

上月銀行結售匯逆差續收窄

香港文匯報訊 國家外匯管理局公佈，7月銀行結售匯逆差155億美元，為連續第25個月出現逆差，但較上月逆差收窄26%，顯示在季節性外匯需求仍然旺盛下，境內外匯市場仍未擺脫略偏購匯的局面。外匯局表示，7月內地跨境資金流動延續基本平衡格局，未來跨境資金流動仍將保持總體穩定。



外匯局公佈，7月銀行結售匯逆差155億美元，為連續第25個月出現逆差。中新社

外匯局指出，今年以來，內地經濟穩中向好態勢更趨明顯，市場預期更加穩定，推動外匯形勢明顯好轉；未來內地經濟基本面的支撐作用進一步增強，國內市場擴大開放的效果有望逐步顯現，境內主體對外資產負債調整也將趨於平穩。

境內外匯供求平衡好轉

數據並顯示，7月境內銀行代客涉外收付款逆差220億美元，和上月基本持平，這也是代客涉外收付款連續五個月逆差；1月至7月銀行累計結售匯逆差1,093億美元，境內銀行累計涉外收付款逆差1,062億美元。另外，7月銀行代客結售匯逆差63億美元，環比下降53%；同期遠期結售匯簽約順差26億美元，連續第四個月保持順差，數據顯示7月境內外匯供求平衡狀況好於前兩個月。

個人購匯意願持續回落

彭博通訊引述華僑銀行駐新加坡經濟師謝棟銘表示，7月份人民幣兌美元匯率明顯升值，匯率因素刺激結匯或者投機的需求上升，這是銀行代客結售匯逆差大幅收窄的主要原因，不過暑期導致的服務貿易逆差還是很大，因此整體銀行代客結售匯未能轉向。他認為，8月以來市場結匯意願有所上升，銀行代客結售匯有可能轉正，結束長達連續25個月的逆差。

針對7月境內主體涉外收支保持平穩狀態，外管局稱，7月市場主體結匯意願保持穩定，購匯意願繼續下降；企業使用外幣融資的積極性穩步提高。而個人購匯有所回落，隨着市場預期進一步趨穩，個人用匯更加合理有序，7月個人購匯環比和同比分別下降35%和27%。

同日人行公佈的7月央行口徑外匯佔款減少46.47億元（人民幣，下同），連降21個月，但降幅較6月的343.15億元大減逾八成，顯示在6、7月季節性購匯高峰背景下，人民幣貶值預期已經大幅減弱，監管層對跨境資本宏觀審慎管理亦效果顯現，分析師預期，短期內外匯佔款或逐漸轉正。

龍湖銷售破千億 首派中期息

香港文匯報訊（記者 蘇洪鏞）龍湖地產（0960）昨天公佈截至6月底中期業績，上半年合約銷售額按年增長1.4倍至926.3億元（人民幣，下同），而首7個月合約銷售額已逾千億元，達成全年目標94%，龍湖管理層昨天表示，集團將銷售目標由原先1,100億元提升36%至1,500億元，至於全年可售資源達2,200億元，當中一、二線城市項目佔九成半。

上半年龍湖純利錄28.4億元按年升18.6%；營業額按年增1.2%錄185.9億元，淨利潤錄44億元按年增18%；每股基本盈利0.76元，按年升18.9%。毛利率按年增長8.6個百分點至36.5%。中期息派0.2元，為上市以來首次派中期息，龍湖執行董事兼董事長吳亞軍表示，未來上半年、下半年分別派息。不過公司股價昨天未有造好，跌1%收報18.56港元。



吳亞軍(中)表示長遠對內房充滿信心。左為邵明曉、右為趙軼。蘇洪鏞 攝

看好大灣區發展機遇

今年5月集團夥拍合泰富（1813）以逾70億元投得啟德住宅地，龍湖執行董事兼首席執行官邵明曉昨天指，集團看好大灣區的機會，是次與內房合作而非港資，亦是看好大灣區發展機遇。

對中方定位與集團力攻大灣區的方針相符；雖然香港是區內重要一部分，但未必會重注香港，未來會增加大灣區周邊如深圳、廣州等部署。

展望未來內地樓市，邵明曉預計將平穩走向，不同城市的政府已各自推出不同政策。而吳亞軍補充，長遠對內地房地產充滿信心，未來仍受需求、貨幣政策、產業結構及人口流動等影響，由於所衍生的大機遇仍未形成，故對龍湖仍充滿信心。

融創傳百億競標天津天房混改

香港文匯報訊（記者 孔瓊瓊 上海報導）繼高調併購樂視、萬達之後，融創近日被曝又有大手筆動作。內地多家媒體報道，融創有意參與天津一家國企房企的混改競標，中標後出資額或達100億元（人民幣，下同）以上。儘管外界質疑融創接連三投資房地產等重資產項目是否會帶來壓力，但融創主席孫宏斌表示堅信房地產會穩定健康發展，並稱融創會降低負債率確保安全。

今年天津市曾推出40多家市屬集團的194個國企混改項目，其中天津房地產集團擬通過增資擴股方式，引進戰略投資者持股

30%以上，預計引入資金或逾100億元。目前知情人士透露，融創正在參與天津天房混改的競標，但是否能競標成功還不好說，因為競爭非常激烈，共有16家公司參與。

對於融創近期接連的大筆收購動作，令不少市場人士覺得會導致融創流動性緊張。不過，孫宏斌在個人微博上表示，堅信房地產會穩定健康發展，並會加速去化，降低負債率，確保健康安全。另據了解，今年融創還斥資逾百億元收購天津最大爛尾樓星耀五洲，當時表示拿下天津項目是符合公司佈局環線及核心城市的區域深耕戰略。

中保監：決不讓險資成股東工具

香港文匯報訊 中國保監會副主席陳文輝近日稱，保險資金運用要堅持審慎穩健運作，決不能使保險資金成為大股東投資控股的工具；堅持「監管姓監」的正確定位，重拳整治保險資金運用領域亂象。保監會網站刊出的新聞稿援引他的講話稱，要加快提升股權、不動產、境外投資等不同投資領域的專業投資能力，「沒有

金剛鑽，不攪瓷器活」。陳文輝並表示，「釐清監管和發展關係，徹底摒棄本位主義和『父愛主義』，堅持監管從嚴，確保監管『長上牙齒』。」陳文輝並表示，要認真查找投資監管體制機制上的漏洞，及時彌補監管制度上的短板。陳文輝重申保險資金運用的三個原則：投資標的應當以固定收益類產品為主，股

權等非固定收益類產品為輔；股權投資應當以財務投資為主，戰略投資為輔；即使進行戰略投資，也應當以參股為主。他還提到，要加快建立健全資產負債管理機制，強化保險機構資產負債匹配管理；逐步完善內部控制、信息披露等監管工作，積極推進保險資金運用分類監管。

匯金天下
第一金 First Gold
福而偉金融控股集團成員



營業部高級副總裁 楊樹琳

會議紀要料偏鷹 金價跌勢或未止

上週初，因非農行情的一波大跌，提前耗盡市場看空情緒，黃金未繼續承壓下探；其後例行發佈的LMCI指數突然宣佈壽終正寢，消息面顯得更為清淡，空頭壓力得以釋放金價橫盤震盪修正。但隨着美朝雙方劍拔弩張，地緣政治風險迅速升溫，受到提振的黃金借機強勢反攻，V形反轉上破1,270美元關口；上周五晚間因系列通脹數據利好的助推，黃金觸摸70天來的最高位1,290美元，但因1,295美元技術性關口與1,300美元心理關口的壓制，金價回落一度低至1,281美元附近，市場周收最終以1,287美元畫上句號。

消息面令黃金承壓

因金市多空在高位出現分歧，本周開盤後，隨着美朝之間緊張局勢的緩和，美元指數受到提振，股市全面反彈，市場風險情緒有所回歸。但沉寂已久的美聯儲官員近日發表強硬言論，美聯儲「三號人物」——紐約聯儲主席杜德利(William Dudley)在接受美聯社採訪時表示，如經濟發展符合預期，增長保持正軌，將支持今年晚些時候再加息一次，並將很快縮減債券持有，採訪發佈後，美債收益率集體走揚。不過筆者認為，市場技術性關口與心理關口的阻力實在太大，令短期獲利盤大量回吐了解，導致金價深度回落收跌。

會議紀要料繼續壓制黃金

技術圖形分析，周二黃金下探至1,267美元後止跌反彈，但反彈力度有限，未至下跌波段的三分之一位，說明是弱勢反彈，此波不能確認為企穩的信號。消息方面，因美朝地緣政治的緩解，市場焦點將再度回到美國經濟上來，從消息面上來看，近期最值得關注的是美聯儲會議紀要，對此市場預期，此次可能不會大篇幅地討論加息，但會討論縮表一事，或在時間與規模上給出一個確切說法，相當於是一個激進偏鷹的消息，就此筆者認為，本次會議紀要利空黃金的可能性較大，黃金反轉或需要一些時間。

綜合上述觀點來看，消息面利空，黃金短期趨勢向下，本周金價如不能有效突破企穩1,280美元位置上方，建議繼續做空為主，入場點可放在1,280-1,275美元之間，目標先看到1,262美元附近，止損放在1,285美元。

(以上內容屬個人觀點，僅供參考)

基金調查：銀行股蟬聯加碼首選

儘管8月份美國與朝鮮緊張對峙，一度推動地緣政治升溫，但從8月份的全球基金經理人調查報告中，經理人多聚焦於基本面及評價面因素，整體看法多延續上月，經理人持有較高現金比例，持續審慎看待全球經濟，認為全球股市偏貴的比例，已經來到歷史高位的46%，但在整體貨幣政策仍偏寬鬆下，多數經理人認為未來六個月股市評價面高位的情況仍有概率延續，進入衰退的可能性不大，因此經理人進行避險的比例仍較上月微降，現金水位持平在4.9%，看好銀行、科技及醫療類股。

在風險部分，多數經理人多延續上月的擔憂，美歐央行政策錯誤仍然是主要的擔憂，其次是全球央行進入貨幣正常化可能牽動全球債市下挫，而近期朝鮮和美國的緊張對峙情緒也牽動經理人心中持有的納斯達克指數連續四個月居首位(31%)，遠高於第二名的放空美元(21%)及第三名的歐股(16%)。

減持美股 增持歐洲新興市場

區域配置方面，經理人再度降低美股

富蘭克林證券投顧表示，8月下旬全球央行年會，市場靜待歐洲央行總裁德拉吉是否將暗示歐洲後繼續低購債的線索；此外，9月20日的美國聯儲局會議料將宣佈縮表計劃，收益率上揚有望帶動後續利差擴大，激勵銀行業買盤盤駐。8月份經理人持續看好前三大產業為景氣循環類股的銀行、科技及技術面反彈優勢的醫療類股，其中銀行類股再度蟬聯加碼首選，而防禦型產業如公用事業、電信及民生消費則再度為前三大減碼產業。

全球基金經理人8月產業配置比重(%)

產業	8月	7月	6月	5月	4月	3月	2月	1月	12月	11月
科技業	24	28	27	33	36	38	33	35	25	34
銀行	32	29	23	27	32	29	29	30	31	25
消費性耐用用品	2	7	13	15	9	11	9	13	18	13
一般工業	12	8	14	15	5	9	5	11	25	19
健康醫療	13	26	10	13	11	20	18	18	17	30
保險	12	5	4	11	10	9	11	13	13	5
能源	-9	-7	-3	-1	-6	6	17	16	11	5
原物料	3	-2	-14	-3	-9	1	4	-2	4	-8
民生消費	-12	-3	-7	-14	-10	-11	-22	-26	-22	-15
通訊業	-13	-18	-22	-25	-22	-19	-12	-12	-17	-15
公用事業	-27	-29	-27	-33	-23	-29	-41	-36	-38	-34

資料來源：美銀美林證券、2017年8月15日，訪問期間為8月4日至10日，受訪對象為全球174位基金經理人，代表約5,210億美元的資金流向。

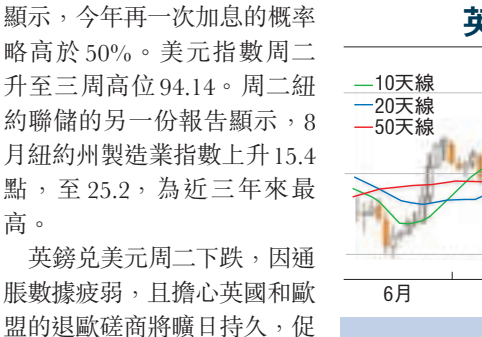
通脹數據疲弱 英鎊續看淡

金匯出擊 英皇金融集團 黃美斯

顯示，今年再一次加息的概率略高於50%。美元指數周二升至三周高位94.14。周二紐約聯儲的另一份報告顯示，8月紐約州製造業指數上升15.4點，至25.2，為近三年來最高。

英鎊兌美元周二下跌，因通脹數據疲弱，且擔心英國和歐盟的退歐磋商將曠日持久，促使投資者紛紛看淡英鎊。投資者擔心英國經濟增長乏力，將迫使英國央行未來數月維持鴿派的政策立場。7月英國消費者物價意外持平，市場原本預期為上升，因燃料價格下跌，以及英鎊自去年英國退歐公投後走低對物價的影響消散。另外，英國周二公佈了未來與歐盟達成關稅協議，並建立臨時性關稅同盟的計劃概要，以緩解企業對英國退歐的擔憂，但一位高級歐盟官員將這份提議稱作「幻想」。

圖表走勢而言，英鎊兌美元上



周顯著跌破上升趨向線，並橫盤一周多時間後，於本周二更跌破50天平均線，後市若再而跌破7月險守着的1.28關口，料英鎊將出現較具規模的調整。同時，MACD已初步跌破訊號線，亦反映出匯價作進一步下跌的機會較大。預計向下延伸支持於250天平均線1.2650水平。另一方面，阻力可參考1.30及25天平均線1.3040水平，下一級別為1.3160。

今日重要經濟數據公佈

06:45	新西蘭	第2季PPI投入指數。前值+0.8%；產出指數。前值+1.4%
07:50	日本	上周投資外國債券。前值買超16,242億 上周外資投資日股。前值賣超377億 7月貿易平衡。預測3,920億盈餘。前值4,399億盈餘 7月出口年率。預測+13.6%。前值+9.7% 7月進口年率。預測+17.0%。前值+15.5%
09:30	澳洲	7月就業人口。預測增加2.0萬人。前值增加1.4萬人 7月就業參與率。預測65.0%。前值65.0% 7月失業率。預測5.6%。前值5.6%
13:30	法國	第2季失業率。前值9.6%
14:00	德國	7月批發物價指數月率。預測-0.1%。前值持平；年率。預測+2.2%。前值+2.5%
16:30	英國	7月零售銷售月率。預測+0.2%。前值+0.6%；年率。預測+1.4%。前值+2.9% 7月扣除能源的零售銷售月率。預測+0.2%。前值+0.3%；年率。預測+1.3%。前值+3.0%
17:00	歐元區	6月未經季節調整貿易平衡(歐元)。預測229億盈餘。前值214億盈餘 7月HICP月率總值。預測-0.5%。前值持平；年率總值。預測+1.3%。前值+1.3%
20:30	加拿大	6月製造業銷售月率。預測-1.0%。前值+1.1% 一周初請失業人數(8月12日當周)。預測24.0萬人。前值24.4萬人 四周均值(8月12日當周)。前值24.1萬人 續請失業人數(8月5日當周)。預測195.3萬人。前值195.1萬人 8月費城聯儲製造業指數。預測正18.5。前值正19.5
21:15	美國	7月工業生產月率。預測+0.3%。前值+0.4% 7月產能利用率。預測76.7%。前值76.6% 7月製造業產出月率。預測+0.2%。前值+0.2% 7月領先指標月率。預測+0.3%。前值+0.6%
22:00		PPI:生產者物價指數；HICP:消費者物價調和指數