貨金價周二顯著守穩1,890美元水平使掉頭向上逼近1,950美元，反映俄烏戰事持續之際，現貨金價在1,900美元之下已有頗強支撐。預料現貨金價將暫時上落於1,900至1,950美元之間。

## 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走低至1.2400水平。  
金價：將暫時上落於1,900至1,950美元。

# 資訊

## 天大館攜手保良局

### 為新冠肺炎感染或康復人士提供網上義診

第五波新冠肺炎疫情持續，市民對醫療服務的需求殷切。天大藥業有限公司旗下天大館(集團)有限公司(下稱「天大館」)聯同保良局日前宣布，將於4月至6月攜手為全港新冠肺炎感染或康復人士提供網上免費中醫診症服務。保良局中醫師將進駐天大館中醫雲端科技抗疫平台「雲上天大館」(「天大館」手機應用程式)免費為市民診症，並圍繞天大館中藥抗疫系列方劑開具處方。

### 提供1000個網上義診名額

是次贈醫施藥提供1000個網上義診名額。保良局安排旗下中醫師進駐「天大館」手機應用程式的專屬頁面，為新冠肺炎感染或康復人士免費診症和開具三日處方，處方圍繞天大館的「抗疫二方」(治療方)或「抗疫三方」(康復方)，並根據患者病情和個人體質個別調整，相關藥費及配送至患者地址的運費由天大館全數捐贈，總值約為港幣60萬元。活動日期由4月6日至6月3日，並會因應需求而延長善舉。

### 天大館中藥抗疫系列方劑

2020年新冠肺炎疫情爆發之初，天大藥業有限公司、天大中醫藥研究院會同內地多位中醫藥權威專家，研定而成天大館「抗疫一方」(預防方)、「抗疫二方」(治療方)、「抗疫三方」(康復方)中藥抗疫系列方劑。「抗疫二方」(治療方)，具有一，具有祛風解表，除濕退熱，疏氣理氣，降瀉和胃之功效。「抗疫三方」(康復方)，具有益氣健脾、養陰生津、清補肺胃、甘寒潤肺之功效。

### 網上中醫藥防疫講座

另一方面，天大館和保良局將於4月26日及5月24日合辦兩場網上中醫藥防疫講座，由資深中醫師分享中醫藥防治新冠肺炎的經驗和心得、中醫藥防疫保健、愈後中醫藥康復調理等知識，加強市民對中醫藥應用於新冠肺炎預防、治療、康復的認識。講座將開放予全港市民參與並設問答環節，日期和報名詳情稍後公布。

# 熟悉國情開闊國際視野 勤勉履職展現責任擔當

## ——訪智富資源投資控股集團董事副總經理許岳麟

智富資源投資控股集團有限公司董事副總經理許岳麟，畢業於美國哥倫比亞大學，年紀輕輕便擔任上市公司重要管理人員，曾統籌協調多個海外資源投資項目的風險管理，包括非洲、中東的礦物、石油及天然氣勘探及生產，並積極參與多個商業房地產大型綜合開發經營項目的投資決策及風險管理。

自委任為港區河南省政協委員後，許岳麟順理成章加入河南省海外聯誼會擔任理事，通過推動兩地形式多樣活動的開展，為河南鄉親共同搭建合作交流和愛國愛港平台，促進豫港兩地多方面的交流與合作，近年來，他着力組織豫港青年、文化、經貿交流活動；今年初，他運用熟悉國情和省情、豐富和開闊的國際視野，提交了《關於增進家國情懷，弘揚中原文化，為豫港青年和學生文化交流牽線搭橋》的河南政協提案，為促進豫港兩地青年和學生文化交流牽線搭橋，尋找和掌握豫港兩地青年和學生的學習和發展機遇。

### 心繫社會 出錢出力

香港第五波新冠肺炎疫情爆發以來，許岳麟一直支持特區政府防疫抗疫政策，他心繫社會憂慮抗疫物資不足，自覺出錢出力採購大量快速測試包、口罩、醫護眼罩及連花清瘟膠囊等，分發予居港河南親友；此外，身兼香港政協青年聯會副主席的他，為配合該會統一籌款方法，大力捐資予地區及機構，為本港基層家庭減輕經濟負擔。

全港社區抗疫連線與香港義工聯盟日前聯合發起「全港抗疫義工同盟」，配合特區政府及社會各方，動員義工開展一系列民間防疫工作。身兼香港義工聯盟義工基金副主席的許岳麟，明白到要戰勝新冠肺炎疫情，民間力量也非常重要，於是他在關鍵時刻挺身而出，捐資大量快速檢測包，並主動發起組織了青年防疫團隊，動員參與支援各區確診人士、家庭，及把物資送給市民，以減少政府醫療系統負荷。



◆許岳麟支持特區政府防疫抗疫政策，大力捐資予地區及機構。

「國家是香港最堅強的後盾，派出內地救援人員、車隊、醫療物資等赴港，他們承受着壓力和使命為香港貢獻，體現國家『人民至上、生命至上』的理念，令香港防疫工作無任何後顧之憂，香港市民應感激中央為香港應對新冠肺炎疫情提供的全面和具體支援。」

### 講好國家 發揮優勢

許岳麟感謝父親、智富資源投資控股集團主席、原全國政協委員許智銘的栽培，他從小跟隨父親出席愛國社團活動及陪同內地團體訪港交流，因而植根深厚的愛國精神與責任承擔。他強調，祖國的發展遠比西方許多國家，經濟增長速度更快，亦更顯和譜穩定，這全賴中國在制度上有明顯優勢，切合內地社會的發展現狀，西方國家沒有任何理據批評中國的制度。

「作為港區政協委員，在政治層面上我熟悉香港及內地發展情況，了解當中發現更多機遇，有助向身邊朋友講好國家的發展趨勢，藉此幫助很多年輕人了解國家發展政策，期望香港青年要到內地多走走看看，多了解內地文化，到內地後才能更好地適應，並發揮自身優勢。」

## 培力農本方與政府及業界聯手抗疫

繼日前宣布推出中醫視像應診及支援多個社區防疫計劃後，培力農本方積極響應由香港中醫中藥界聯合總會統籌、食物及衛生局全力支持、中醫藥發展基金資助的「齊心抗疫—中醫藥遙距診療計劃」，成為計劃下的中央藥房，與參與計劃的200名中醫師合作，在診症後直接由農本方診所藥房進行配藥，按藥方即日配發四劑量的濃縮中藥配製方劑，並由培力農本方自組車隊運送，讓患者安坐家中接受一站式及專業的中醫藥服務，盡快休養痊癒。



◆培力農本方參與防疫抗疫工作，以現代化中藥貢獻社會。

為全力配合計劃開展，培力農本方大規模調撥資源協同，並於早期階段預先開展準備工作，確保各個崗位及團隊成員，包括系統操作員、診所助理、物流管理團隊均能即時投入配送程序，令中央藥房在首日啟用後能暢順運作。在特別成立的專責小組帶領下，培力農本方旗下的全線中醫診所全力配合，齊心響應並延長各部門的服務時間，除維持日常工作外，亦集中人手加快處理計劃事項，務求盡快把藥物送到患者府上，希望配合該計劃，最終達到令至少20000名患者受惠的目標。

培力創辦人、主席、行政總裁兼執行董事陳宇齡表示：「在第五波新冠肺炎疫情急劇發展下，我們樂見中醫藥發揮了醫療體系內的角色，在不少患者感到徬徨無助之際，向他們提供有效舒緩病徵的中藥。」

據悉，培力農本方一直與各界並肩參與防疫抗疫工作，傾力撥出旗下人力及資源，藉着引以為傲的現代化中藥貢獻社會，配合推出計劃及完善現有服務，透過提供視像中醫診症服務及預防用的防疫藥包，支援市民所需，助患者走出困境。

## 香港藝術節網上藝術教育平台推新專題

為向年輕一代推廣藝術知識，香港藝術節推出網上藝術教育平台，並於近日增設關於歌劇的專題內容。此平台的創立有賴查氏基金會及香港興業國際集團有限公司(下稱「香港興業國際」)的鼎力支持。香港藝術節以「認識、發掘、創造」為藝術教育方針，透過豐富有趣的多媒體資源，讓學生更有效全面認識關於表演藝術的各種知識和最新趨勢。

香港藝術節網上藝術教育平台涵蓋的藝術類型和主題包括：藝術與科技、芭蕾舞、戲曲、巴羅克音樂及歌劇。

在藝術與科技方面，香港藝術節邀請了幾位新媒體藝術家以深入淺出的方式闡述他們如何從日常生活中汲取靈感，再將數據化成為藝術；在芭蕾舞方面，平台以圖文並茂的方式介紹芭蕾舞的起源及發展，並提供趣味知識及芭蕾舞名作快事；戲曲專題涵蓋不同劇種，整合了藝術節製作的導賞資料，由粵劇演員拍攝短片示範各種功架；巴羅克音樂專題則介紹了古樂器與現代樂器在結構和音色上的分別，以及巴羅克時期的著名作曲家；至於最新

推出的歌劇專題，則以不同的名作選段讓同學理解歌劇中的不同聲部。

香港藝術節行政總監何嘉坤強調網上藝術教育平台的重要性：「網上藝術教育平台適時可以作出調整，靈活地針對不同學校及學生的情況。在新冠肺炎疫情的困境下，同學們無法親身到場地觀賞藝術節的節目，我們希望平台可以讓同學找到自己感興趣的內容，引發自主學習，培養對各種藝術表演的興趣和鑒賞力。即使表演場地重新開放，我們仍希望透過平台向更多年輕人，尤其是習慣使用數碼媒體的新世代，介紹引人入勝的表演藝術。我們很感謝查氏基金會及香港興業國際的支持，為普及藝術教育作出這重要的貢獻。」

香港興業國際執行主席及查氏基金會董事會成員查熾成表示：「我們非常高興成為香港藝術節網上藝術教育平台的創始贊助，為香港的藝術教育出一分力。我們一向銳意推動文化藝術及人才發展，鼓勵創意和創新精神。這個平台為本地學生提供多元化的表演藝術導賞資源，期盼學生透過接觸不同類型的藝術，擴闊視野。」