

美元呈弱勢 新興市場股市當旺



投資策略

隨着全球經濟同步復甦，新興市場將受惠於貿易動能回升以及民間資本支出回升，並推升企業盈利前景展望，美國聯儲局政策方向未偏離溫和漸進軌道，大幅降低市場流動性遭快速回收的風險，由於美元指數向與新興股市相對成熟股市強弱勢呈負相關，在美元匯價回落至一年低點的趨勢下，新興股市有望延續優於成熟股市表現。

富蘭克林證券投顧表示，包含進出口貿易、製造業投資、民間消費等趨勢性因素，在六月份的中國經濟貢獻十分明顯，尤其出口改善的遞延效應影響仍將為製造業投資提供有力支撐。不過，該些趨勢皆已連續數月，六月份為經濟帶來額外貢獻者為地產銷售與新屋開工雙雙大幅彈升，顯示房地產市場緊縮的負面效應在下半年可能不會如預期嚴重，金融去槓桿政策仍將持續進行，但程度可能不會再擴大。整體而言，中國下半年經濟應僅微幅放緩，經濟硬著陸並衝擊其餘亞洲國家復甦進程的風險有所降低。

拉美企業盈利料大增

富蘭克林證券投顧表示，由於巴西前總統盧拉若確定失去競選明年年度巴西總統資格，使得總統大位由親市場的候選人勝出，進而延續改革力度，對巴西股市將是非常正面的情境。巴西股市佔整體拉美股市權重超過五成，隨着巴西股市已出現打底後向上格局，有利引領整體拉美股市走高。整體來看，拉美股市具有良好前景，在企業營收增長、國內利率下滑及基期甚低的情況下，企業盈利有望出現強勁增長，成為推升股市的重要動力來源。

中銀國際股票衍生品產品聯席董事 葉匯豪

科技股績佳 留意騰訊

留意騰訊

17059

超買吶沽證 26451

如看好匯豐，可留意匯豐認購證(18479)，行使價83.93元，2018年1月到期，實際槓桿10倍。

如看好騰訊，可留意貼價的騰訊認購證(17059)，行使價312.48元，價外幅度僅1%；明年1月到期，實際槓桿7倍。另外，可留意高槓桿的騰訊認購證(16078)，行使價330.68元，11月到期，實際槓桿12倍。高槓桿的好處是，一旦看對方向，槓桿倍大升幅的效果更明顯。

友邦(1299)業績再次超出市場預期。友邦中期純利逾29億美元，按年上升41%。中期息增加17%。期內新業務價值再創新高，有逾17億美元，按年升39%，升幅較市場預期大。當中表現最好的是內地，新業務價值增長56%，本港新業務價值亦增長54%。

匯豐中期今放榜 今日輪到匯豐控股(0005)公佈中期業績。自上月底有行調高匯豐目標價之後，匯豐持續向好，上星期曾升至九年高位。匯豐行政總裁歐智華於業績後接受訪問，表示匯豐要達到10%股本回報率的目標可能仍然有困難，但匯豐的重組準備步向收末期，核心業務的實際盈利能力將重現。

超買吶沽證 26451 如看好匯豐，可留意匯豐認購證(18479)，行使價83.93元，2018年1月到期，實際槓桿10倍。參考技術走勢，匯豐14天相對強弱指數RSI已經有一段時間處於「超買」水平。如認為匯豐有機會出現技術性調整，可留意匯豐認沽證(26451)，行使價69.95元，明年1月到期，實際槓桿9倍。

(本文資料由香港證監會持牌人中銀國際亞洲有限公司發出，其內容僅供參考，惟不保證該等資料絕對正確，亦不對於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責。本資料並不構成對任何投資買賣的要約，招攬或邀請，建議或推薦。認股證/牛熊證屬無抵押結構性產品。本欄逢周一刊出)

金價強勢反彈 慎防超買回調

金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

美元上周維持疲勢，美國政局前景陷入不明朗，已一直在拖累美元走勢，官員辭職、通俄門調查、醫改議案闖關一再失敗，推遲增加基建支出和稅改的競選承諾似乎也遙遙無期。此外，近期的經濟數據也不那麼樂觀，通脹仍未達標。再者，其他各大央行均有表態要削減刺激，這亦導致美元的利率優勢逐漸喪失。美元兌多種貨幣上周創數月以至數年低點。

美聯儲上周三維持利率不變，稱預計「相對短期內」將開始縮減所持巨量國債。聯儲最初的縮表行動將是不再將到期國債與抵押支持債券的回籠資金用於再投資；不過，美聯儲還指出，整體與核心通脹都有下降，並刪除了「近期」這一定義詞，或許暗示通脹放緩的憂慮可能並不是暫時的。這份政策聲明透露出聯儲對通脹立場有所軟化，美元指數隨即跌至13個月低點。

登上1270美元6周高位 倫敦黃金走勢，自7月10日觸底於1,204.45美元後，金價持續反覆走高，至上周五升上1,270美元上方的六周高位，並形成一上升趨向線位於1,253美元，需防範若金價後市回破此區，短期或會出現回調的風險。若以此輪累計漲幅計算，38.2%及50%的吐口水準為1,245及1,237美元，擴展至

倫敦金走勢



61.8%則在1,230水平。另外，值得注意的是50天平均線1,237美元水平，前一周金價短暫停滯階段亦是以此指標作依據，故需警惕若後市失守此區，或會加深金價的吐口水壓力。至於向上阻力則預估在1,271及1,280美元，關鍵將直指1,300美元關口，4月17日及6月6日亦曾向此區叩門，但其後均作大幅調整，其時的高位分別為1,295.42及1,295.97美元。

白銀價格本月亦見強勢反彈，上周四升上16.82美元，較7月7日低點14.86美元升逾13%。從圖表而言，倘若本月初未能企穩於50天平均線16.64美元之上，預計下方支持為25天平均線16.23及15.55美元，關鍵則會回探15美元關口。至於銀價，若保持漲勢，反彈水平會看至16.75及17.20水平，較大阻力將參考6月份高位17.75美元。

本週數據公佈時間及預測 (7月31日-8月4日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
31	歐盟	6:00PM	6月歐元區失業率	-	9.3%
		6:00PM	7月歐元區調劑化消費物價指數#	-	+1.3%
		3:00PM	6月零售銷售#	-	+4.8%
1	美國	3:00PM	6月失業率	-	3.9%
		9:45PM	7月芝加哥採購經理指數	60.0	65.7
		6:00PM	第2季歐元區國內生產總值#	-	+1.9%
2	美國	8:30PM	6月個人收入	+0.3%	+0.4%
		8:30PM	6月個人開支	+0.1%	+0.1%
		10:00PM	6月建築開支	+0.5%	0.0%
		10:00PM	7月供應管理學會製造業指數	56.2	57.8
		6:00PM	6月歐元區生產物價指數#	-	+3.3%
3	澳洲	9:30AM	6月貨物及勞務貿易赤字(澳元)	-	19.56億
		6:00PM	6月歐元區零售額#	-	+2.6%
4	美國	8:30PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	24.2萬	24.4萬
		10:00PM	6月工廠訂單	+2.9%	-0.8%
		10:00PM	7月供應管理學會服務業指數	56.9	57.4
4	澳洲	9:30AM	6月零售額	-	+0.1%
		8:30PM	7月失業率	4.3%	4.4%
		8:30PM	7月非農業就業人數	+18.1萬	+22.2萬
		8:30PM	6月貨物及勞務貿易赤字(美元)	449億	465億

上周數據公佈結果 (7月24-28日)

日期	國家	時間	報告	預測	上次
24	美國	10:00PM	6月二手房屋銷售(單位)	552萬	562萬
25	美國	10:00PM	7月消費信心指標	121.1	117.3
26	澳洲	9:30AM	第2季消費物價指數#	+1.9%	+2.1%
		4:30PM	第2季國內生產總值#	+1.7%	-
27	美國	10:00PM	6月新屋銷售(單位)	61.0萬	60.5萬
		8:30PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	24.4萬	23.4萬
28	澳洲	9:30AM	第2季生產物價指數#	+1.7%	+1.3%
		3:00PM	7月消費物價指數#	+1.7%	+1.6%
		6:00PM	7月歐元區經濟情緒指數	111.2	111.1
		6:00PM	7月歐元區工業信心指數	+4.5	+4.5
28	德國	6:00PM	7月歐元區消費信心指數	-1.7	-1.3
		8:30PM	第2季國內生產總值	+2.6%	+1.2%

註:R代表修訂數據 #代表增長率

新經濟 新動力系列 (一)

互聯網+創造新經濟價值

數字絲路商機處處 金融科技潛力無窮

「互聯網+」是近年全球冒起的熱門名詞，相關數碼科技應用不但為市民大眾帶來生活上的便利，亦為整體經濟活動重新定義，帶來翻天覆地的變化。早前阿里巴巴主席馬雲亦明言「Made in Internet」的時代快將來臨，未來30年，只有善用互聯網的公司才會成功。隨着「互聯網+」、「一帶一路」等重點國策的推行，金融科技將會成為香港發展新經濟的重要原動力。



數碼港主席林家禮博士

國家機構戰略合作 共創藍海

在「互聯網+」時代下，科技發展推進新商業模式，金融科技就是當中之佼佼者。2017年是金融與科技的合作年，3月底建行與阿里巴巴、螞蟻金服簽訂了《戰略合作協議》，雙方就信用咭業務、信用體系、電子支付等領域合作，實行優勢互補；6月中，中國銀行亦與騰訊攜手成立「金融科技聯合實驗室」，雙方將會展開金融科技相關技術合作，共拓藍海商機。為推動新經濟發展，政府資訊科技總監辦公室早前亦策動了「2017互聯網經濟峰會」，匯聚了業界領袖交流意見。螞蟻金服行政總裁井賢棟在峰會上表示，大數據、雲端技術及人工智能，將讓全球均能享有平等、便捷、普惠的金融服務。

政府牽頭 香港勢做區內金融科技一哥

金融業是香港經濟四大支柱產業之一，香港作為國際金融中心，極有條件發展金融科技產業。金管局在去年初成立了金融科技促進辦公室，促進金融業、監管當局和科技業界的溝通和交流；其後亦推出金融科技監管沙

盒，積極推動金融科技發展。有見及此，政府資訊科技總監辦公室亦於早前舉行的「2017互聯網經濟峰會」上，加入金融科技專題論壇，促進金融科技知識、區塊鏈技術應用等交流。R3 Lab and Research Centre行政總裁Tim Grant出席峰會時表示，他欣賞香港發展區塊鏈的積極態度，並認同金管局很早期已着手研究區塊鏈技術，發展方向正確。

數碼港重點培育金融科技

作為香港數碼創新重地的數碼港，亦將金融科技納入重點推動的科技範疇。數碼港推出專屬共用工作間Smart-Space FinTech，凝聚金融科技創意；同時透過舉辦活動、人才和業務配對會等，撮合初創企業與其他技術人才、合作夥伴和潛在投資者，建構一個完整、富活力的生態系統。數碼港主席林家禮表示，互聯網讓數碼創新不受地域所限，金融科技更是全球發展最快的行業之一。承接「互聯網+」、「一帶一路」等重點國策，數碼港將繼續加大力度支援數碼創新社群，搭建「數字絲路」，發揮連繫、引路的作用，為香港金融科技發展提供良好土壤，與業界共同探索「一帶一路」的發展機遇。



秒投 StockFlash

港股社交平台 交流投資心得

StockFlash秒投兩位創辦人雲鎮謙和羅智豪曾在跨國投資銀行和會計師行工作，工作忙碌缺乏時間投資，因此看準這個投資理財的商機，全職創辦投資股票的社交平台StockFlash。

StockFlash平台上結集了多位港股專家，包括星級股票評論員、持牌人及民間高手，將他們實時炒股策略公開。平台會整理他們過去7天、30天等的命中率及平均投資回報，充分反映往績。由於有了往績紀錄，命中率高低、回報是否理想都一目了然。

作為數碼港培育公司，秒投除了藉着數碼港的創業支援實踐概念，亦透過數碼港強大的人脈網絡，向投資者、合作夥伴推廣秒投。

目前秒投已經有超過10萬下載次數和6萬名用戶。平台在全球20個地區可供下載，本港和內地一線城市的用戶佔最多，其次為台灣、日本、英國等，未來秒投將計劃進攻更多內地城市。



香港人的電子錢包

電子錢包

助用戶輕鬆走過「一帶一路」

提到電子錢包自然不能不提「香港人的電子錢包」——TNG Wallet。它提供了O2O交易、P2P個人轉賬、跨境轉賬、全球賬單支付及電話卡增值、外幣兌換等功能。TNG Wallet於2016年8月獲香港金融管理局批出的《儲值支付工具牌照》，目前下載人次已超過60萬，合作商戶也超過1,000間，其中更包括傳統報紙、的士和小巴。

作為數碼港培育公司之一，TNG Wallet藉着數碼港的支援為業務發展打好基礎。公司透過數碼港的合作夥伴網絡，獲廣泛市場曝光，並有機會與海外投資者接觸。近年國家積極推動「一帶一路」商機，TNG Wallet亦把握機會拓展內地以及海外市場，打入沿途12個國家，包括新加坡、印度、印尼、菲律賓、泰國、越南、馬來西亞等，讓用戶於當地隨時可享用低廉手續費匯款或取款，或以電子錢包兌換外幣和為外地電話卡增值，為用戶即時解決不同需要，輕鬆走過「一帶一路」地區。



下期預告：人工智能

「新經濟 新動力」系列將會一連五期，為大家介紹互聯網新經濟下，數碼科技的最新發展趨勢，助你緊貼科技和經濟發展，萬勿錯過！