

美國中期選舉對市場影響重大

中期選舉通常不利於美國總統所屬政黨。自第二次世界大戰以來，舉行過的19次「中期選舉」當中，時任總統所屬政黨只有2002年那次才在參眾兩院均有所斬獲。這是因為911事件後，「聚旗效應」轉化成選舉勝利的緣故。經過二十年後，一場截然不同的「戰爭」正在上演，那就是通脹。就近期的形勢來看，美國政壇很可能會掀起一股紅色共和黨浪潮。

◆施羅德投資管理經濟師 George Brown

除了汽油價格持續下跌，協助民主黨仍致力於重奪(或「翻轉」)眾議院控制權。共和黨(亦被稱作「大老黨」)只需獲得五個席位即可實現這一目標。考慮到總統所屬政黨於以往的中期選舉中平均會失去26個席位，要獲得

五個席位並非難事，加上有31名民主黨人士已表明不會尋求連任，這項任務變得更易達成。此外，十年一度的「選區重劃」於近日完成，經重新劃分後的選區圖對共和黨更為有利。

最佳結果是國會陷入僵局

對股市而言，中期選舉的最佳結果是國會陷入僵局。但從歷史上來看，無論國會的組成如何，股票均表現良好。未來兩年，聯儲局為控制通脹而加息的幅度，將是更大的市場情緒影響因素，而這部分亦將取決於哪個政黨在中期選舉中佔據上風。

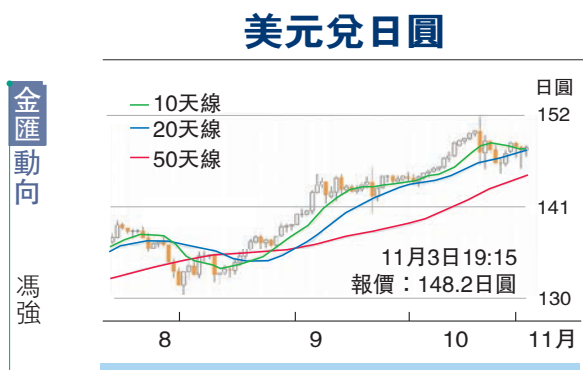
倘若民主黨佔據多數席位，當局則有可能推行最終產生刺激作用的政策。屆時，利率將需要更長時間維持在較高水平。然而，倘若兩黨在國會

中更加勢均力敵，政策癱瘓的可能性將會增加，為聯儲局能夠隨心所欲地調整政策鋪平道路。若共和黨橫掃國會兩院，國會有可能不會通過任何立法，而或再次陷入財政僵局的風險。

中期選舉亦將成為特朗普能否再度入主白宮的試金石。根據 Betfair 的數據，雖然特朗普並無明確將參加2024年的競選，但他仍有25%的機率獲勝。

金融市場在特朗普任內經歷了瘋狂的四年。當時除了地緣政治局勢緊張，他亦頻頻向聯儲局施壓，但標準普爾500指數最終亦在此期間錄得令人刮目相看的13.7%按年回報。

市場形勢瞬息萬變，中期選舉最終結果如何仍有待觀察。無論如何，如果兩黨都不滿意中期選舉結果，這對投資者而言都將是一件好事。(摘錄)



鮑威爾維持偏鷹立場 日圓反覆下跌

美元兌日圓本週初受制148.85阻力連日下跌，周三持穩145.65水平迅速掉頭反彈，周四曾走高至148.40水平。美國聯儲局本週會議宣布加息0.75%，聯邦基金利率相應調升至3.75%至4%之間的目標區間。雖然聯儲局的加息幅度符合預期，不過聯儲局主席鮑威爾在會議後的發言卻顯著偏鷹，傾向繼續加息以遏抑通脹，預示聯儲局下月14日及明年2月1日的兩次政策會議將續有加息行動，美國10年期債息周四擴大升幅至4.2%水平1周高點，同日美元指數反彈至113.07水平近兩週高點，美元兌日圓重上148水平。

觀望美國周五非農數據

另一方面，日本經濟產業省本週初公布9月份零售銷售按月上1.1%，連續3個月上升，而按年則有4.5%升幅，並且是連續7個月攀升，不過數據未對日圓構成支持。隨着聯儲局偏向繼續加息，息差因素進一步不利日圓，美元兌日圓過去3周依然徘徊32年高位，大致處於146至152之間的活動範圍。此外，美國本週五將公布10月份非農就業數據，若果數據增加市場對聯儲局進一步加息的預期，則預料美元兌日圓將反覆走高至149.00水平。

周三紐約12月期金收報1,650美元，較上日升0.30美元。現貨金價周三受制1,670美元阻力，周四曾向下逼近1,616美元水平。聯儲局主席鮑威爾立場偏鷹，美國10年期債息及美元指數雙雙攀升，現貨金價本周四再次下試過去5周以來位於1,615至1,620美元之間的主要支持位。市場等候美國本週五公布10月份非農就業數據之際，預料現貨金價將暫時上落1,610至1,640美元之間。

金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至149.00水平。
金價：將暫時上落1,610至1,640美元之間。

歐元料仍有再走穩傾向

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元周四上漲，受美債收益率大幅上漲的提振，此前美國聯邦儲備理事會(FED)表明美國利率的峰值可能會高於投資者目前的預期。美聯儲周三再次加息75個基點，並表示為抗擊通脹需要進一步加息。美聯儲主席鮑威爾稱，現在討論何時可能暫停加息還為時過早；但美聯儲也暗示，這輪40年來步伐最快的政策收緊行動可能正接近一個拐點。

美聯儲稱利率峰值或會更高

美聯儲可能在未來放慢加息幅度，最早在12月結束連續加息75個基點的行動，轉而支持更小幅度的加息，可能是50個基點，同時也給決策者預留了空間，能夠在通脹沒有開始放緩的情況下繼續加息。美聯儲主席鮑威爾在新聞發布會上表示，無論美聯儲行動速度多快，「還需要做一些工作」，才能使聯邦基金目標利率能達到「足夠限制性」水平，以減緩通脹。最終目的「非常不確定」。

在美聯儲聲明發布之初，美元一度回落，聲明承諾在決定進一步加息幅度時將更清楚地考慮經濟風險。然而，在鮑威爾舉行記者會時，

美元重新走穩。在9月會議上，決策者的預測中值是，明年聯邦基金利率目標區間將在4.5%-4.75%觸頂。利率期貨市場現在預期，明年利率攀升至5%或更高的可能性約為50%。來到周五，投資者將關注美國10月就業數據，或可獲悉更多美聯儲未來利率走向的線索。

歐元兌美元走勢，技術圖表所見，匯價剛在上周突破今年以來形成的下降通道，而向上則正受制於100天平均線，但圖表亦見10天平均線剛上破25天平均線，可望歐元仍有再走穩的傾向。

當前重要阻力在25天平均線0.9840及100天平均線1.0060水平，下一級阻力看至1.02水平。至於下方較大支撐位將回看0.97及0.9620，下一級支撐參考9月底低位0.9534水平。

瑞士政府援引瑞士央行(SNB)總裁喬丹在周三的一次會議上的話說，瑞士央行可能需要進一步加息來抑制通脹，儘管它已經在6月和9月加息並使得瑞郎在名義上升值。美元兌瑞郎走勢，技術圖表可見，RSI及隨機指數正處超買區域，以至MACD指標下破訊號線，或見美元兌瑞郎上升動力稍為放緩。下方支撐預估在1.00及0.9850，下一級支持看至0.9750水平。至於向上阻力則留意10月高位1.0148，較大阻力料為1.03以至1.05水平。

今日重要經濟數據公布

15:00	德國	9月工業訂單月率, 預測-0.5%, 前值-2.4%
16:45	意大利	10月服務業PMI, 預測48.5, 前值48.8
		10月綜合PMI, 前值47.6
16:50	法國	10月服務業PMI, 預測51.3, 前值51.3
		10月綜合PMI, 預測50.0, 前值50.0
16:55	德國	10月服務業PMI, 預測44.9, 前值44.9
		10月綜合PMI, 預測44.1, 前值44.1
17:00	歐元區	10月服務業PMI, 預測48.2, 前值48.2
		10月綜合PMI, 預測47.1, 前值47.1
17:30	英國	10月建築業PMI, 預測50.5, 前值52.3
18:00	歐元區	9月生產者物價指數(PPI)月率, 預測+1.7%, 前值+5.0%
		9月生產者物價指數(PPI)年率, 預測+42.0%, 前值+43.3%
20:30	美國	10月非農就業崗位, 預測增加20.0萬, 前值增加26.3萬
		10月民間部門崗位, 預測增加20.0萬, 前值增加28.8萬
		10月製造業崗位, 預測增加1.5萬, 前值增加2.2萬
		10月失業率, 預測3.6%, 前值3.5%
		10月平均時薪月率, 預測+0.3%, 前值+0.3%
		10月平均時薪年率, 預測+4.7%, 前值+5.0%
加拿大	10月每周平均工時, 預測34.5小時, 前值34.5小時	10月就業參與率, 前值62.3%
		10月就業崗位, 預測增加5000, 前值增加2.11萬
		10月失業率, 預測5.3%, 前值5.2%

特刊

面向全球徵集「合夥人」

成都高新區：打造高科技產業投資高地 首批9隻天使子基金簽約規模達40億元

10月22日，中共二十大在京勝利閉幕，為中國描繪了一張宏偉的新藍圖。大會強調，必須堅持科技是第一生產力、人才是第一資源、創新是第一動力，深入實施科教興國戰略、人才強國戰略、創新驅動發展戰略，開闢發展新領域新賽道，不斷塑造發展新動能新優勢。

奮進的號角吹響，實幹的場面火熱。日前，在2022中國·成都天使投資峰會暨成都高新區天使母基金簽約儀式上，成都高新區天使母基金管理人與創新工場、君聯資本、梅花創投等9家合作機構集中簽約，標誌着首批規模約40億元(人民幣，下同)天使子基金正式啟動，助力成都高新區打造高科技產業投資高地，為加快創建世界領先科技園區提供強大支撐。

投早、投小、投硬科技 賦能科技成果產業化

成都高新區是西部首個國家自主創新示範區，近年來在資本支持科技創新方面進行了積極探索。

去年11月，在面向全球的招商引智動員大會上，成都高新區提出未來5年將推出總計3000億元的產業基金計劃。具體而言，將設立100億元天使母基金、100億元人才創新創業專項資金，投入500億元啟動「岷山行動」計劃，每年政府性出資80億元帶動400億元產業投資基金……今年6月，國家中小企業發展基金(成都)子創業投資合夥企業(有限合夥)在成都高新區註冊成立，規模達50億元，主要投向半導體、新能源、新材料、信息技術、醫療健康等領域的中小企業。國家中小企業發展基金總額出資15億元，成其在西部地區規模最大的子基金。

此次簽約的9家合作機構，不乏創新工場、君聯資本、梅花創投、險峰資本等國內頂級機構。成都高新區天使母基金運作市場化程度較高，對單個子基金出資比例最高可達50%，註冊地域限制少，返投額度設定為1.5倍且認定靈活，為子基金提供了不少提高返投額度認定的原則，並設定了科學合理的激勵約束機制，有利於提高引導基金的運營效率。

「投早、投小、投硬科技，以開放式創新形式最大程度地調動創新資本潛能，以最快的速度賦能科技成果商業化、產業化。」成都高新區相關負責人說，該區將建立從天使投資到上市融資全生命週期投融資服務體系，力爭在若干細分領域打造具有世界影響力的產業「高峰」。

◆成都高新區科技金融大廈。



加速上市進程 10家企業登陸科創板

成都高新區發布的《關於加快創建世界領先科技園區的若干政策》指出，該區設立5年總規模100億元天使母基金，保障優秀科技初創企業「應投盡投」。筆者梳理發現，該基金不以盈利為目的，通過投資各類天使子基金，引導社會資本投向轄區種子期、初期科技型企業，激發創新創業創投活力，培育戰略性新興產業。

首批天使子基金將聚焦芯片、工業軟件、創新藥、AI硬科技等產業領域，以高精尖企業「應投盡投」為目標，打造自主可控的「中國芯」「創新藥」「智能網」。值得注意的是，成都高新區還發布了天使母基金第二批「揭榜掛帥」需求清單，涉及車載智能、功率半導體、核酸藥物、細胞治療、生物醫學人工智能、量子計算、無人機、數字經濟等8個新興賽道，面向全球徵集「合夥人」。

去年以來成都高新區高起點實施「天使投資人A30培育計劃」，支持企業家、科學家轉化為投資家。今年，該區出台系列政策，早期投資機構落戶給予最高800萬元獎勵，引導機構「投早、投小、投科技」每年最高可獲500萬元獎勵……截至目前，成都高新區註冊創投基金管理人達126家，各類創業投資機構、天使投資機構在這裏加速聚集。

近年來，成都高新區不斷完善「PI-IP-IPO」全生命週期企業梯度培育服務機制，構建起四級梯度培育體系。2021年以來，該區有210餘家企業獲得各類股權融資，單輪億元以上融資企業達到43家。截至目前，該區累計培育境內外上市企業數達59家，其中科創板企業10家，位居中西部第一。

「成都高新區天使母基金政策具有很強的創新性和領先性，位居全國前列。」梅花創投創始合夥人吳世春表示，成都高新區擁有豐富的人才資源、全面均衡的產業要素，對國內外各類投資機構產生了極強的吸引力。



◆7月8日，成都高新區企業「思科瑞」科創板上市。



◆去年12月17日，成都高新區企業「德商產投」在港上市。