



觀望氛圍 股市資金動能受影響

投資策略

美國國會計劃於本周審議債務上限協議，相對樂觀的氛圍使股市投資情緒改善，不過市場持續消化憂喜參半的財報信息，股市資金動能仍受影響。回顧過去一周全球股市資金流向，拉丁美洲與亞洲不含日本股市迎來小幅資金淨流入，其餘地區股市資金則多呈淨流出狀態，全球股市資金流向仍分歧。

◆安聯投信

股則是漲多跌少；MSCI新興市場單周也微幅收紅。

科技成長股短線向好

美聯儲於5月加息0.25厘並暗示升息周期可能結束，而國際貨幣基金(IMF)預估全球經濟成長率將從去年的3.4%降到2023年的2.8%，呈現溫和擴張。目前市場較大的風險為經濟衰退，其次則為金融風險；而利率倒掛導致金融機構貸款壓力上揚，使銀行收緊放貸條件並抑制企業投資，長期來說恐影響經濟發展。

從另一方面來看，歐美央行升息接近尾聲，長期來說對股市利好，估值修正的風險正在下降，故對股市仍維持長期震盪走升的看法。

高收益率信用債可吼

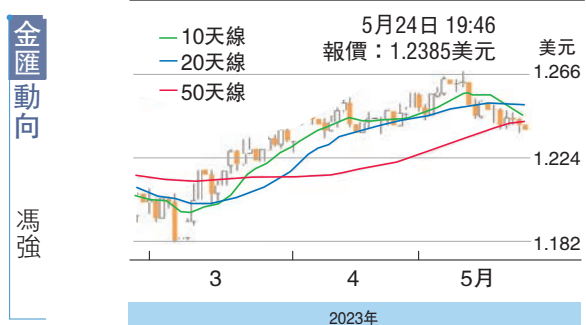
在投資配置上，建議可以採取相對配置的策略，首先可藉由部分安全性較高的資產抵禦經濟衰退疑慮，另一方面也可以拉高股票和信用債配置。

在股票部分配置可以高品質的大型股與成熟市場股市為核心部位，提高投資抗風險能力；信用債則鎖定具收益率的信用債券為主。

未來一個月則應持續留意包括通脹數據變化、央行貨幣政策、美債殖利率與美元走勢等，依據相關資訊及盤勢動態調整投資組合。

金匯動向

英鎊兌美元



英國4月份核心通脹擴升幅 英鎊看漲

英鎊本周初受制1.2475美元阻力走勢反覆偏軟，周三曾走低至1.2365美元逾5周低位。英國本周三公布4月份消費者物價指數年率上升8.7%，較3月份的10.1%升幅放緩，為去年3月份以來最小升幅。不過扣除能源、食品及煙酒的核心指數卻攀升至6.8%逾31年高點，顯示英國央行有機會在6月22日作出進一步緊縮行動。

S&P Global本周二公布歐元區5月份綜合PMI初值回軟至53.3水平3個月低點，遜於4月份的54.1，主要受到歐元區5月份製造業PMI初值下降至44.6的36個月低點影響，加上反映德國企業信心的5月份Ifo指數本周三回落至91.7水平3個月以來低點，並中斷連續6個月的上升走勢，歐元周三曾走低至1.0750美元水平兩個月低位，帶動美元指數一度反彈至103.78水平逾9周高點，暫時抑制英鎊走勢。

雖然歐元下跌拖累英鎊走勢，而S&P Global本周二公布英國5月份綜合PMI初值為53.9，略遜於4月份的54.9，但數據顯示服務業活動依然處於擴張，加上英國核心通脹升幅擴大，不排除英鎊繼續守穩過去6周以來位於1.2340至1.2360美元之間的主要支持區後掉頭反彈，預料英鎊將反覆重上1.2500美元水平。

金價料走高至2000美元

周二紐約6月期金收報1,974.50美元，較上日下跌2.70美元。現貨金價周二持穩1,954美元，周三曾回升至1,985美元水平。美國10年期債息周二未能企穩3.76%水平後掉頭回落至周三的3.67%水平，加上美國債務上限談判陷入僵局，抑制金價跌幅。預料現貨金價將反覆走高至2,000美元水平。

金匯錦囊

英鎊：將反覆重上1.2500美元水平。
金價：將反覆走高至2,000美元水平。

雖然

美聯儲官員對於貨幣政策的看法分歧，不過市場當前相對正向看待美國債務僵局，風險情緒獲得提振升溫；在其他經濟數據方面，美國上周初領失業人數創下2021年以來最大跌幅，此外4月份製造業產值回

升、同月零售銷售額成長以及消費者支出穩定，也對市場風險情緒的改善帶來助益。

觀察全球主要股市，美股主要指數上周全數收漲，其中又以科技成長股領漲；道瓊歐洲600指數單周收紅；亞

央行加息0.25% 聲明意外偏鴿打壓紐元

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元周三持穩，美國債務上限談判陷入僵局支撐了美元。儘管債限僵局有導致違約並使美國陷入衰退之虞，但投資者認為它給全球經濟帶來的問題可能更為嚴重。美國財政部長耶倫警告稱，聯邦政府可能到6月1日就不再擁有足夠的資金來支付所有賬單。

然而，美國總統拜登和國會共和黨代表周二結束了又一輪債務上限談判，但沒有任何進展的跡象。美元指數一度觸及兩個月高位至103.70水平上方。強於預期的經濟數據和美聯儲官員的鷹派言論也支持了美元，市場重新評估先前對美國今年晚些時候降息的押注。芝商所FedWatch工具顯示，市場預計美聯儲6月份加息25個基點的可能性已增加到約為36%。

美元兌日圓在本周創出年內新高至138.90，不過，亦留意匯價近幾日連續止步於138區間，加上RSI及隨機指數已介於超買區域，需提防這段歷時近兩個月的升勢或見緩步。由3月24日低位129.63起始，美元兌日圓累計升幅超過920點，若計算回調23.6%及38.2%的幅度為136.70及135.35，擴展至50%及61.8%

則為134.25及133.15。反觀，若美元兌日圓可突破近日頂部，下個關卡將會指向140這個心理關口，再而破位料美元又會再延伸另一波升浪，較大阻力料為142.30水平。

市場預期將進一步加息

在新西蘭央行發出結束加息的信號後，紐元兌美元顯著挫跌至三周低位。新西蘭央行一如預期在周三升息25個基點，使指標利率達到逾14年高位5.5%。貨幣政策聲明中預估官方隔夜拆款利率(OCR)將在目前5.5%的水平上達到峰值，並保持到明年年中，與之前的預測相同。新西蘭央行發出的信息和預測意外地偏向鴿派，不符合市場對央行可能預測還將進一步加息的預期。

紐元兌美元方面，技術圖表所見，匯價在3月8日觸低至0.6085，一番起伏後於4月25日低見至0.6112，隨後亦是迎來一段大幅度的反彈行情，而如今紐元又再回訪0.61這區域，預料連同0.60將是重要的支撐區域，若然可守住，則可望延續着過去兩個月區間的上落模式。當前阻力料為250天平均線0.6180及0.63水平，延伸較大目標為0.64。若然0.60這關口終將守不住，則要警惕紐元會面臨較大之下跌壓力，其後支持先看0.5840。

今日重要經濟數據公布

14:00	德國	第一季國內生產總值(GDP)季率修正值, 預測+0.0%, 前值+0.0%
		第一季國內生產總值(GDP)年率修正值, 預測+0.2%, 前值+0.2%
		6月GfK消費者信心指數, 預測24.0, 前值25.7
18:00	英國	5月CBI零售銷售差值, 前值正5
20:30	美國	第四季企業稅後利潤修正值, 前值-2.7%
		第一季國內生產總值(GDP)環比年率修正值, 預測+1.1%, 前值+1.1%
		第一季GDP最終銷售環比年率修正值, 前值+3.4%
		第一季GDP消費者支出環比年率修正值, 前值+3.7%
		第一季GDP隱性平減指數環比年率修正值, 預測+4.0%, 前值+4.0%
		第一季個人消費支出(PCE)物價指數環比年率修正值, 前值+4.2%
		第一季核心PCE物價指數環比年率修正值, 預測+4.9%, 前值+4.9%
		初請失業人數(5月20日當周), 預測24.5萬, 前值24.2萬
		初請失業人數四周均值(5月20日當周), 前值24.425萬
		續請失業人數(5月13日當周), 預測180.0萬, 前值179.9萬
22:00		4月成屋待完成銷售指數, 前值78.9
		4月成屋待完成銷售指數月率, 預測+1.0%, 前值-5.2%

資訊

暨大古陶瓷班蒞港遊學將參觀國際古玩展



由廣州暨南大學文學院等多家機構聯合舉辦並於三年多前正式開課的「暨大古陶瓷研修班」，明天起將在資深古陶瓷專家翟健民帶領下，在香港開展一連四日(26日至29日)的遊學活動。研修班由翟健民親自授課及率隊遊學，旨在培養及傳承陶瓷文化造詣。今屆研修班已完成多個課程，是次遊學活動為最後一期的學習。

觀賞國際頂級臻品 提升藝術素養

行程安排，遊學團26日傍晚抵港後，首先於會議展覽中心參加由翟氏投資有限公司舉辦的大型古玩藝術品展覽會——第13屆「國際古玩展」開幕典禮及貴賓預展，與全球多位資深著名的古玩經營者、投資收藏家一同觀賞大廳內仍未作銷售的世界一流古今藝術臻品。

翌日(27日)上午遊學團將在翟健民帶領下參觀古玩展，深入學習相關的陶瓷古玩知識。下午則與多位參展的資深行家藏家溝通交流，分享收藏經營心得，建立友誼。

28日，遊學團將於會議展覽中心參觀擁有250年歷史的國際藝術品拍賣行——佳士得香港春季拍賣預展。佳士得香港2023春拍涵蓋20及21世紀藝術、中國古代及近現代書畫、中國瓷器及藝術精品、手錶珠寶等來自全球的藝術珍品。其中，在中國瓷器及工藝品環節中向學員作重點介紹，包括「彩繪門妍·乾隆御瓷三珍」乾隆主題專拍，並詳細推介作為臻美不凡的領拍之作、極為珍罕的乾隆門彩著龍教子圖雙龍耳抱月瓶，及講解其製作流程，以增強學員感性結合理性的學習，提升藝術素養。

同日下午遊學團將參加梁俊智著作《杯必若

深珍藏》的新書發布會，並出席由該書主編劉宏傑主講的「《茶事之要·首重在器》縱觀清初閩南工夫茶若深珍藏杯」專題講座。

遊香港故宮博物館 細味陶瓷文化

29日上午，遊學團將前往香港故宮博物館參觀有關陶瓷的展覽。當年籌建香港故宮博物館時，翟健民曾以發起人身份，組織本港一眾熱心人士成立「香港故宮關注組」，支持、力促香港故宮博物館的建立。香港故宮博物館自去年七月開館至今，入場參觀者已接近百萬人次，成為香港的文化新地標。香港故宮文化博物館展示九百多件來自故宮博物院珍貴文物，不少都是首次於香港公開展出，當中部分藏品更是從未對外公開展出。博物館亦定期舉辦有關中國文化藝術的特別展覽，以及來自世界各地的藝術珍品。目前正在舉辦：「金彩華彩·香港故宮文化博物館與夢軒軒藏古代金器」「紫禁萬象·建築、典藏與文化傳承」「凝土為器·故宮博物院珍藏陶瓷」等展覽。是次研修參觀由香港故宮文化博物館首席研究員焦天龍作導賞講解。

同日下午，遊學團將前往荷里活道、摩羅街等街道的古董店舖公司自由參觀。這裏是香港經營古董藝術品店舖最集中的地段，藏龍臥虎，有待眾學員的深入探究。

杭州高新區(濱江)推介會暨港同鄉會周年慶圓滿舉行

杭州高新區(濱江)創新創業環境推介會暨香港杭州高新區(濱江)同鄉會周年慶日前假九龍香格里拉大酒店舉行，香港杭州高新區(濱江)同鄉會會員代表等杭港兩地各界英才和社會賢達共300多人歡聚一堂，共敘桑梓情、共話新發展。



香港特別行政區政府行政會議召集人、香港立法會議員、新民黨主席葉劉淑儀，中聯辦宣文部副部長孫兆敏，杭州市委常委、統戰部部長朱建明，市委統戰部副部長盛春霞，中聯辦社聯部處長、一級調研員黃鑫，市委統戰部港澳處處長張軍，高新區管委會副主任王理生，高新區(濱江)黨委統戰部常務副部長袁海峰，高新區(濱江)黨委統戰部副部長金磊，香港杭州高新區(濱江)同鄉會會長顧梓昆等出席本次活動。

凝心聚力發揮優勢促交流

顧梓昆在致辭中表示，今年是香港杭州高新區(濱江)同鄉會成立的七周年，七年來，同鄉會不負家鄉領導的殷切期望和全體會員的深情重托，傾聽鄉音、溝通親情、凝聚力量、增進互信、整合優勢服務會員，築就「兩江」橋樑與紐帶，在推動兩地經濟文化交流方面發揮了積極作用。

顧梓昆強調，未來同鄉會將繼續盡己所能，以實際行動為「兩江」鄉親、鄉賢，以「宣傳文化、服務民生、推動德行、促進合作」為發展方向，積極回應「十四五」規劃、粵港澳大灣區建設和「一帶一路」高品質發展等國家戰略號

召，提供一個交流、互助、互聯、互通的平台。進一步把同鄉會建設成愛國愛港陣營的骨幹隊伍、服務社會的重要平台、特區政府依法施政的中堅力量。

築新平台共創高品質發展

朱建明充分肯定了香港高新區(濱江)同鄉會在推進社會經濟發展、人才引進等方面所作出的貢獻和取得的成績。他希望，要加強同鄉會自身建設，激發團結向上的蓬勃朝氣；要發揮同鄉會的獨特作用，扛起助推發展的使命擔當；要展現同鄉會的獨特優勢，構建兩地交流交往新平台。

杭州高新區管委會副主任王理生在會上做了高新區(濱江)經濟發展情況、創新創業環境推介說明。作為杭州亞運會主會場的所在地，高新區(濱江)每年有近4萬人才集聚在此，35歲以下青年佔達61%，「年輕」已經成為這個城區的獨特氣質。他表示，高新區(濱江)正在用發展的熱度、服務的溫度、進步的速度敞開懷抱，激發人才釋放澎湃生機和活力，共同開創高品質共同富裕的發展新局，希望有更多的香港人才認識濱江、融入濱江、扎根濱江。

浙聯會香港青年浙江行活動授旗

香港浙江省同鄉會聯合會(浙聯會)與浙江海外聯誼會日前舉行「同心迎亞運·攜手向未來」香港青年浙江行活動授旗禮。浙江省委統戰部常務副部長徐旭，中聯辦社聯部部長鍾吉昌，民政及青年事務局副局長梁宏正，前立法會主席、培僑教育機構董事會副主席曹鈺成，杭州市委常委、統戰部部長朱建明，溫州市委常委、統戰部部長汪馳，中聯辦新界工作部副部長李功勳，浙聯會永遠名譽會長詹耀良，永遠名譽會長、立法會議員陳仲尼，會長詹洪良，第一常務副會長車弘健等，及200多名師生出席典禮。主辦方計劃於7月2日至7日組織約1000名香港青年赴浙江參觀考察，感受當地文化特色和國家發展成就。

詹洪良表示，2018年浙聯會舉辦了「青春飛揚 香港青年浙江行」交流活動，反響熱烈，而今年是香港和內地通關的第一個暑假，又恰逢杭州亞運會的契機，希望旅程可以讓大家都更有充實的收穫，香港青年朋友們可以通過活動不斷提高對浙江、對祖國的認知。



梁宏正及徐旭鼓勵在座年輕人好好把握這次交流機會，深入認識國家的歷史和發展，期望香港青年能夠一起共迎亞運、共慶盛事，以意氣風發的主人翁姿態為推進中國式現代化而團結奮鬥。

特刊

一眾主禮嘉賓於會上合照。

徐旭(左三)、鍾吉昌(右二)、梁宏正(左二)、朱建明(右一)授旗予詹耀良(左四)、及青年代表周沃霖(左一)。