

# 美股資金動能轉強

## 投資攻略

美國聯儲局最新會議紀要顯示可能會在接下來兩次會議分別調升基礎利率0.5厘，態度並未較之前更加鷹派，股市投資氣氛有所改善。根據美銀美林引述EPFR統計顯示，過去一周包括亞洲不含日本與美國股市迎來資金淨流入，其中美股資金單周淨流入217.58億美元為全球最高，且較前值明顯改善。

### ◆安聯投信

美國企業財報結果錯綜，但就業數據持穩，聯儲局會議紀要也顯示目前無意採取更積極的加息步調，部分包括股市在內的風險性資產迎來承接買盤，美國股市四大指數單周皆交出6%以上漲幅，其中費城半導體走揚8.12%最為強勁，與明顯改善的淨流入資金相互呼應，量價同步成長；其餘地區股市如道瓊歐洲600、MSCI新興市場等指數單周也收紅，亞洲股市則是漲跌互見，但下跌幅度也多較之前有所收斂。

安聯四季成長組合基金經理人莊凱倫表示，在俄烏地緣政治事件未止、通脹預期仍高下，全球央行加息利率正常化步調，市場預期聯儲局於今年

加息可能或逾2.5厘，並超前反映了貨幣政策緊縮對經濟的影響，故使金融市場大幅波動，全球主要資產類別包括公債、信用債與股市從年初至今皆遭遇逆風，MSCI世界指數在同期間除能源外也大多走跌。

### 下半年通脹壓力有望趨緩

從總體經濟面來看，莊凱倫表示，由於上半年全球通脹壓力仍大，聯儲局將加速加息以抑制，且在俄烏衝突影響下，全球景氣有偏向放緩態勢與跡象。不過因預期下半年通脹壓力有望趨緩，屆時聯儲局與各國央行的加息速度有望相應放緩，搭配上各國應會陸續解除更多疫情管控措施，此帶出的生活正常化，或將有利於民眾

的消費升溫。

在投資建議上，莊凱倫指出，未來聯儲局仍有單次加息0.5厘的可能性，而短期內相關加息步調帶來的不確定仍可能會使市場的波動延續；面對此一市況，投資上建議可聚焦較低波動的市場與具防禦性的類股，降低整體投資組合波動，並可持續留意基本面相對較佳的美股市場，與具有較佳定價能力的產業與企業投資機會，待市場氣氛止穩後進行布局。

在觀察指標上，莊凱倫表示，建議接下來一個月投資人應持續留意包括俄烏地緣政治局勢、供應鏈狀況、通脹預期、央行貨幣政策、美國公債殖利率與美元走勢等，作為投資時的判斷參考。

## 受惠風險偏好回溫 澳元續走穩

### 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

周一歐亞股市普遍回溫，美元則續呈承壓，對美聯儲將放慢政策緊縮速度的押注，支撐市場風險偏好稍為回溫。美元指數低見至101.35，為4月25日以來最低水平，並大有機會錄得五個月以來的首次月度跌幅。歐股周一升逾三週高點，因防疫措施放寬且中國推出新的刺激措施，支持股市延續上週的樂觀情緒。接下來本週還將會公布多項重要數據，包括中國採購經理人指數、美國就業數據，可能為全球增長前景提供線索。貨幣市場押注、經濟數據惡化可能迫使央行動搖，採取不那麼激進的加息立場。市場對美國利率峰值的預期已經穩步下降。過去三週中，美聯儲50個基點的加息已經在市場中反映出來，預計明年6月利率將達到3%的峰值。根據反映未來利率走勢預期的聯邦基金利率期貨，這意味著美國本週期累計加息210個基點，而5月初預期為255個基點。

在澳洲方面，利率期貨市場顯示，澳洲央行將在6月和7月分別加息25個基點，並在8月加息50個基點，因第二季度的通脹數據可能顯示通脹過高。澳元兌美元周一升見至0.7190

水平上方，為5月5日以來高點。技術走勢而言，隨著澳元兌美元上週早段突破近一個多月跌勢形成的下降趨向線後，匯價保持着反彈勢頭，而圖表亦見MACD指標剛上破訊號線，可望澳元兌美元的反彈步伐將見加劇。以近一輪的累計跌幅計算，50%及61.8%的反彈幅度為0.7200及0.7290水平。較大阻力將指向0.74水平。至於下方支撐預估在0.70及0.6970，下一級參考5月低位看至0.6829。

### 投資信心改善 英鎊走強

英鎊兌美元延續着近兩週多的上揚走勢，在本月將有望錄得五個月來首次月線上漲，因對風險敏感的英鎊受益於信心的改善。英鎊在5月13日觸及2020年3月以來的最低水平1.2154，之後則一路作出反彈，至今已返回1.26水平上方。技術圖表可見，10天平均線剛上破25天平均線，而匯價亦持穩於25天平均線1.2450上方，預料英鎊仍有頗大幅度的上升空間。當前阻力將矚目於延伸自2月份的下降趨向線，目前位於1.2730，附近亦見50天平均均在1.2760，若後市可衝破此區域，料見升勢可再而加劇，下一級阻力為1.2810以及1.30關口。支持位回看25天平均線1.2450及1.23水平。

## 今日重要經濟數據公布

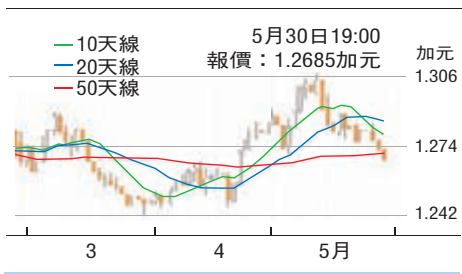
14:45	法國	4月消費者支出月率，預測+0.8%，前值-1.3% 第一季國內生產總值(GDP)季率終值，預測+0.0%，前值+0.0% 第一季國內生產總值(GDP)年率終值，前值+5.3% 5月消費者物價調和指數(HICP)年率初值，預測+5.6%，前值+5.4%
15:30	瑞士	第一季國內生產總值(GDP)季率，預測+0.3%，前值+0.3% 第一季國內生產總值(GDP)年率，預測+4.3%，前值+3.7%
15:55	德國	5月經季節調整的失業人口變動，預測減少1.6萬，前值減少1.3萬 5月末經季節調整的總失業人口，預測224.6萬，前值230.9萬 5月經季節調整的總失業率，前值5.0%
16:00	意大利	第一季國內生產總值(GDP)季率終值，預測-0.2%，前值-0.2% 第一季國內生產總值(GDP)年率終值，預測+5.8%，前值+5.8%
16:30	英國	4月消費者信貸，預測12億，前值13.03億 4月抵押貸款發放金額，前值69.74億 4月抵押貸款批准件數，預測69,000，前值70,691 4月M4貨供額，前值+0.1%
17:00	歐元區	5月HICP年率初值，預測+7.7%，前值+7.4% 5月扣除食品和能源的HICP年率初值，預測+3.8%，前值+3.9%
20:30	加拿大	第一季國內生產總值(GDP)季率，前值+1.6% 第一季國內生產總值(GDP)年率，預測+5.4%，前值+6.7% 3月國內生產總值(GDP)月率，預測+0.5%，前值+1.1% 3月聯邦住房金融局(FHFA)房價月率，前值+2.1% 3月聯邦住房金融局(FHFA)房價年率，前值+19.4%
21:00	美國	3月FHFA房價指數，前值381.4 3月經季節調整的CASE-SHILLER 20個大都會地區房價月率，前值+2.4% 3月末經季節調整的CASE-SHILLER 20個大都會地區房價月率，預測+2.0%，前值+2.4% 3月CASE-SHILLER 20個大都會地區房價年率，預測+20.0%，前值+20.2% 5月消費者信心指數，預測103.9，前值107.3
22:00		

# 候央行會議結果 加元反覆上行

## 金匯動向

馮強

### 美元兌加元



美元兌加元上週三受制1.2885阻力走勢連日偏弱，本週初失守1.27水平後跌幅擴大，一度回落至1.2680水平5周低位。雖然加拿大3月份零售銷售值與2月份大致相若，但卻是連續兩個月均高逾600億加元，帶動首季零售銷售值按季增長3%之外，更是2020年第3季以來最大的季度增幅，有助加拿大統計局本週二公布的首季經濟表現。此外，加拿大央行在上月13日公布的貨幣政策報告已上修首季經濟增長年率至3%，高於早前的2%，並評估第2季經濟增長年率為6%水平，顯示央行認為第2季經濟將進一步轉強。

### 央行料續有加息行動

另一方面，紐約期油上週早段持穩每桶108美元水平連日回升，本週初曾向上觸及116美元水平逾9周高位，有助加元延續過去兩週以來的反覆上行走勢。隨着加拿大3月份與4月份通脹年率均高逾31年高點，分別處於6.7%及6.8%，依然是大幅高於央行1%至3%之間的通脹目標範圍，不排除加拿大央行本週三政策會議將續有加息行動，而美元指數上週五未能重上102水平後繼續掉頭轉弱，該些因素均有助加元進一步擴大升幅。預料美元兌加元將反覆走低至1.2580水平。

上週五紐約6月期金收報1,851.30美元，較上日升3.70美元。現貨金價上週持穩1,840美元水平走勢有緩慢上移傾向，本週初大部分時間處於1,847至1,864美元之間。美元指數本週三進一步回落至101.35水平5周低位，繼續支持金價表現，不過美國本週五將公布5月份非農就業數據，暫時限制金價的波動幅度，預料現貨金價將暫時徘徊1,830至1,880美元之間。

### 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走低至1.2580水平。  
金價：將暫時徘徊1,830至1,880美元之間。

## 資訊

### 法國五月藝術節 2022 與華懋集團 攜手呈獻 INTRAVERSE



◆ Ophelia Jacarini 配戴虛擬實境眼鏡時的曼妙舞姿。

法國五月藝術節 2022 (下稱「法國五月」) 再度與華懋集團合作，攜手呈獻由法國藝術家 Ophelia Jacarini 創作、呈現其舞蹈表演的互動數碼藝術裝置 IntraVerse，將於中環街市及如心廣場一期展出。

IntraVerse 是由法國藝術家 Ophelia Jacarini 創作、穿梭於現實與元宇宙之間的互動數碼雕塑。Ophelia Jacarini 把舞蹈表演帶到中環街市歷史悠久的樓梯上，IntraVerse 則捕捉此真實世界中的表演動作，將其轉化成虛擬現實，再透過數碼屏幕和互動接觸帶回真實世界。

此外，IntraVerse 更會將觀眾的動作轉化

為該數碼雕塑的反應，為觀眾帶來互動體驗。透過 Instagram 限時動態的效果，觀眾更可以隨身攜帶 IntraVerse，將其帶到現實世界的任何地方，延展其真實性。數碼雕塑 IntraVerse 邀請觀眾和香港市民活在當下，並帶着它一起移動，體驗真實世界與元宇宙之間的橋樑。

**活動詳情：**  
華懋集團慶祝法國五月：IntraVerse 一互動數碼藝術裝置 (免費入場)  
5月19日至6月30日：中環街市地下互動牆  
5月26日至6月30日：如心廣場一期

## 保良局舉行辛丑及壬寅年 交代就職典禮



◆ 林澂(左二)在羅致光(左一)及黃智祖(右二)的見證下將保良局印信移交予陳正欣(右一)。

保良局日前舉行辛丑及壬寅年董事會交代就職典禮，回顧辛丑年的善業及祝賀壬寅年主席陳正欣及新一屆董事會成員就任之喜。

典禮得勞工及福利局局長羅致光、民政事務局長常任秘書長黃智祖主禮及政府長官、保良局前賢出席見證。壬寅年董事會成員在羅致光監督下宣誓就任，來年以「正氣善盈創建共融」為主題，團結合力，服務社群。黃智祖則頒發辛丑年全年籌款成績優異獎，表揚得獎者過去一年的努力。

保良局辛丑年主席林澂致辭時表示，保良局一直積極扶弱抗疫，包括為長者及社區人士舉行多場社區疫苗接種日以及聯繫公務員事務局安排疫苗車為屬校學生及教職員接種疫苗，促進社會盡早達致「群體免疫」的目標。亦延續「關愛無限，共跨逆境」扶弱計劃，透過不同的義工服務、物資捐助及捐款，為有需要社

群及時送上支援。今後該局將繼續開拓更多籌募計劃，例如「保良之友」月捐計劃、「善流不息，遺愛人間」計劃等。

陳正欣感謝前賢一直的支持。他表示保良局將迎來多個里程碑，今年既是香港回歸祖國25周年，又是保良教育服務開展第75周年，全港最大的青年宿舍「保良局李兆基青年綠洲」項目亦於今年內開始接受申請等。社企品牌「一點回味」今年將推展新服務，將保良局「回味」流心軟餐品牌擴展，普及社區，讓吞嚥困難患者及其照顧者可以更方便地訂購營養軟餐；運用先進科技以提升對長者及殘疾受眾的照顧。該局亦將着力推動公民及國民教育，幫助學生茁壯成長。

## 第二輪「『學校起動』關懷學子抗疫援助金」發放

新冠肺炎疫情持續超過兩年，對各行各業的打擊及基層家庭生計之影響深遠。「『學校起動』關懷學子抗疫援助金」於去年設立，旨在向受新冠肺炎疫情影響而陷入經濟困境的「學校起動」計劃的同學及其家庭提供緊急經濟支援。「學校起動」計劃基金會感謝「學校起動」計劃夥伴機構，包括大家樂集團有限公司、中原地產、戴德梁行、華德會計師事務所、星展銀行香港分行、M.B. KEMP LLP、第一太平戴維斯、施永青基金、暉星(大中華)有限公司、羅夏信律師事務所、Women Chief Executive Group 及九龍倉集團等鼎力支持，並感謝花旗集團香港及澳門區行政總裁伍燕儀與「學校起動」計劃基金會委員會主席吳天海的私人捐贈，

向受新冠肺炎疫情影響而陷入經濟困境的「學校起動」計劃的同學和家庭提供緊急現金支援和物資，助他們渡過難關。

當「九龍倉緊急支援基金」是二度撥捐500萬港元予「學校起動」計劃基金會，讓該會於3月開展第二輪「『學校起動』關懷學子抗疫援助金」計劃。是次援助金申請開放予共82間「學校起動」計劃學校之學生。計劃開放已接到多個申請，截至5月初，有超過500個學生及其家庭受惠。

該輪援助金除了用於支援受新冠肺炎疫情影響致家庭收入大減之學生家庭，亦補貼「學校起動」計劃中學採購抗疫物資，讓學校能有充足資源為同學回校恢復面授課堂做好準備。

## 香港呂氏國際聯會傳遞「粽」情

香港呂氏國際聯會日前舉辦「粽情端午，心懷長者」端午節敬老派福袋活動，於旺角街坊會地下長者中心向200名基層家庭派發端午節福袋。每份福袋包括2隻蒸粽、2個生果、1盒口罩及1盒連花清瘟，在慶祝端午佳節時，亦提醒居民要繼續對新冠肺炎疫情保持警惕。



◆ 香港呂氏國際聯會傳遞「粽」情，向旺角街坊派發端午節福袋。

香港呂氏國際聯會在2020年成立，以維持世界各地呂氏宗親之間的聯繫為宗旨，並以促進教育、提倡敬老愛老為己任。新冠肺炎疫情下，聯會積極為社會服務，探訪老人、派發防疫物資、舉行網上教學，為社會有需要的基層人士送上關懷。

香港呂氏國際聯會是非牟利慈善團體，一直推廣及組織有益於香港社區的康樂、扶貧及教育活動。希望透過成立聯會把呂氏子弟團結起來，一起承擔社會責任，敬老愛幼，弘揚愛心力量。身為社會一分子，服務社區是聯會的義務，特別在教育及扶貧方面，照顧社區不同的姓氏族群，團結族群，守望相助。

除慈善活動外，香港呂氏國際聯會以弘揚呂氏文化為目標，積極舉辦國際性文化交流活動，並將舉辦2022年中國內地及港澳國際書畫展。天下呂氏同根同源同心相助，呂氏大團結是該聯會的奮鬥目標，希望扎根香港，將呂氏家族的影響力傳播到全世界。未來該聯會還會舉辦更多書畫、歌唱比賽，以及弘揚呂氏文化、傳承祖德的活動。