



金匯動向  
馮強



# 英國8月服務業呈收縮 英鎊擴大跌幅

英鎊上周三受制1.2745美元阻力連日下跌，本周二曾向下逼近1.2525美元水平12周低位。美國上周四公布7月份個人消費支出的按月升幅高於預期，而7月份核心PCE價格指數按年仍有4.2%升幅，加上美國8月份非農新增職位高於預期，美國聯儲局9月20日政策會議結果仍充滿不確定性之際，美元數據過去數日呈現反覆攀升走勢，抑制英鎊表現。

S&P Global本周二上修英國8月份服務業PMI終值至49.5，高於初值的48.7，仍遜於7月份的51.5，顯示服務業呈現收縮。雖然上周五公布的英國8月份服務業PMI終值亦上修至43水平，稍好於初值的42.5，但依然較7月份的45.3進一步轉弱，反映英國的服務業及製造業再度雙雙收縮，不利第3季經濟表現，英鎊本周二擴大跌幅。

此外，本周二公布的歐元區8月份綜合PMI終值下修至46.7的33個月低點，弱於初值的47水平，歐元區第3季經濟有陷入萎縮風險。不排除歐洲央行下周四會議將暫停緊縮行動，數據帶動歐元本周二擴大跌幅，一度走低至1.0730美元水平近3個月以來低位，美元指數反彈至104.76水平逾5個月高點，拖累英鎊表現。預料英鎊將反覆走低至1.2430美元水平。

## 金價料走低至1920美元

現貨金價本周初受制1,946美元走勢偏軟，周二曾走低至1,930美元1周低位。歐元本周二擴大跌幅至1.0730美元水平，帶動美元指數再度處於逾5個月高點，加上美國10年期債息周二攀升至4.23%水平，升幅有擴大傾向，抑制金價表現。預料現貨金價將反覆走低至1,920美元水平。

## 金匯錦囊

英鎊：將反覆走低至1.2430美元水平  
金價：將反覆走低至1,920美元水平。

# 資金青睞 ESG 債料續吸金

## 投資攻略

美國經濟數據優於預期與美聯儲(Fed)官員陸續鷹派談話，增加市場對高利率環境可能維持更久的預期，美國10年期公債殖利率7月升破4%、且維持高檔震盪，ESG投資等級債及非投資等級債近1個月微幅上漲，ESG Leaders股票指數近1個月亦收漲。

◆柏瑞投信

柏瑞投信2023年7月「洞悉ESG」報告指出，第二季美國銀行所公布的財報顯示壓力測試通過，減少市場對於區域銀行的擔憂，且美國經濟數據強勁緩解部分景氣可能陷入衰退擔憂，7月份全球ESG投資級及非投資等級債之利差皆呈現收斂走勢。此外，7月資金持續流入全球ESG股票ETF，而美債殖利率雖走升，仍不減

ESG債吸力，ESG債券ETF持續吸引資金淨流入。

另一方面，儘管市場波動加劇，根據Morningstar Direct和數據調查公司Manager Research於7月的統計數據，在ESG投資主題持續受青睞下，全球永續型基金資產的買氣復甦延續至2023年第二季度，並於6月底達到近2.8萬億美元的規模。若按地域劃分，

歐洲為永續型資產中保持最大比例，達全球永續型資產的84%，其次為美國的11%。

## ESG債利差存收斂空間

在ESG債市展望方面，柏瑞ESG量化債券基金經理人施宜君表示，美國經濟數據強勁顯示Fed積極加息後，不僅令通脹走緩，似乎也避免經濟陷入衰退，使得ESG債券的信用利差在企業財報優於預期與風險情緒改善下呈現收斂。目前ESG債券利差仍高於5年平均，雖然美債殖利率近期走升，但待市場情緒和信心再進一步穩定後，預期信用利差尚有收斂空間。

此外，依據8月量化模型顯示市場風險意願有所提升，產業配置偏好工業

與科技產業，殖利率曲線模型持續預期全球殖利率曲線走平，相對看好美國與日本表現，但縮短歐元區與英國存續時間，未來將持續聚焦全球ESG與信用評級較佳之標的。

## 市場配置偏好科技產業

另外，根據Bloomberg統計，7月份ESG債券指數成分發行企業中，信評被調升家數高於被降評家數，企業基本面依然相對穩健。7月的全球ESG投資級企業債指數的未償金額有所增加，整體成分債券檔數仍維持超過12,000檔；然全球ESG非投資等級債券指數的未償金額卻減少，顯示企業仍審慎應對融資活動或進行債務去化。

# 央行維持利率不變 政策前景壓制澳元走勢

## 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元周二再為衝高，投資在普遍預期美聯儲本月暫停加息後尋找有關其政策路徑的更多線索。近期的美國經濟數據支持了對經濟軟着陆的押注，因對通脹和衰退的擔憂有所緩解，鞏固了對美聯儲可能不必進一步加息的預期。

根據CME FedWatch工具，交易商認為美聯儲在9月會議上維持利率不變的可能性為93%，而在今年剩餘時間內維持利率在當前水平的可能性約為60%。市場將會關注多位美聯儲官員本周發表的講話，以尋找聯儲在9月19日-20日的下一次政策會議上將採取什麼行動的線索。美元指數周二升見104.80水平上方，突破了5月高位104.70。美元指數在8月份上漲1.7%，結束了兩個月的連跌走勢。

## 緊縮周期結束猜測強化

澳元兌美元周二顯著挫跌，澳洲央

行和預期一致維持利率不變，引發市場猜測整個緊縮周期可能已經結束；此外，中國財新服務業PMI數據令人失望亦打壓了澳元走勢。在總裁洛威主持的最後一次會議上，澳洲央行周二連續第三個月維持利率不變，強化了人們對緊縮周期已經結束的猜測，因為決策者表示他們對物價的控制力度更強。澳洲央行在結束9月政策會議時將利率維持在4.10%不變，並表示近期數據與通脹率在2025年底回到2%-3%的目標區間相一致。不過央行也重申，可能仍需進一步收緊政策，以抑制通脹。市場認為未來進一步加息的可能性只有30%左右。

澳元兌美元周二跌見至0.6355，而之前8月17日觸低於0.6363，可留意若匯價短線仍未有明確下破此區，再而技術圖表RSI及隨機指數正深陷嚴重超賣區域，預料澳元兌美元短線尚有回穩傾向。黃金比率計算，38.2%的反彈

幅度為0.6560，若擴展至50%及61.8%的幅度則為0.6625及0.6690水平。至於下方較近支持先參考0.6350，進一步則看至0.6270以至2022年10月低位0.6170，關鍵直指0.60的心理關口。

紐元兌美元周二亦見挫跌至0.5857，為去年11月以來最低水平周

一稍呈持穩。技術走勢而言，MACE指標剛上破訊號線，預料紐元兌美元短線有頗大的回升機率。上方較近阻力預估在0.60及0.6090水平，下一級看至0.6150及0.63水平。至於下方支持回看0.5850，較大支撐將指向0.58以至0.5730水平。

## 今日重要經濟數據公布

14:00	德國	7月工業訂單月率, 預測 -4.0%, 前值 +7.0%
16:30	英國	8月建築業PMI, 預測 50.7, 前值 51.7
17:00	歐元區	7月零售銷售月率, 預測 -0.2%, 前值 -0.3%
		7月零售銷售年率, 預測 -1.2%, 前值 -1.4%
20:30		7月國際貿易收支, 預測 逆差680億, 前值 逆差655億
21:45		8月綜合採購經理人指數(PMI)終值, 前值 50.4
		8月服務業PMI終值, 前值 51.0
		8月供應管理協會(ISM)非製造指數, 預測 52.5, 前值 52.7
		8月ISM非製造業企業活動分項指數, 前值 57.1
22:00	美國	8月ISM非製造業就業分項指數, 前值 50.7
		8月ISM非製造業新訂單分項指數, 前值 55.0
		8月ISM非製造業投入物價分項指數, 前值 56.8
	加拿大	9月央行利率決議, 預測 5.00%, 前值 5.00%

## 資訊

# 聚賢匯力 共話未來

# 香港黃岩同鄉會第四屆理事就職典禮圓滿舉行

香港黃岩同鄉會第四屆理事會就職典禮暨青年委員會成立第二屆大會日前在港島海逸君綽酒店舉行，王才榮榮膺新屆理事會會長。200多位在港鄉親歡聚一堂，暢敘鄉情，共謀發展。



◆香港黃岩同鄉會第四屆理事會會長王才榮致辭。



◆活動現場賓主合影留念。

活動邀得黃岩區委常委、統戰部部長管江志，中央政府駐港聯絡辦社團聯絡部處長童本華，中央政府駐港聯絡辦港島工作處處長蔡曉珊，香港浙江省同鄉會聯合會永遠名譽會長詹耀良，全國人大代表召集人、立法會議員、民建聯副主席陳勇，全國人大代表、香港島各界聯合會會長蔡毅，全國政協常委、行政會議成員高永文，全國政協委員、香港浙江省同鄉會聯合會會長詹洪良，全國政協委員、香港浙江省同鄉會聯合會第一常務副會長、義工團團長車弘健，全國政協委員、香港潮屬社團總會會長周厚立，全國政協委員蔡榮星，前教育局局長吳克儉，立法會議員陳家珮，香港理工大學校長滕錦光，香港江蘇省婦女聯合總會會長張心瑜，香港島婦女聯會主席金鈴，省級政協委員聯誼會副會長莊哲猛，香港中西區婦女福利會會長羅麗惠芬，香港浙江省同鄉會聯合會秘書長程嘯濤，浙江省商務廳首席代表崔建輝，香港台州同鄉會會長詹嘉莉，常務副會長應玉明，紫荊文化集團紫荊雜誌社高級編輯連振海，黃岩區委統戰部常務副部

長鄭毓，浙江省杭州黃岩商會會長林志斌等嘉賓出席，群賢畢至，場面熱鬧。

管江志致辭表示，黃岩是一座宜居之城、活力之城、創業之城，經濟社會高質量發展。他希望廣大鄉賢常回家鄉走走，看一看美麗的山水，敘一敘濃濃的鄉情，感受家鄉新變化，共享家鄉新發展；他希望各位鄉賢團結和帶領在港黃岩籍鄉親齊心協力，為香港長期繁榮穩定、為家鄉更加美好的明天作出新的更大的貢獻。

王才榮回顧了上一屆理事會在聯絡聯誼、回報桑梓、愛國愛港等方面所做的工作，感謝在港鄉親對同鄉會工作的支持與貢獻，並強調，新一屆理事會有決心、有信心積極作為，為國家為香港繼續作出新的貢獻。展望未來，她表示，將繼續不忘初心，牢記使命，堅定維護國家主權、安全、發展利益，全力支持

特區政府依法施政，全力支持完善地區治理，主動融入國家發展大局，發展壯大愛國愛港力量，為確保「一國兩制」實踐行穩致遠作出香港黃岩同鄉會的貢獻。同時，新一屆理事會將持續做好會務工作，重點培養青年參與社會事務，發揮他們的潛能，書寫美好的青春年華；建立一支形象鮮明的義工隊伍，以充足的幹勁及與時俱進的態度積極參與各項有意

義的活動。詹洪良表示，希望在港同胞齊心合力，多關心家鄉發展，為香港繁榮穩定出力，推動愛國愛港工作。陳勇對過往五年香港黃岩同鄉會在社會事務、聯絡聯誼及重視培養青年工作中為香港作出貢獻給予高度肯定，他希望新一屆理事會繼續發揮作用，為香港明天努力奮鬥。

# 清華大學求真書院學生赴港學術交流



◆求真書院張翼華教授一行與鐘聲學校教職員及學生合照。

清華大學「求真致遠」暑期香港社會實踐支隊十九名學生及張翼華教授日前進行了為期七日的遊學交流活動，內容包括與香港兩所大學、香港資優教育學苑、香港培正中學及鐘聲學校交流，與香港本地學生進行數學特色學術交流，並了解本港教育發展。

清華大學求真書院學生是次訪港，主要赴中小學及高等教育機構參觀交流。成員於首日上午到訪鐘聲學校，向小學一至五年級學生開展數學工作坊並自由交流。

之後分別到訪香港資優教育學苑、香港科技大學、香港中文大學及香港培正中學。期間於香港資優教育學苑及香港中文大學分別舉辦「求真遊目講座」，由求真書院同學分享數學及數學歷史，旨在提升大眾對數學的認識與興趣，並促進數學科學的發展。香港特別行政區政府教育局局長蔡若蓮、香港中文大學副校長潘偉賢及求真書院院長丘成桐出席了於中大舉辦的「求真遊目

講座」第十一講。

清華大學求真書院2022級本科生周子妹表示，鐘聲學校的參觀交流展現了香港同學們的求知熱情與老師們循循善誘的耐心，校園內模擬駕駛艙等教育設施也十分具有趣味性，香港的小學教育對學生自主學習及全面發展有積極的促進作用；「求真遊目講座」第十講講者，同級同學呂昕瑤表示，她透過對證明內容進行精簡及整理，將數學中深刻的「素數定理」以一個條理清晰、循序漸進的方式向香港的中學生展現，希望本次講座所宣傳的數學之美能夠使他們留下積極印象。

清華大學求真書院於2021年成立，旨在於中國本土培養出一大批引領世界數學發展的領軍人才，由世界著名數學家，菲爾茲獎及邵逸夫獎等獎項得主丘成桐擔任院長。本次支隊成員來自內地各個省份以及香港地區的求真書院學生，並由清華大學丘成桐數學科學中心張翼華教授擔任領隊。