

# 主動選股掌握全球股市彈升契機

## 投資策略

國際油價走升引發通脹再起疑慮，美國聯儲局(Fed)暗示還會升息，市場預期高利率環境將維持更久，導致風險情緒惡化，拖累全球股市近期劇烈回調。美國經濟表現雖不強勁，但也未出現明顯衰退跡象，加上美國企業基本面持續改善、製造業庫存去化近尾聲，都有利於股市逐步回彈，在股市仍處於多頭格局下，短期修正反而可視為中長期布局全球股市的契機。

◆柏瑞投信

美國企業第二季財報結果優於預期，顯示基本面未如預期惡化。以標普500指數的企業為例，先前券商預期第二季企業獲利年增率下降9%，但最後僅下降3%。而根據外資券商Goldman Sachs於7月預估，美國企業獲利可望從第三季谷底反彈，第四季轉正、2024年重拾高增長動能，將進一步為股市提供支撐。

**股市表現將回歸基本面**

此外，雖然美國ISM製造業指數連續9個月萎縮，顯示景氣仍偏弱，然而根據ISM製造業的新訂單/庫存比

的比值來看，已連續2個月都大於1，這意謂着製造業去化庫存已接近尾聲。根據歷史經驗顯示，每當新訂單/庫存比在觸及相對底部後，通常也伴隨着股市中長期的布局機會。

柏瑞環球重點股票基金經理人Robert Hinchliffe表示，當前股市環境對於主動管理的投資人來說是一個具有吸引力的市場，並為長期投資創造超額報酬(Alpha)提供了機會。若扣除大型科技股和S&P 500指數建構因素後，美股的評價面實際上並沒有高估，仍貼近歷史平均水平，因此在關注市場短期消息的同時，若要提高長期投資勝率，必須專注選股、找尋出具有成長前景佳、評價被低估的優質標的。

展望未來，由於當前AI的發展與應用已開始融入到人類實際生活，因此AI相關題材可望持續發酵。不過，短線上科技股漲勢已高，在近期類股輪動加快的情况下，可關注在第二季獲利表現正向的相關產業像是工業類股。

## 工廠自動化料將成潮流

另外，根據美銀美林券商近期公布的報告也指出，自2008年經濟衰退以來，由於製造業產能增加有限，預期工廠自動化將成潮流，看好未來與提升生產力與高效率有關之題材。因此在製造業各式設備亟需升級、資本支出規模將大幅擴增的趨勢下，預期工業類股將是最大受惠者。

# 日圓弱勢綿延 警惕干預風險

## 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元周一仍然延續着近月來的強勢，美聯儲官員上周五警告稱，即使央行在上周的政策會議上選擇按兵不動，未來仍將進一步加息，其中三人表示，他們仍不確定通脹戰役是否已經結束。目前市場認為在11月的會議上加息25個基點的可能性約為20%。美元指數居於105.70水平上方，上周五觸及逾六個月高點105.78。接下來美國通脹數據將為本周焦點，美聯儲最青睞的通脹指標—8月核心個人消費支出(PCE)物價指數將在周五公布；本周其他美國數據還包括第二季GDP終值、密西根大學消費者信心指數、芝加哥採購經理人指數、耐用用品和新屋銷售數據。

至於美元兌日圓周一升至148.70水平上方，為近11個月高位，此前日本央行總裁植田和男大削減了任何

即將撤出其超寬鬆貨幣政策的希望。隨着匯價正步步逼近150關口，這令投資者關注日本的干預風險，一些市場觀察人士認為，150日圓是一條界線，會刺激日本當局採取類似去年的外匯干預措施。

上周日本央行維持超低利率並堅持其鴿派立場，而日本央行總裁植田和男同樣強調在加息前需要花更多時間評估數據。美元兌日圓走勢，技術走勢而言，RSI及隨機指數正居於超買區域，以至MACD指標則下破信號線，需慎防美元兌日圓正醞釀回跌風險。

當前支持先會留意25天平均線147，其後則會矚目於144.40及143.20水平。至於當前阻力位料為150關口以去年10月日本作出干預前的最高水平151.94。

## 美元兌瑞郎處超買區域

瑞士方面，上周四瑞士央行將政策利率維持在1.75%不變，並指出通脹率有所下降，但不排除進一步緊縮政策的可能。在上周的會議之後，瑞士央行總裁喬丹(Thomas Jordan)對進一步加息保持開放態度，他表示目前仍然存在通脹壓力，他們並不確切知道這種通脹壓力是否會再次增加。然而，目前市場人士普遍認為瑞士央行已經完成加息。

美元兌瑞郎走勢，技術圖表可見，RSI及隨機指數已處於超買區域，估計美元兌瑞郎進一步上升動力或見受限。下方支持回看0.90及25天平均線0.8910，進一步將會關注0.8750水平。至於向上阻力將參考250天平均線0.9165以至0.92水平，下個關鍵點為0.9350。

## 今日重要經濟數據公布

20:00	美國	8月建築許可年化總數修正值，前值154.3萬戶
		8月建築許可月率修正值，前值+6.9%
	7月聯邦住房金融局(FHFA)房價月率，前值+0.3%	7月聯邦住房金融局(FHFA)房價年率，前值+3.1%
		7月FHFA房價指數，前值405.8
21:00	美國	7月Case-Shiller 20個大都會地區房價指數年率修正值，前值+0.9%
		7月Case-Shiller 20個大都會地區房價指數未經季節調整年率，前值-1.2%
		9月消費者信心指數，預測105.6，前值106.1
22:00	美國	8月新屋銷售年化總數，預測70萬戶，前值71.4萬戶
		8月新屋銷售月率，前值+4.4%

# 油價高位徘徊 加元具反彈空間

## 金匯動向



美元兌加元上周二在1.3380水平1個月低位獲得較大支持掉頭反彈，上周四向上逼近1.3525之際遭遇回吐壓力，本周初大部分時間處於1.3455至1.3490之間。加拿大統計局上周五公布7月份零售銷售按月攀升0.3%，高於6月份的0.1%升幅，連續4個月呈現增長，不排除加拿大本周五公布的7月份GDP的按月表現將較6月份改善，有利第3季經濟的開端。此外，日本上周五會議維持寬鬆貨幣政策，日圓本周初擴大跌幅至逾10個月低位，同日加元兌日圓交叉走勢曾向上接近110.50水平1年以來高位，支持加元走勢。

另一方面，紐約期油過去3個月反覆上升，上周進一步攀升至962美元水平，再創10個月新高之際，加拿大統計局周二公布8月份消費者物價指數年率重上4%水平，高於7月份的3.3%，連續兩個月呈現回升，反映加拿大第3季通脹年率的升幅有機會高於央行7月份貨幣政策預測的3.3%，令加拿大央行10月25日政策會議結果充滿不確定性。隨着油價依然在10個月高位附近徘徊，美元兌加元過去1周已持續未能企穩1.35水平，預料美元兌加元將反覆走低至1.3350水平。

## 金價料重上1940美元

現貨金價本周初大部分時間處於1,920至1,927美元之間。雖然美國聯儲局暗示今年內仍有緊縮行動，美元指數連日徘徊半年高點，美國10年期債息本周初進一步攀升至4.52%水平，再創16年新高，不過金價卻未有遭遇太大下行壓力，有利金價反覆上移。預料現貨金價將反覆重上1,940美元水平。

## 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走低至1.3350水平。  
金價：將反覆重上1,940美元水平。

特刊

# 博愛醫院屯門藍地長者護理及護養安老院舍動土禮

## 落實開展全港最大型長者安老院舍 打造「以人為本」建築 貼心設施照顧身心需要

隨着人口老齡化，長者及基層照顧者對安老院舍服務需求與日俱增，博愛醫院一直致力提供優質的安老服務，承蒙李兆基基金贊助下，恒基兆業地產集團向博愛醫院捐出一幅位於屯門藍地福亨村路的十萬呎土地，興建全港最大型安老院舍—「博愛醫院屯門藍地長者護理及護養安老院舍」，提供超過1,400個護理及護養宿位。為隆重其事，博愛醫院特於2023年9月20日舉行「博愛醫院屯門藍地長者護理及護養安老院舍動土禮」，儀式標誌着新院舍工程正式展開，亦見證博愛醫院與屯門社區共同邁向新的階段。

▼博愛醫院屯門藍地長者護理及護養安老院舍設計圖。



▲一眾嘉賓主持動土儀式，標誌工程正式啓動。

主禮嘉賓包括勞工及福利局局長孫玉菫、恒基兆業地產集團主席李家誠、中華人民共和國外交部駐港特派員公署副特派員方建明、中央政府駐港聯絡辦新界工作部副部長李功勳、社會福利署署長李佩詩、建築署署長謝昌和、屯門鄉事委員會副主席曾展雄及恒基地產執行董事黃浩明，一眾嘉賓一同主持動土儀式，標誌項目正式進入施工階段。

「博愛醫院屯門藍地長者護理及護養安老院舍」為全港最大的長者安老院舍，落成後可提供1,434個長者護理及護理宿位。項目旨在打造一所讓長者無憂及享受豐盛晚年生活的院舍，以「CARE，關愛」為設計理念，貫通整個項目，包括：

- 「Custom-made Design 定制設計」— 配合長者的

- 身體需要；
- 「Active積極性」— 通過與社區鄰里的互動來鼓勵積極性；
- 「Rejuvenate恢復活力」— 將康復融入長者日常生活，提升長者的健康；
- 「Environment環境」— 提供舒適安全的生活環境。院舍分別設有護理大樓及護養大樓，為健康欠佳、身體殘疾、認知能力稍欠佳或未能自我照顧起居的長者，提供起居住宿照顧、膳食、基本醫療及護理服務。此外，設計具備大型綠化園林、天台花園及各類型活動空間，以增加長者的社交康樂，促進人際關係，保持其身心健康。未來院舍亦會提供全方位服務，包括牙醫、中醫、配藥中心及物理治療室等等，

讓住宿院友毋須外出，已能得到一站式的診療及護理照顧。項目上蓋工程預計於2026年完成，並於2027年投入運作。

勞工及福利局局長孫玉菫致辭時表示，本屆政府強調「政、商、民」一同合作，這個院舍項目正正是這方面的典範。院舍由規劃、建造到落成，需要經過一段長時間，相信大家一定可以發揮香港人的拼勁，以香港人的速度完成這個能讓長者安度晚年的院舍。

恒基兆業地產集團主席李家誠表示：「李兆基博士和恒基地產多年來一直關心社會上不同人士的需要，今次我們捐出土地興建安老院舍，希望能夠幫助多年來為香港打拼和貢獻的長者，可以有豐盛和舒適的生活，安享晚年。我很高興項目踏入新的里程碑，期望項目落成後，可以讓所有入住的長者繼續保持活力和身心健康。」

博愛醫院董事局主席陳首銘致辭感謝各方的鼎力支持，令項目得以順利開展。他表示：「博愛醫院能進一步構建『老有所屬，老有所為』的服務，實踐共融社會，全賴政府與社會各界的支持，協力為民紓困，為社區支援帶來新景貌。」

博愛醫院一直積極拓展安老服務，為長者提供適切、全面的住宿照顧及社區支援。現時屬下設有兩所護養院及四所護理安老院，提供全面及持續的護理照顧及住宿服務，而博愛屬下十一間長者服務中心提供多元化的社區支援及社區照顧服務，協助社區上不同需要的長者及護老者發展積極豐盛人生，居家安老。



▲勞工及福利局局長孫玉菫於「博愛醫院屯門藍地長者護理及護養安老院舍動土禮」致辭。

▲博愛醫院董事局主席陳首銘於「博愛醫院屯門藍地長者護理及護養安老院舍動土禮」致辭。



▲出席嘉賓大合照。



▲一眾嘉賓主持醒獅點睛儀式。