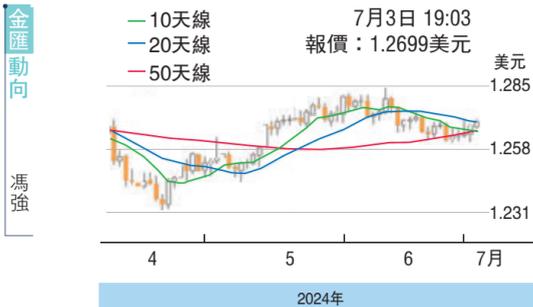


### 英鎊兌美元



## 美元指數走勢偏軟 英鎊擴大升幅

英鎊本周二在1.2615美元獲得較大支持迅速反彈，周三曾向上逼近1.2715美元水平約兩周高位。美國周二公布的職位空缺及勞動力流動調查(JOLTS)顯示，5月份職位空缺為814萬份，多於預期，亦高於4月份的791.9萬份，不過美國聯儲局主席鮑威爾同日的發言偏鴿，增加市場對聯儲局今年較後將有減息行動的預期，美元指數反而掉頭回落至周三的105.59水平，英鎊再次向上觸及1.27美元水平。

另一方面，英國5月份消費者物價指數年率升幅放緩至2%之際，英國央行6月份會議依然維持利率不變，市場將關注英國央行8月1日公布的貨幣政策報告對通脹前景以及利率去向的最新評估。隨着英國央行表示今年上半年經濟表現強於預期，英國6月下旬公布的5月份零售銷售呈現2.9%升幅，較4月份的1.8%跌幅顯著改善，而英國上周五更上修首季國內總值(GDP)至按季增長0.7%，不排除英國央行將在8月份的貨幣政策報告進一步上調對第2季GDP的預測。此外，英鎊過去1周已持續守穩1.2610至1.2620美元之間的支持區，若果聯儲局的會議紀錄未能帶動美元指數擴大升幅，則預料英鎊將反覆上試1.2800美元水平。

#### 鮑威爾「放鴿」利好金價

周二紐約8月期金收報2,333.40美元，較上日下跌5.50美元。現貨金價周二在2,319美元獲得較大支持，周三曾一度向上接近2,350美元水平逾1周高位。美國聯儲局本周三晚公布6月份會議紀錄之前，聯儲局主席鮑威爾的發言偏鴿，美國10年期債息及美元指數均雙連日升幅放緩，支持金價上移。預料現貨金價將反覆重上2,360美元水平。

#### 金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆上試1.2800美元水平。  
金價：現貨金價將反覆重上2,360美元水平。

# 科技板塊走勢趨中性 全球股市仍樂觀

### 投資攻略

即使全球股票的估值看起來有些高估，但鑑於經濟成長穩定、企業獲利前景改善以及更多降息的可能性，股票維持加碼，債券維持中性，減碼現金觀點。由於科技股票已經出現不小幅度的上漲，調降資訊科技產業評級至中性。英國政府債券和日圓評級調降至中性，並將黃金評級上調至加。整體環境仍然有利股市，但由於科技股票的出色表現，我們調降資訊科技的配置比重。

◆百達投顧

市場漲勢能延續多久？全球股市在過去八個月已經上漲約26%，這是投資者所關注的問題。支持股市目前上漲趨勢的主要因素是經濟前景依然穩健，通脹風險似乎已經減弱。

#### 關注兩個潛在負面因素

然而，這種正向的基本面必須與兩個潛在的負面因素相互評估。首先，歐洲政治環境緊張，法國的議會選舉可能使未來面臨不確定性，極右派在兩輪投票中的第一輪獲得了勝利。第二個負面的因素是投資者在股市的部位佔比，我們的指標顯示投資者持有極度看漲的態度。

儘管如此，我們仍然相信風險平衡有利於

股市加碼、債券中性和現金減碼的立場。我們的商業周期指標顯示正向信號，新興市場的經濟前景最為看好，受益於較高的大宗商品價格和全球貿易的改善。

然而，歐洲的情況較為複雜，主要原因是法國的議會選舉，兩輪投票制度的變化使得結果難以預測，市場對經濟增長和財政支出前景存在疑慮。除了政治因素外，我們對歐洲的領先指標和通脹情況持續改善的趨勢保持樂觀，並預計隨着歐洲央行進行逐步降息，這些趨勢將繼續。

與此同時，美國最近的經濟數據較為疲軟。由於消費和住宅投資疲軟，我們預計全球最大經濟體的成長將在年底時放緩至約1%的年增率，僅約為成長潛力的一半。

#### 歐股表現料優於美股

在股票市場方面，我們的估值模型支持歐洲股票優於美國股票的偏好。根據我們的模型，歐洲地區的估值排名第二低，而美國則是最昂貴的區域。

整體而言，我們的估值模型顯示約80%的資產類別價格高於過去趨勢水平，這在過去十年中僅發生三次。這可能意味着市場存在較高的看多情緒，支持我們持有瑞士法郎、黃金和美國公債等避險資產。

我們的技術指標顯示股市的動能仍然正向，市場尚未進入超買區域。股票市場持續吸引資金流入（在過去四周約達440億美元），與季節性趨弱的趨勢相反。

在區域股票配置方面，我們維持偏好歐元區、瑞士和日本股市。儘管法國提前選舉的消息使歐洲市場落後於其他市場，投資者需要消化法國可能出現不利財政的發展以及極右派勢力對歐盟的挑戰。儘管如此，我們仍然維持加碼歐洲，主要是因為歐洲股市提供持續的周期性復甦機會，且估值吸引人。

(摘錄)

## 加息預期稍升溫 澳元或醞釀升勢

### 金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元兌一籃子貨幣周三走低，延續上日跌勢，此前美國聯邦儲備理事會(FED)主席鮑威爾的鴿派言論蓋過了強勁的美國就業報告。鮑威爾周二在葡萄牙辛特拉舉行的歐洲央行會議上表示，美國經濟在通脹方面取得了重大進展，但他補充說，需要更多支持性的數據才能開始降息。另外，美國勞工統計局發布的職位空缺及勞動力流動調查(JOLTS)顯示，5月衡量勞動力需求的職位空缺較4月底增加了22.1萬個，達到814萬個。之前兩個月大幅下降。備受關注的月度非農就業報告將於周五公布。

美元兌瑞郎走勢，技術圖表見，RSI及隨機指數剛自超買區域回跌，而匯價近三日正止步於0.7050之下，預料美元兌瑞郎正醞釀回跌。下方支持先回看25天平均線0.8950及0.89水平，關鍵點為6月下旬守穩着的0.88關口。而上方阻力除了0.9050，較大阻力預估在0.9160及5月高位0.9220。

在澳洲方面，周二公布的6月17-18日央行會議紀錄顯示，澳洲央行因為懷疑政策不足以將目前為4.0%的通脹率控制在2%-3%的目標範圍內，考慮了加息可能(編按：當月會議並沒有加息，利率維持在4.35厘)。市場定價顯示澳洲央行在8月份舉行的下次會議上調利率的可能性約為32%，並認為在明年7月份之前降息的可能性很小。

#### 澳零售數據表現佳 提高加息預期

澳元兌美元周三走高，受助於好於預期的澳洲零售銷售數據，這使得澳洲央行再次加息的風險繼續存在。澳洲5月份零售銷售較前月增長0.6%。這一增幅超過4月的增長0.1%以及分析師預期的增長0.2%。技術走勢而言，澳元兌美元在過去一個多月的時間大致處於0.6570至0.67水平上落。圖表見MACD指標上破信號線，10天平均線亦剛上破25天平均線，或見澳元中短線可再復上揚。由於匯價在5月中旬多日受制於0.6720水平，6月12日高位亦曾觸及0.6704，故當前亦會視此區為重要阻力，一旦後市作出突破，將可更為鞏固澳元的上升傾向；預計延伸較大阻力為0.68及0.6870水平，再而將指向0.70關口。支持位則會回看50天平均線0.6620，下一級參考100天平均線0.6570及0.65關口。

### 特刊

# 九龍城區各界慶典委員會「頌中華文化 秀才藝大賽」圓滿舉行

## 香港青少年匯集龍城秀才藝 推動文化教育藝術慶回歸27周年

為慶祝中華人民共和國成立75周年暨香港特別行政區成立27周年，由九龍城區各界慶典委員會主辦，九龍城民政事務處資助，九龍社團聯合會九龍城地區委員會合辦之2024年九龍城慶典文化教育藝術系列活動「頌中華文化 秀才藝大賽」，於7月1日回歸紀念日假紅磡社區會堂圓滿舉行。大會邀得民政及青年事務處處長麥美娟，中央政府駐港聯絡辦九龍工作部副部長郭長勇，警務處處長蕭澤頤，民政事務總署署長張趙凱渝，九龍城民政事務處專員蔡敏君，全國人大常委、立法會議員李慧琼，全國人大代表、立法會議員梁美芬，全國人大代表凌友詩，立法會議員陳凱欣、楊永杰，全國政協委員樊敬華，香港警務處九龍城警區指揮官曾繁國，社會福利署九龍城及油尖旺區福利專員張織雯親臨主禮，在九龍城區各界慶委會永遠創會主席徐莉、大會主席陳健平陪同下，共同頌揚中華文化，宣傳愛國主義教育，場面熱鬧，別具特色，意義重大。



◆大合照。

#### 傳承弘揚中華文化 成就愛國愛港新一代

麥美娟於致辭中表示，中華文化博大精深，要生生不息就必須薪火相傳。九龍城區各界慶典委員會在傳承和弘揚中華文化方面不遺餘力，自創會以來一直致力促進市民對國家的認識和了解，尤其在青少年方面，特別透過不同的活動，令年輕一代加深了解國家的歷史文化，提升他們的國民身份認同和文化自信。是日才藝大賽的內容豐富，包括武術表演、漢服展示、舞龍舞獅和戲曲等等，提供了一個展示平台鼓勵年輕人身體力行，努力不懈學習和傳揚中華文化，成為愛國愛港的新一代。民政及青年事務處將提供更多機會和平台，讓年輕人發揮潛能成為棟樑之材，為國家和香港作出貢獻。

#### 宣揚愛國主義教育 促文旅融合助港發展

陳健平致辭時指出，今年是愛國主義教育小組成立第一年，大會一直致力於大力宣揚愛國主義教育，由去年的「國情知識問答比賽」到今年的「頌中華文化 秀才藝大賽」，均旨在提升青少年對中國傳統道德和中華文化核心價值的理解，培育青少年的高尚品德及中華文化情操。「希望透過活動讓青少年深刻認識世界發展大勢，深入了解祖國的歷史



◆大會主席陳健平致辭。



◆全國人大常委、立法會議員李慧琼致辭。



◆民政及青年事務處處長麥美娟致辭。



◆一眾主禮嘉賓為「龍城號」主持亮燈儀式。

文化和現實國情，厚植家國情懷。只有積極推動愛國精神、扎根社會、深入民心，才會出現國家家好的好光景。」

他續指，九龍城區各界慶典委員會成立至今，秉承着服務社群，造福社會的宗旨，不斷發展會務。未來，他將一如既往帶領慶典委員會繼續支持配合特區政府依法施政，服務社會，造福香港，舉辦更多樣化的活動，惠及更多的街坊，豐富街坊的精神文化生活，暖心服務做到家，讓香港社會越來越和諧，市民生活越來越幸福，真正感受到美在香港，

樂在香港。

李慧琼在致辭衷心祝願祖國國泰民安，香港特別行政區經濟飛騰。楊永杰則提出，香港應該舉辦以中國文化及香港特色故事為主題的活動，以吸引遊客，刺激經濟發展。香港既要維護國家安全，也要用同樣的幹勁拼經濟、謀發展，相信在行政長官帶領下的特區政府，將會為民生做更多實事。

大會於活動當天還為才藝大賽各得獎青少年頒發獎項(獲獎名單如圖)，更向一眾獲本年度香港特區政府頒發表彰殊榮的九龍城區區達(附獲授助名單)致意及祝賀。



◆中央政府駐港聯絡辦九龍工作部副部長郭長勇(右)及九龍城區各界慶委會永遠創會主席徐莉(左)頒獎予少年組冠軍得主。



◆中央政府駐港聯絡辦九龍工作部副部長郭長勇(右)及九龍城區各界慶委會永遠創會主席徐莉(左)頒獎予青年組冠軍得主。



◆大會祝賀立法會議員兼香港城市大學法學院教授梁美芬(中)榮獲香港特區政府頒發2024年度金紫荊星章。

組別	獲獎	學校/團體/機構	參賽單位	比賽節目
少年組	獲獎	學校/團體/機構	參賽單位	比賽節目
	冠軍	龍城區主辦可道中學	李宜達	雪中梅
	亞軍	香港發達李偉傑龍獅體育會	舞龍隊	龍的小傳人
季軍	漢華中學(小學部)	任展瑛	雙駿	
青年組	獲獎	學校	參賽單位	比賽節目
	冠軍	聖公會譚聖中學	簡志茵	晨曦初露
	亞軍	區風雅集香港漢文協會	漢服模特隊	《國韻華章》漢服朝代復原秀
季軍	佛敎弘法紀念中學	甄詠琳	戲中人畫	

金紫荊星章	梁美芬教授, GBS, SBS, JP
銀紫荊星章	蕭楚基先生, SBS, BBS, MH, JP
銅紫荊星章	徐美雲女士, BBS, MH
榮譽勳章	丁健華先生, MH 伍華漢女士, MH 李聖根先生, MH 何華漢先生, MH 吳麗鳳女士, MH 符菁女士, MH 黃迪華女士, MH
行政長官社區服務獎狀	胡銘泰先生 陳冬營女士 梁煒泰先生 鄭利明先生