

金匯 動向 馮 強

美元偏強 金價反彈遇阻

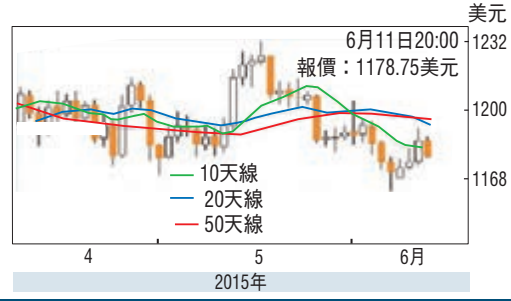
歐元上周五在1.1050美元附近獲得較大支持後逐漸反彈，本周初衝破1.1300美元水平，周四更一度走高至1.1385美元附近4周高位。今次歐元周四升幅擴大，主要是日本央行行長黑田東彥的言論導致日圓周四急升，美元顯著受壓，連帶歐元及商品貨幣均呈現偏強走勢。隨着新西蘭央行周四意外降息0.25%，紐元失守70.00美仙重要關位，暫時中斷了商品貨幣連日來的反彈走勢，帶動美元兌各主要貨幣再度走勢偏強，引致歐元周四遇到回吐壓力，反覆走低至1.1240美元附近。

希臘危機影響 歐元走低

另一方面，希臘債務談判依然沒有結果，希臘政府本月底前還未能取得新的救助協議，將沒有足夠資金償還本月到期的債項，有違約風險之外，更有退出歐元區的危險，不利金融市場的穩定，該些因素是導致歐元過去1個月以來的反彈均持續受制於1.1380至1.1470美元水平之間主要阻力區的原因之一。雖然德國10年期長債息率攀升至1%，帶動歐元近期表現偏強，但若果美國周四公布的零售銷售顯著好轉，增加市場對美國聯儲局今年升息預期，則歐元將有機會回吐本周早段的升幅。預料歐元將反覆走低至1.1100美元水平。

周三紐約8月期金收報1,186.60美元，較上日升9美元。現貨金價本周三表現偏強，反覆重上1,192美元水平，不過美國公布零售銷售數據前，美元周四再度偏強，金價受壓，回吐近日部分升幅，現貨金價周四曾一度回落至1,178美元附近。希臘要在本月取得救助協議，時間頗為緊迫，避險資金流入金市，部分投資者傾向先行回補黃金空倉，導致金價本周早段呈現反彈走勢，但隨着美元仍然偏強，限制金價反彈幅度，預料現貨金價將暫時活動於1,160至1,190美元之間。

倫敦金走勢



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走低至1.1100美元水平。
金價：現貨金價將暫時活動於1,160至1,190美元之間。

亞洲科技股下半年續看好

今年來中國上證綜合指數漲幅58%，不僅是亞洲第一，也是全球最強股市；日本日經225指數今年來漲幅15%，亞洲排名第二。統一新亞洲科技能源基金林子欽表示，中國股市主要由資訊科技與電信類股領漲，熱點為政策支持的互聯網+與工業4.0，下半年持續看好；日本則是以機器人與蘋概股最具漲相。

據萬得資訊統計，上證綜合指數十大產業今年來漲幅前三名分別為：資訊科技類股漲162%、電信類股漲131%、工業類股漲90%。深證綜合指數的領漲族群也是全數與科技、網路相關，漲幅多有3位數。

「互聯網+」推升概念股

林子欽分析，中國今年在產業轉型的主要施力點放在「互聯網+」，隨着政策細節陸續公布與民間企業的積極投入，中長期新趨勢已成形，發展較快的前驅企業已能擁有具競爭力的獲利模式，加上未來想像空間大，帶動概念板塊股價爆發，其中，尤其看好網路金融、智慧城市、線上教育的商機可望持續擴大。林子欽說，預期下半年中國在新能源汽車將會加大支持力度，為達全年銷售目標，近期可望有更多購車補貼方案出台，以刺激下半年銷量增速，配套設施的充電樁族群提前受惠，今年來已有亮眼表現，後續成長仍可期待。

「工業4.0」成吸金亮點

至於全球產業新風潮的工業4.0，中國與日本皆有受惠族群。林子欽表示，日本的機器人、關鍵電子零組件在全球具競爭優勢，最能抓到4.0的商機；中國則透過《中國製造2025》政策引導，擘劃出製造



■最近蘋果全球開發者大會(WWDC)針對多款產品發表多項新服務與軟體升級，再加上9月份還有新款智慧手機推出，將帶動亞洲供應鏈下半年營運暢旺。圖為蘋果Apple Watch在北京開售。資料圖片

業轉型升級的大趨勢，以A股緊貼政策的投資特性，凡是工業4.0概念股次產業，對內地股民皆具吸引力，會是吸金亮點。

下半年將進入移動裝置的新品銷售旺季，林子欽說，投資焦點還是以蘋果概念股為主，日前蘋果全球開發者大會(WWDC)針對多款產品發表多項新服務與軟體升級，Apple Pay行動付款服務也預定7月進軍英國，蘋果打造了更便利且不斷優化的生態環境，讓果粉的生活更方便，黏着度更高，再加上9月份還有新款智慧手機推出，將帶動亞洲供應鏈下半年營運暢旺。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

歐元超買區回落再陷弱勢

評級機構標準普爾周三將希臘主權債券評級下調至更低的垃圾級，在該國政府推遲向國際貨幣基金組織(IMF)償債後，質疑其債務是否可以持續。標普在一份聲明中稱，將希臘評級調低一個級距，從CCC+調降至CCC，稱希臘上周五推遲還債，似乎要優先支付養老金和國內支出，而非償債。希臘行使權利，把6月到期的所有IMF貸款匯總成一筆，準備一次性在月底前償還。但若不能與國際債權人達成改革換現金的協議，希臘似乎不太可能有能力償還這16億歐元貸款，而且目前協商陷入僵局，提高了即將違約的風險。標普稱，由於政府、銀行業及經濟的流動性有進一步惡化的風險，標普給予希臘的信評展望為負面。標普稱，若希臘無法和歐盟/IMF債權人達成協議，未來12個月內希臘政府可能面臨商業性債務違約，至於未來幾日能否就債務減免或進一步大規模資金援助達成協議，標普的看法比較悲觀。

希臘談判進展左右後市

德國、法國和歐洲執委會的領導人周三對希臘表示，其必須與債權方達成協議，停止試圖軟化政治立場以獲得急需的資金。歐元集團主席迪塞爾布洛姆表示，在6

歐元兌美元



月18日的會議上，仍有可能及時與希臘政府達成改革換援助協議，因為只有幾個問題需要解決，但希臘的提議不能令人滿意。歐盟稱希臘應向債權方提出新的選項，希臘則稱應由債權方對其提議作出回應。周三沒有領導人會議或磋商。歐元區官員稱，減免債務的承諾是難點。

歐元兌美元周三升至1.13水平上方，部分是因市場審慎樂觀認為希臘與債權人可能接近達成協議，部分則

今日重要經濟數據公布

06:45	新西蘭	5月食品價格指數。前值-0.3%
11:00		5月公債外資持有比例。前值63.9%
12:30	日本	4月工業生產修訂。前值+1.0% 4月產能利用率月率修訂。前值-1.2%
14:00	德國	5月批發物價指數(WPI)月率。前值+0.4%；年率。前值-0.9%
16:30	英國	4月建築業產出月率。預測0.0%。前值+3.9% 4月建築業產出年率。預測+0.5%。前值+1.6%
17:00	歐元區	4月工業生產月率。預測+0.3%。前值-0.3%；年率。預測+1.1%。前值+1.8%
20:30	美國	5月最終需求生產者物價指數(PPI)月率。預測+0.4%。前值-0.4%；年率。預測-1.1%。前值-1.3% 5月核心最終需求生產者物價指數(PPI)月率。預測+0.1%。前值-0.2%；年率。預測+0.6%。前值+0.8% 6月路透/密西根大學消費者信心指數初值。預測91.5。前值90.7 6月路透/密西根大學現況指數初值。預測100.0。前值100.8 6月路透/密西根大學預期指數初值。預測85.0。前值84.2
22:00		

是受到德債收益率上升的支撐。指標德國10年期公債收益率自9月來首次升穿1%。技術圖表所見，相對強弱指標及隨機指數自超買區回落，短期應見歐元再陷弱勢，上方阻力估計在1.1380水平，關鍵料為1.1450至1.15區域。至於下方支持則會矚目於1.10關口及5月底守穩的1.08水平，需慎防若此支撐失守，將見歐元技術上展開新一輪下跌，初步目標可看至上升趨向線1.0620水平。

中國北方經濟中心

- 中國經濟第三增長極
- 環渤海經濟圈中心城市
- 全球第四大港口城市(2014年)
- 中國北方第一大海
- 宜居生態城市

31個示範工業園區

- ◇ 園區總面積: 381平方公里
- ◇ 配套條件: 道路、電力、通信、供水、排水、熱力、燃氣、土地平整
- ◇ 優惠政策: 資金支持、金融配套、土地供給、科技創新
- ◇ 代表企業: 中國北車、中國海軍、阿里巴巴、山河智能、美國 AMB、日本日立電梯、日本立邦塗料……

214個億元樓宇

- ◇ 入駐企業: 1.94萬家
- ◇ 從業人員: 21.3萬人
- ◇ 扶持措施: 政策聚焦、財政支持、稅收獎勵、營造環境
- ◇ 代表企業: 中國石化、德國西門子、法國空客、日本鬆下電器、美國 OTIS 電梯、韓國三星……

天津市示範工業園區
Industrial Demonstration Parks

天津市億元樓宇
Tianjin Commercial Buildings

絕詢熱線: 86-22-24222915 / 86-22-24222917
網址: www.investtj.net
郵箱: tjids@163.com