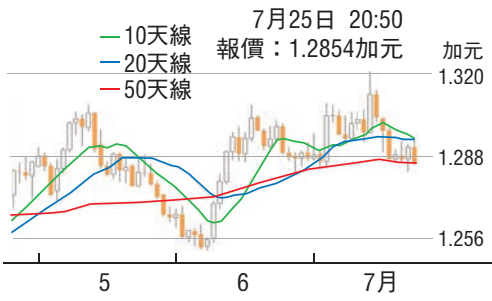


金匯  
動向

馮強

### 美元兌加元



## 市場憧憬加央行續加息 加元反彈

美元兌加元上週初受制1.3025阻力走勢偏弱，上週尾段曾向下逼近1.2820水平逾3周低位，本週初大部分時間處於1.2850至1.2945之間。加拿大統計局上周五公布5月份零售銷售值按月攀升2.2%，高於4月份的0.7%升幅，連續5個月上升，不排除加拿大本週五公布的5月份經濟表現將好於4月份0.3%的按月增幅。此外，市場大致消化美國聯儲局本週三晚將加息0.75%之際，美元指數上周持續未能企穩107水平，上周五更險守106.10支持位，將有助加元延續過去1周以來的上行走勢。

另一方面，加拿大統計局上周三公布6月份消費者物價指數年率攀升至8.1%，連續7個月上升，高於5月份的7.7%，再創近40年新高點，數據顯示通脹繼續升溫。隨著加拿大央行7月份貨幣政策報告預期第3季通脹率將高企於8%附近，依然大幅高於央行1%至3%之間的通脹目標範圍，市場對加拿大央行9月7日政策會議將續有加息行動的預期未有改變。S&P Global上周五公布美國7月份綜合PMI初值下降至47.5的26個月低點，遜於6月份的52.3，美國經濟在第3季的開端呈現收縮風險，美元指數連日偏軟，預料美元兌加元將反覆走低至1.2700水平。

#### 金價料暫處橫行走勢

上周五紐約8月期金收報1,727.40美元，較上日上升14美元。現貨金價上周五受制1,739美元阻力，本週初曾回落至1,720美元水平。美元指數上周持續偏軟，現貨金價上週尾段連日反彈，不過市場正等候美國聯儲局本週三晚公布議息結果，金價的波幅將受到抑制，有機會暫處橫行走勢。預料現貨金價將暫時上落於1,710至1,740美元之間。

### 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走低至1.2700水平。  
金價：現貨金價將暫時上落於1,710至1,740美元之間。

### 投資 攻略

生物科技類股領先這波市場調整，自6月中旬反彈走揚，近一個月漲幅逾18%，由於利多不斷，儘管短期內仍有市場雜音如美國加息、高通脹率，可能影響市場波動，但根據過去經驗顯示，生技股票長期投資，10年漲幅逾336%，縱使錯過前10個最大漲幅日，仍有137%回報率，故建議投資者趁早布局，或以定期定額方式中長期投資生技基金。

◆富蘭克林華美投信

過往經驗來看，投資股票市場要摸頭猜底並不容易，然而，資產管理業者認為，若是錯過最大漲幅日，則更是可惜；根據彭博資料統計，過去十年，NBI生技指數累積漲幅336%，但只要錯過10個最大漲幅日，回報率立刻降至137%；若錯過20個最大漲幅日，則回報率降至51%。生技股市場起伏大，長期投資結果，更勝於摸頭猜底的頻繁進出操

作。

#### 看好生技醫療長期前景

富蘭克林華美生技基金經理人劉翠玲表示，生技醫療股在去年就因市場對於加息疑慮等因素，提早進入修正階段，目前無論NBI指數或標普500生技指數股價皆處在低位(10年均線以下1個標準差)，儘管近期面臨美國鷹派加息，但過去錯殺的股票因價值

浮現，也見市場ETF買盤積極進駐。

劉翠玲分析，對於生技醫療產業而言，一方面有穩定的醫療需求支撐，另一方面有來自於研發創新或併購題材的驅動，加息實際干擾較小，而目前生技醫療股價呈現大幅折價，對於機構法人與長線投資者而言極具吸引力，且通常八成生技股跌破年線後，可能都是最佳進場買點。

再者，劉翠玲分析，根據過往11次加息期間(1946年4月至2018年12月)、標普500指數有七成機會是呈現上漲的；而過去四次加息循環下，生技股平均回報為18%，可見加息不一定對市場造成負面影響，生技醫療類股在加息期間也不乏上漲機會。由於經過之前兩年的疫情大爆發，大型生技製藥公司熱賣成藥，目前手握充足現金，寧願選擇積極擴充產品線，也沒有意願配發股息。

然而市場競爭與未來成長目標持續增加，大型生技公司必須擴展產品線或提升醫療技術，確保產品的市佔率與競爭力，而手上握有獨家醫療技術或專利藥物之中小型生技公司，也就成為大型生技公司目前潛在併購對象，例如：輝瑞併購頭痛藥廠Bioheaven、必治妥收購TPT等就是一例。

2022年也提升大型生技公司加速併購的機會和誘因，因此，預期下半年將有望看到更多大型公司對小型股的併購交易，帶動整體生技產業的併購行情增溫，富蘭克林華美投信相當看好下半年生技類股後續行情表現；認為，生技類股才開始走出修正的階段，現正開始進入下一波多頭起漲，建議投資人應持續投資，除單筆逢低加碼外，也可以搭配具有固定收益類之債券、特別股等基金，一起做中長期投資規劃。

## 日圓突破技術阻力 料將開展反撲

### 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元維持於近日低位區間盤整，投資者為美國本週大幅加息做好準備。美國聯儲局已經暗示將在7月26-27日的會議上加息75個基點，不過此前數據顯示6月通脹率達到9.1%，使得今年晚些時候加息100個基點的可能性仍然存在。另外，美國財政部長耶倫周日表示，美國經濟增長正在放緩，通脹率「太高了」。

美元兌日圓走勢，技術圖表可見，RSI及隨機指數均為續告下行，而MACD指標亦剛下破信號線，更重要的是當美元兌日圓已跌破了延伸自五月的上升趨向線，若然之後可進一步下破25天平均線136.540，將可望美元兌日圓的跌勢再而加劇。以最近一波的累計升幅計算，23.6%及

38.2%的調整幅度為136.40及134.45水平，擴展至50%及61.8%則為132.90及131.30水平。阻力位則預估在138及139.50水平，重要阻力仍會留意140關口，美元兌日圓本月所創的24年高位為139.39。

上週歐洲央行自2011年以來首次加息，歐元被推升至兩週高點，但在法國和德國的商業活動數據令人失望後，歐元隨後又見承壓。歐洲央行總裁拉加德在接受德國媒體採訪時表示，歐洲央行將繼續提高利率，直到通脹回落至2%的目標水平。這是拉加德迄今為止對抗擊通脹做出的最有力承諾。歐元兌美元近日盤旋於1.01至1.0280之間；美元回落給予歐元支撐，然而，歐洲能源成本飆升和對天然氣短缺的擔憂則累及歐元，德國在很大程度上依賴俄羅斯的天然氣來推動其出口導向型經濟。有調查顯示，

德國16%的工業企業正在削減產量以應對不斷飆升的能源價格。

#### 歐元兌美元料1.00關有支撐

技術圖表見RSI及隨機指數均處回落，或見歐元兌美元繼續近幾日的盤整階段。較近支持先看10天平均線1.0130，關鍵仍為1.00這個心理關口，雖然此前曾一度破位，但之後已迅速返回至關口上方，可望這個關口在之後仍有一定支撐力度；另外，倘若以雙底形態的深度約

440點作技術延伸目標，較大支持參考將會看至0.9910水平，下一級料為0.98水平。至於較近阻力先看25天平均線1.0290水平，接着是由2月高位延展至今的下降趨向線位於1.0480，若可破此區將會是歐元重新上揚的重要技術信號；延伸目標參考100天平均線1.0640水平。

#### 今日重要經濟數據公布

|       |    |                              |
|-------|----|------------------------------|
| 18:00 | 英國 | 7月CBI零售銷售差值，前值負5             |
| 20:00 | 美國 | 6月建築許可月率修正值，前值-0.6%          |
|       |    | 6月建築許可年化總數修正值，前值168.5萬戶      |
|       |    | 5月聯邦住房金融局(FHFA)房價月率，前值+1.6%  |
|       |    | 5月聯邦住房金融局(FHFA)房價年率，前值+18.8% |
|       |    | 5月FHFA房價指數，前值392.9           |
| 21:00 |    | 7月消費者信心指數，預測97.3，前值98.7      |
| 22:00 |    | 6月新屋銷售月率，前值+10.7%            |
|       |    | 6月新屋銷售年化總數，預測66.4萬戶，前值69.6萬戶 |

## 資訊

### 香港攜創會派發愛心物資賀回歸

為慶祝香港回歸祖國25周年，特區政府與社會各界舉辦了一系列精彩活動，展現「一國兩制」成功實踐之下，香港經濟、文化、社會各方面的發展，以及對更美好未來的期盼和信心。日前，香港攜創會聯同關愛之友協會、皇家倉假九龍大埔道舉辦了「正能量為香港 關愛社情創未來」慶祝回歸派國旗、區旗、愛心物資活動，眾多市民踴躍參與。

香港携創會理事長李寶貝表示，中央始終關心、支持香港的長期繁榮穩定，香港攜創會、關愛之友協會、皇家倉將一如既往凝聚團結香港市民，支持特區行政長官和特區政府依法施政，關注民生，聚焦解決業界和市民關注的經濟和社會民生問題，提供物資給有需要的市民，推動社會民生恢復正常。

◆李寶貝等向街坊們派國旗、區旗、愛心物資回歸。



### 旅港高明同鄉會換屆 開展習近平主席重要講話精神分享會

日前，旅港高明同鄉會理監事會順利換屆，理事長區子安與新任理事長嚴志峰順利交接。同日於會所召開「習近平主席重要講話精神分享會」，一眾理監事通過視像邀請中聯辦新界工作部代表向該會一眾理監事會成員分享習近平主席重要講話精神。

嚴志峰指出，習近平主席講話中提出的「四個必須」是實施「一國兩制」行穩致遠的關鍵，「四點希望」語言平實、通俗易懂、體貼民情。香港經歷一系列社會事件後，經濟發展飽受影響，改善民生是香港市民的迫切期待。國安法和「愛國者治港」原則讓香港市民深刻體會到香港步入從亂到治、由治及興的新階段。他認為年輕人要深刻體會習近平主席對他們學業、就業、創業及置業問題的關注。

他在最後總結中強調，期待與會者深刻領悟習近平主席的重要講話精神，以行動維護好「一國兩制」在香港成功實踐，並推動香港融入國家發展大局，再創新輝煌。



◆活動現場。

## 香港佛山社團總會 舉辦習近平主席重要講話精神分享會

香港佛山社團總會日前假尖沙咀會堂舉辦「熱烈慶祝香港回歸祖國25周年暨學習國家主席習近平重要講話分享會」，應邀出席的主禮嘉賓有中聯辦九龍工作部處長何家祥，財經事務及庫務局副局長陳浩濂，政制及內地事務局副局長胡健民，民政事務總署副署長王秀慧，行政及立法會議員張宇人，立法會議員李慧琼、黎棟國、梁美芬、容海恩、陳凱欣、陸頌雄、鄧飛、李梓敬、梁文廣、陳家珮、顏汶羽，油尖旺民政事務專員余健強，深水埗民政事務專員黃昕然，黃大仙民政事務專員黃智華等。

該會主席鄧祐才致歡迎辭，感謝眾多重量級嘉賓撥冗光臨主禮，為大會增色生輝。希望與會者用心聆聽，深刻領會演講嘉賓的精彩分享。

李慧琼、黎棟國分別作學習心得分享發言：在香港進入新篇章的重要時刻，習近平主席視察香港，帶來中央政府和全國人民對香港特區的關愛。講者認為香港應利用「一國兩制」的獨特優勢，融入國家的發展大局，為中華民族偉大復興做出貢獻。

王秀慧、陳浩濂分別在大會上發言，表示充分學習習近平主席的重要講話精神，要以「民有所呼，我有所應」的精神，努力做好民生的工作。在中央的支持下，確保香港金融穩定、金融中心的地位不變。

最後，該會會長蘇長榮發言表示，習近平主席的重要講話給予港人信心，指明了香港未來發展的方向。他表示，香港作為國家的南大門，要為中華民族偉大復興作出應有的貢獻，並對大會出席者表示感謝。

分享會出席嘉賓近500人，座無虛席，場面熱烈。



◆活動現場。

### 香港房地產協會參觀「香港沙頭角抗戰紀念館」

香港房地產協會應香港廣州社團總會邀請，日前在香港房地產協會永遠榮譽會長陳偉能，會長黃俊康，執行主席彭一庭、郭海生的帶領下，出席假香港沙頭角抗戰紀念館舉辦的「香港廣州社團總會

慶祝香港回歸祖國25周年 重溫懷烈烈士史跡」活動。

香港沙頭角抗戰紀念館（下稱「紀念館」），由香港廣州社團總會、東江縱隊歷史研究會、原東江縱隊港九獨立大隊老游擊戰士聯誼會、新華國際文化交流有限公司聯合主辦。

黃俊康亦是香港廣州社團總會主席，屬活動及紀念館主辦方。他身體力行，親自向該會友詳細介紹紀念館各展室內容，讓市民們學習與感悟東江縱隊港九獨立大隊的抗戰史跡，及「香港抗日一家人」羅家的感人事跡。他希望讓香港市民尤其是青年人，認識香港人是中國人，是中華民族密不可分一部分，香港同胞和全國人民一起抗擊侵華日軍，保家衛國，才有香港今天的繁榮安定。

出席活動的會友表示，這些英勇抗敵事跡，是香港珍貴的歷史文化遺產，世人應珍而重之、永載史冊，銘記這段令人肅然起敬的愛國歷史。

◆香港房地產協會參觀「香港沙頭角抗戰紀念館」。

