

# 亞洲與美股續迎資金淨流入

美國聯儲局官員看好美國經濟軟着陸前景，並支持以貨幣政策抑制通脹，市場對經濟的擔憂略有改善，但全球股市資金流向仍分歧。根據美銀引述EPFR統計顯示，過去一周包括美國與亞洲（不含日本）股市迎來資金淨流入，其餘如已開發歐洲、非洲、中東、拉美及全球新興市場股市資金則呈淨流出狀態。

◆安聯投信



◆市場趨於波動，建議可聚焦高股息與具防禦性的部位，以降低投資組合波動。圖為美國紐約證券交易所。資料圖片

美國聯儲局6月會議紀要中重申官員對於以貨幣政策控制通脹的立場，官員近期談話中對於美國經濟前景態度也較為正向，加上最新非農就業指數優於預期，提振市場風險情緒。美股四大指數單周皆收紅，其中又以代表科技成長股的費半與那斯達克表現亮眼，並帶動包括歐股、亞洲股市與新興市場股市在上周後半走揚，股市整體情緒明顯較過去數周有所改善。

展望經濟前景，安聯四季成長組合

基金經理人莊凱倫表示，雖在各種不確定性與負面因素影響下，市場對於經濟未來發展有所擔憂，但我們目前並不預期美國或全球經濟今年會邁入衰退。另一方面，考量全球疫苗覆蓋率持續提升，越來越多國家開放國境，民眾消費力度也有所改善，亦可望對下半年經濟與景氣帶來提振與回升。

在貨幣政策此一持續牽動市場的因素上，莊凱倫表示，預估隨着聯儲局已實施的貨幣政策效果有望於未來一、兩季開始發酵，屆時可望使聯儲局於下半年的升息步調轉為有序升息，金融市場受到快速升息的衝擊程度也有望放緩，有利風險性資產後市表現。

在投資操作上，莊凱倫表示，近來金融市場持續在通脹及經濟衰退的預期間來回震盪，多空因素錯綜牽動使風險性資產如股票的波動仍大，故在此時投資建議可聚焦高股息與具防禦性的部位，以降低投資組合波動；在區域部分，建議可留意基本面對較佳的區域如美股，並關注跌深區域股市如新興亞洲等，待市場評價持穩後擇優布局。

## 英鎊走低 關注英國下任首相之爭

金匯出擊 英皇金融集團 黃楚淇

周一美元兌日圓攀升至24年高點，此前日本執政的保守派聯盟在選舉中表現強勁，表明寬鬆貨幣政策沒有改變，而對全球經濟增長的擔憂扶助了避險美元。日本央行總裁黑田東彥表示，央行「將毫不猶豫地在必要時採取額外的貨幣寬鬆措施」。對全球經濟增長前景的擔憂，特別是在各國央行尋求遏制通脹失控之際，正在推動資金流向避風港。本周的美國CPI數據或許是決定美聯儲7月會議決定加息50還是75個基點的重要依據。美國CPI數據將於周三公布，倘若數據顯示通脹較高，市場可能會認為美聯儲需要更積極地加息。

後，美元兌日圓周一升上137.60水平上方。技術圖表可見，RSI及隨機指數均已走高至嚴重超買區域相應下跌，而MACD指標剛破了信號線，預料美元兌日圓的上升走勢仍將受到限制。以最近一波的累計升幅計算，23.6%及38.2%的調整幅度為135及133.40水平，擴展至50%及61.8%則為132及130.70水平。阻力位則預估在138以至140關口。

退風險和英國脫歐後的壓力。約翰遜辭職並沒有改變英國的宏觀經濟現實，家庭成本上升、特別是國內能源成本上升，以及增長放緩的不利組合。無論誰接替約翰遜，都必須在稅負和支出方面作出重大決定，這可能會降低經濟衰退的風險，但也可能增加通脹熱度。而本周英國經濟數據密集公布，其中包括月度GDP數據。經濟學家預計，5月GDP數據將顯示沒有增長，這將加劇人們對第二季度經濟萎縮的預期。

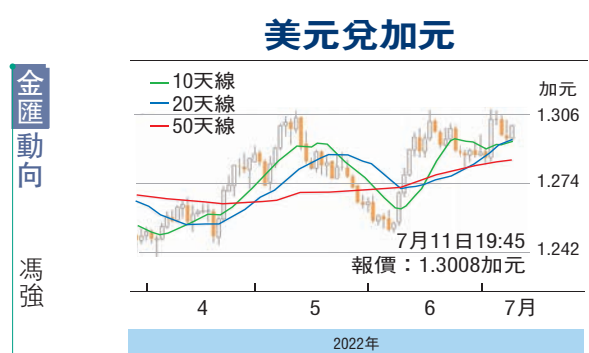
技術圖表所見，MACD指標剛上破信號線，暫見英鎊可重新組織升勢的機會稍高一些，當前阻力先看25天平均線1.22水平，其後將會矚目於延伸自2月份的下降趨向線，目前位於1.2350水平，同時亦交疊着50天平均線所在位置，若後市可衝破此區，料見英鎊兌美元終可扭轉近幾個月以來的疲弱走勢，延伸目標預估為1.25以至1.28水平。至於支持位參考上周低位1.1873，下一級支撐看至1.18以至水平。

### 本周英經濟數據密集公布

英鎊兌美元周一維持在兩年低位附近，市場人士正在觀望英國下任首相之爭。英鎊兌美元上週三創下2020年3月以來低點1.1873。約翰遜的辭職加深了英國經濟的不確定性，英國經濟已經面臨通脹率走向兩位數、經濟衰

### 今日重要經濟數據公布

17:00	德國	7月ZEW經濟景氣指數，預測值38.0，前值28.0
		7月ZEW經濟現況指數，預測值33.5，前值27.6
18:00	美國	6月NFIB小企業信心指數，前值93.10



## 觀望央行會議結果 加元暫炒上落

美元兌加元上週二向上逼近1.3085逾1年半以來高位之際掉頭偏軟，上週尾段曾回落至1.2935水平，本周初現反彈，一度向上接近1.3025水平。加拿大統計局上周五公布6月份減少4.3萬個就業職位，遜於5月份表現，雖然6月份失業率回落至4.9%，但同日美國公布6月份新增37.2萬個非農就業職位，好於預期，失業率則維持在3.6%不變，數據鞏固市場對聯儲局本月27日會議將加息0.75%的預期，美元指數迅速擴大升幅至107.79水平20年新高點，帶動美元兌加元一度走高至1.3035水平。

### 關注美周三通脹數據

另一方面，美國本周三將公布6月份消費者物價指數，若果數據顯示6月份通脹率一旦高於5月份的8.6%，通脹水平續有趨升傾向，則不排除美元指數將向上續創20年新高點。不過加拿大央行6月份會議表示通脹短期內將繼續上升，傾向進一步緊縮政策以遏抑通脹，而隨着加拿大5月份通脹率已攀升至7.7%水平40年新高點，市場將關注加拿大央行本周三的政策會議結果，該因素將有助加元跌幅放緩，暫時處於橫行走勢。預料美元兌加元將暫時上落於1.2880至1.3080水平之間。

上週五紐約8月期金收報1,742.30美元，較上日升2.60美元。現貨金價上週五在1,730美元水平尋得支持呈現反彈，本周初大部分時間處於1,733至1,744美元之間。上週五美國6月份非農就業數據好於預期，同日美國10年期債息一度攀升至3.1%水平，美元指數再創20年新高點，抑制金價表現，但現貨金價在1,730美元水平仍有較大支持，跌幅有放緩傾向。預料現貨金價將暫時徘徊1,720至1,750美元之間。

### 金匯錦囊

加元：美元兌加元將暫上落於1.2880至1.3080水平。  
金價：將暫時徘徊1,720至1,750美元之間。

## 資訊

### 煤氣公司再獲「君子企業典範獎」



◆陳嘉寶（右）出席香港恒生大學君子企業頒獎典禮，並代表公司接受「君子企業典範獎」。

煤氣公司一向重視企業管治及企業社會責任，近日在一眾企業中突圍而出，連續第三年獲香港恒生大學頒發「君子企業典範獎」，該獎項屬「君子企業大獎」最高殊榮。今次得獎再次肯定煤氣公司持續提升企業操守道德，並積極回饋社會的傑出表現。

香港恒生大學自2011年起每年頒發「君子企業大獎」，旨在表彰具備中國儒家思想「君子」風範及五德「仁、義、禮、智、信」的企業。今屆大會向三家企業包括煤氣公司頒發「君子企業典範獎」，以表揚相關企業多年來弘揚君子營商精神。

煤氣公司一直透過其業務及社區服務實踐五德，例如在「仁」方面，公司於第五波新冠肺炎疫情期間啟動「飲食業延緩繳交煤氣費計劃」，助業界緩解燃眉之急；亦撥款購買物資支援基層家庭等弱勢社群。而「智」方面，煤氣公司積極推動創新，包括研發新一代煤氣智能報錶系統，並為社區機構轉介的合資格視障及輪椅人士免費安裝系統，促進無障礙報錶。

煤氣公司總經理（企業事務）陳嘉寶日前出席君子企業頒獎典禮，並代表公司領獎。她表示，公司將繼續以創新和環保為本，積極投放資源於多個可持續發展計劃，並肩負企業社會責任，積極貢獻社群。

# 慶祝香港回歸祖國25周年暨全港消費樂繽紛啟動禮舉辦

香港特區政府慶祝回歸祖國25周年系列活動之一，由港九新界販商社團聯合會和港島工商團體聯盟合辦的「全港消費樂繽紛」慶祝活動於7月1日至31日在全港各大街市同步開展。共有超過3,000商戶參與此計劃，並向市民提供購物福利，市民到店出示活動QR code，便可獲得優惠，預計受惠人數超過200萬人次。



◆慶祝香港回歸祖國25周年暨全港消費樂繽紛啟動禮合影。

「全港消費樂繽紛」活動啟動禮於日前在漢華中學禮堂隆重舉行，行政會議召集人葉劉淑儀，中聯辦港島工作部副部長王卉，港區全國人大代表葉國謙，行政會議成員吳秋北，全國人大代表香港教育工作者聯會會長黃均瑜，立法會議員邵家輝、李浩然，香港旅遊發展局總幹事程鼎一，漢華中學校長關穎斌蒞臨主禮。

港九新界販商社團聯合會主席陳錦榮表示，習近平主席發表重要講話，肯定「一國兩制」是個好制度，當中提出的「四點希望」，令全港市民對香港美好的未來充滿信心。大家將學習貫徹習近平主席七一重要講話精神，促進香港經濟健康發展，增強社會發展動能的同時，全力推

動香港「一國兩制」事業朝着正確的方向行穩致遠。

港島工商團體聯盟召集人吳承海表示，香港回歸祖國25周年的大喜日子，習近平主席親臨香港發表重要講話，強調「一國兩制」對香港的重要性。為宣傳及推廣是次活動，各大街市街道以及商戶代表還將採用步行、單車、渡輪、電車的形式，在全港開展火炬傳遞，旨在呼籲全港市民配合政府推出的消費券，「齊齊消費帶動經濟」。

葉劉淑儀表示，消費券計劃對基層市民應付日常開支有很大幫助，並能有效刺激本港經濟，期望政府大力推廣販商使用流動支付系統。

## 旺角街坊會舉辦慶祝香港回歸祖國25周年升旗禮

日前旺角街坊會假會所舉辦慶祝香港回歸祖國25周年升旗禮，邀請到油尖旺民政事務專員余健強擔任主禮嘉賓，理事會主席梁華勝，監事會主席羅惠珍，副主席郭永昌、陳仲傑、梁平寬、吳錦祥、錢佩群、葉德榮，會長潘韶屏、葉健忠、劉國芳、丁天佑聯同理事及會員一同肅立，在莊嚴的國歌聲中，五星紅旗冉冉升起，迎風飄揚。



◆旺角街坊會舉辦慶祝香港回歸祖國25周年升旗禮。

梁華勝致辭時表示，香港背靠祖國，在中央政府愛護及支持，特區政府實施各項防疫措施及廣大市民齊心合力抗疫下，香港現時疫情雖然得到了緩和，失業率有所改善，但外圍國家的疫情仍然相當嚴峻，防疫抗疫實在不容鬆懈，相信只要待疫情過後，在新一屆特區政府領導和市民共同努力下，香港明天將會更美好。

## 香港禪城社團總會慶祝香港回歸祖國25周年

為慶祝香港回歸祖國25周年，香港禪城社團總會日前舉辦「慶祝香港回歸祖國25周年·鄉親共聚一天遊」活動。活動期間，會長招應璋與一眾參加者，分享習近平主席發表的七一重要講話精神，回顧香港過去25年發展，以及前瞻將來。

當日，大會發起百人揮舞國旗及高呼口號活動。現場拉起金橫幅高呼：「香港禪城社團總會，慶祝香港回歸祖國25周年」，盡顯禪城社團愛國愛港情懷。

出席人士包括招應璋，常務副會長羅家聰，副會長羅文燦、蘇祖耀、黃啟昌、羅用冠及各屬會會員，共



120人參與。

該會一直致力團結佛山禪城旅港鄉親、愛國愛港人士，擁護基本法、支持香港特區政府依法施政，促進香港與內地交流，並為家鄉建設作出貢獻。

◆香港禪城社團總會慶祝香港回歸祖國25周年。