

滬指低收 貴州茅台酒股價挫3%

端午小長假期間，茅台酒飛天系列價格全線下跌，節後復市首日，「股王」貴州茅台表現低迷，最終低收逾3%，也拖累滬綜指低收。

◆香港文匯報記者 章蘿蘭 上海報道

端午假日，茅台飛天系列價格全線走低。其中，2023至2024年原箱裝，每瓶下跌5元（人民幣，下同）至10元，2024年散瓶跌價至每瓶40元；生肖系列，兔年、虎年、豬年跌價每瓶30元至50元，鼠年和猴年暴跌每瓶100至200元。據第三方茅台酒市場批發價數據，昨日散瓶飛天茅台酒價格為每瓶2,445元，較年初下探超200元，創年內新低。

貴州茅台昨早盤低開1%後，一路尋底，收市跌3.1%報1,569元，跌破1,600元大關，並遭北向資金淨賣出26.77億元，該股約1個月內即較上月初高點1,778元跌12%。

國投證券指出，由於高端需求疲軟，茅台發貨結構和節奏等原因致茅台批發價震盪下跌，市場擔心存在金融屬性反噬現象，即跌價預期不僅弱化投資需求，還會促使部分收藏產品被釋放到市場。財聯社報道，貴州茅台對此回應稱，公司已注意到股價波動，目前生產經營正常。針對茅台酒市場批價持續下跌，公司稱會「實時關注」，近期銷售情況正常。



◆有分析指出，在高端需求疲軟、茅台發貨結構和節奏等原因影響下，貴州茅台批發價震盪下跌。資料圖片

至於滬深A股大盤指數則漲跌互現。截至收市，滬綜指報3,028點，跌23點或0.76%；深成指報9,262點，漲6點或0.07%；創業板指報1,787點，漲6點或0.35%。兩市共成交7,029億元，較前一交易日縮量近2%。

滬深兩市成交縮量近2%

金融監管總局日前公布了關於6家國有大型銀行參與投資設立國家集成電路產業投資基金三期

股份公司（國家大基金三期）的批覆文件，工商銀行、農業銀行、中國銀行、建設銀行、交通銀行、郵儲銀行投資金額分別為215億元、215億元、215億元、215億元、200億元和80億元，合計出資1,140億元。

消息提振 半導體板塊飆5%

昨日半導體板塊暴漲5%，台基股份、安路科技、立昂微、中晶科技、上海貝嶺漲停。電子元件、光學光電子、軟件開發、互聯網服務、計算機設備等其他科技板塊亦大幅拉升。

深港跨境自動駕駛測試河套區啟動

香港文匯報訊 深港智能網聯道路實測預研上週在香港科學園深圳分園區域開展，香港應用科技研究院（香港應科院）及深圳市智慧城市科技發展集團有限公司（深智城集團）的香港制式車聯網右舵巴士，與深圳制式車聯網車輛協同完成多種路況場景下的測試和數據採集。沿深港河套跨境區域路線，香港應科院和深智城集團今年在香港和深圳分別申請啟動專案，聯合落實跨境網聯自動駕駛走廊。在運輸署的支持下，香港項目得到了香港海關、港深創新及科技園、香港城巴、香港冠忠巴士等單位的支援。深圳側項目將由深智城集團與香港應科院合作啟動，目前已獲得河套發展署、深圳市交通局福田管理局的支援，並已在河套區開展測試準備工作。

香港應用科技研究院行政總裁葉成輝說，相信很快能為兩地市民帶來更佳的智慧出行體驗，在大灣區一小時生活圈、河套深港半小時科研互動圈的格局下，促進深港更緊密的人才交流交往、物資雙向跨境，推動深港優勢互補、協同創新、融合發展，為大灣區9+2城市群發展新質生產力和經濟高質量發展注入新動力。

「車路雲一體化」技術助跨境互通

他表示，香港應科院與深智城集團、招商新智、冠忠巴士等合作夥伴在深港跨境網聯自動駕駛技術研發領域緊密合作，包括在深港兩側河套區進行預研、測試跨境網聯自動駕駛（即「車路雲一體化」）關鍵技術，有助實現深港跨境互通，推動深港兩地的運輸服務應用車路協同自動駕駛技術。

九部門發文推進跨境電商出口

香港文匯報訊 商務部等九個部門昨日聯合發布《商務部等9部門關於拓展跨境電商出口推進海外倉建設的意見》（以下簡稱《意見》），提出積極培育跨境電商經營主體、加大金融支持力度、加強相關基礎設施和物流體系建設、優化監管與服務和積極開展標準規則建設、推動跨境電商海外倉高質量發展等內容。

《意見》提出提升服務跨境電商企業能力。支持有條件的地方對本地貿易規模大、帶動效應好的跨境電商企業「一企一策」提升「一對一」服務能力。《意見》又提出，支持跨境電商企業「借展出海」。支持跨境電商平台、出口、支付、物流、海外倉等企業參加廣交會、全球數字貿易博覽會等重點展會。《意見》還要求，暢通跨境電商企業融資渠道，鼓勵金融機構探索優化服務模式，為具有真實貿易背景的跨境電商企業提供金融支持。此外，《意見》還提出，推動跨境電商海外倉高質量發展。統籌用好現有資金渠道，支持跨境電商海外倉企業發展。發揮服務貿易創新發展引導基金作用，引導更多社會資本以市場化方式支持跨境電商海外倉等相關企業發展。

滬樓市現假期效應 一手成交環比跌兩成



◆圖為今年初時嘉佰道項目地盤外貌。香港文匯報上海傳真

香港文匯報訊（記者孔雲瓊 上海報道）剛過去的端午假期，上海樓市也出現了假期效應。據上海中原地產數據顯示，上周（6月3日至9

日）上海新建商品住宅成交面積12.38萬平方米，環比減少20.15%。不過，高端產品熱度持續，總體去化依然不錯。

從成交量排名來看，高價房依舊有表現機會。前十榜單中，單價超過10萬元（人民幣，下同）每平米項目有4個，其中排名第一的是長風板塊的嘉佰道項目，成交5.28萬平方米（394套），網上顯示均價為10.38萬元/平方米。

公開資料顯示，嘉佰道項目所處位置普陀區，本身非傳統的核心豪宅區域，但是項目售罄且市場反饋積極。

豪宅市場續升溫

易居研究院研究總監嚴躍進認為新房豪宅總體上是供小於求的，也說明本輪樓市復甦過程中，豪宅認購的積極性明顯增加。疊加近期房地產市場的新

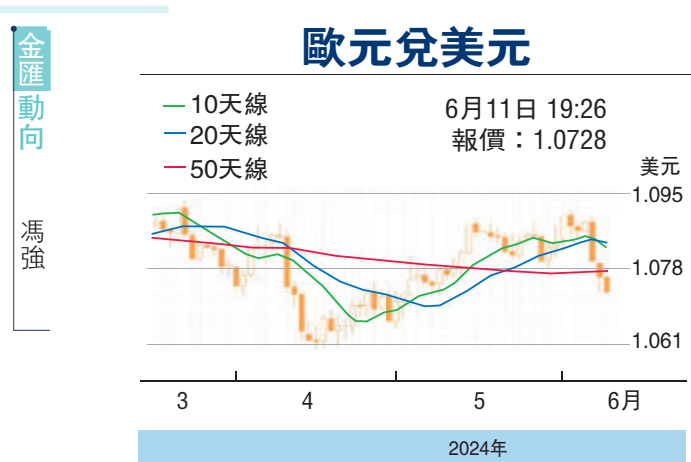
政出台，進一步助力此類豪宅項目的銷售。目前，上海近期豪宅的銷售價格和此前的聯動價有明顯提升，據不完全統計，其中的7個豪宅項目開盤當天的銷售額累計近584億元。

改善產品環比漲12.8%

上周基於高端產品熱度保持不錯，中端改善產品還有穩定表現，因此均價出現明顯上漲，為81,574元/平方米，環比上漲12.83%。上周新增供應10.99萬平方米，入市3個樓盤，均是中高端改善產品，投放的項目均在熱點區域，因此總體去化還不錯。

上海中原地產分析師盧文曦表示，從縮水絕對量來看還沒有跌破10萬平方米，這種回調比較溫和，說明政策效應還在持續發揮作用。預計本周市場供應會恢復到常態，成交方面也有望企穩。

投資理財



通脹下降仍有希望 增長型股票料跑贏

若通脹如預期在2024年和2025年期間回落，投資者或需重新審視其投資組合配置。2023年美國通脹大幅回落，以致人們對美國聯邦儲備局（美聯儲）大規模減息的冀望增加。但此後，對減息的預期已由6至7次，下調至僅兩次。隨着美國經濟增長較預期穩健和通脹高於預期，對減息的預期亦有所回落。

◆施羅德投資策略師 Tina Fong、經濟師 Ben Read

美聯儲主席鮑威爾(Jerome Powell)近期表示，需要「較預期更長的時間」來實現其2%的通脹目標。儘管如此，2024年的通脹率預料仍將回落至2%至3%，到2025年，美國整體消費者物價指數(CPI)很可能回落至接近美聯儲2%目標的水平。這有助於2024年稍後時間首次減息創造條件。

在通脹回落的環境下，投資者應如何配置投資組合中的股票行業板塊和類型呢？在不

同通脹環境下，股票行業板塊的表現如何？於通脹高企時，大部分防守性行業板塊的表現普遍優於其他板塊，因為防守性企業生產的商品和服務屬於必需品，因此具有更強的抗通脹能力。值得注意的是，通訊服務業在任何通脹環境下都表現欠佳。

周期性股票料最受惠

當通脹較低時，周期性較強的股票類型，

如增長型和優質股類別通常有較好表現，因為當中較多科技股。但當通脹較高時，增長型股票的表現會較差，而優質股的表現則沒有那麼明確。這可能是因為優質股指數持有較大比重的防守性股票，因此受通脹衝擊亦較小。

全年通脹或跌至2%

目前美國通脹率為3.5%，並處於3%至5%區間，在這種通脹環境下，防守性較高的股票類型和投資方式，以及能源和金融等周期性行業板塊通常表現較佳。相反，增長型、科技和非必需消費股通常較弱。可是，隨着過去一年通脹逐步回落至5%以下，這些股票因盈利改善而有所好轉。我們預期，2024年通脹率將下跌至2%至3%，從過往數據可見，增長型股票和科技股很可能會跑贏大市。

市場觀望通脹數據 美元續處強勢

英皇金融集團 黃楚淇
在即將迎來關鍵的美國通脹數據和美聯儲議息決議之際，美元周二升見一個月高位。上周五公布的美國非農就業數據強勁，引發對美聯儲今年降息的押注大幅減少，並大大提振美元。預計美國5月消費者物價指數(CPI)較前月升幅將從前月的0.3%放緩至0.1%，核心CPI較前月升幅將持穩於0.3%。為期兩天的美聯儲政策會議三結時料不會作出政策改變，目前市場預計美聯儲到12月的降息幅度只會37個基點，這暗示今年進行第二次降息的可能性約為50%。

歐元兌美元支持位料於1.0720關口

歐元兌美元顯著挫跌，繼上周五自1.09回退至1.08水平後，來到本周進一步下探1.0720水平，對歐洲右翼勢力增強前景的擔

憂打壓了歐元走勢。技術圖表所見，RSI及隨機指數向下游走，預料歐元將繼續下試。下方支持位預料在1.0720，下一級看至1.0640及4月低位1.0599，關鍵直指1.05關口。至於當前較近阻力料為100天平均線1.08及1.0920，在3月8日，歐元觸高至1.0980之後顯著回挫，因此，當前這個位置亦顯得相當重要。

日本央行將於周五公布政策決定，雖然市場正揣測央行最早有機會將在本次會議上削減每月的公債購買量，但日圓近日仍是處於守勢。

今日重要經濟數據公布

香港時間	國家	報告
20:30	美國	5月消費者物價指數(CPI)月率, 預測+0.1%, 前值+0.3%
		5月消費者物價指數(CPI)年率, 預測+3.4%, 前值+3.4%
		5月核心CPI月率, 預測+0.3%, 前值+0.3%
		5月核心CPI年率, 預測+3.5%, 前值+3.6%

候美聯儲會議結果 歐元偏軟

歐元上周五受制1.0900美元阻力連日下跌，本周二曾走低至1.0725美元水平逾4周低位。美國5月份新增27.2萬個非農就業職位，大幅多於預期，市場未能確定美國聯儲局的減息時間，美國10年期債息連日攀升，本月初向上接近4.48%水平1周高點，美元指數周二重上105.39水平近4周高點，歐元擴大跌幅至1.07美元水平。歐洲央行上周四宣布減息0.25%，三個關鍵利率均相應下調0.25%，這是歐洲央行自去年10月份會議開始維持利率不變之後，首次作出減息行動。此外，歐元區5月份通脹率及5月份核心通脹率均雙重回升，歐元區通脹的放緩力度減慢，歐洲央行上週會議分別上修歐元區今明兩年的通脹預測至2.5%及2.2%，並對今明兩年的核心通脹評估分別上調至2.8%及2.2%。

另一方面，歐洲央行除了表示歐元區工資增長仍偏向上行之外，更掉頭上修歐元區今明兩年的通脹預測，歐洲央行7月18日會議頗有機會維持利率不變。不過美聯儲本周三晚將公布政策會議結果，而美國亦於同日公布5月份消費者物價指數，加上美國非農數據顯示5月份平均時薪按月及按年均明顯高於4月份表現，美元指數本周二有企穩105水平傾向，抑制歐元表現。預料歐元將反覆下試1.0600美元水平。

金價料區間上落

周一紐約8月期金收報2,327美元，較上日升2美元。美國非農數據偏強，美國10年期債息連日攀升，美元指數重上105水平，金價上週五遭沉重沽壓，失守2,300美元水平。隨着現貨金價連日持穩2,286至2,287美元之間的支持位，跌幅未有過於擴大，預料現貨金價將暫時上落2,280至2,330美元之間。

金匯錦囊

歐元：歐元將反覆下試1.0600美元水平。
金價：現貨金價將暫時上落2,280至2,330美元之間。