

輪證動向

中銀國際股票衍生品產品聯席董事 葉匯豪

舜宇上周升7% 購輪揀12719

中美貿易戰持續。有報道指中方研究以押後審批美國企業投資等非關稅方式，報復美國準備向額外二千億美元中國貨品加徵關稅的行動。美國總統特朗普則表示，願意再與中國舉行貿易談判。

本港股市上星期累計上升約200點。惟權重股騰訊(0700)曾跌至年內低位375元，全星期下跌1.4%。如看好騰訊，可留意騰訊認購證(17100)，行使價415.2元，9月到期，實際槓桿13倍。

不過，陸續有大行因應騰訊手遊《絕地求生》仍未賺錢，調低騰訊目標價至500元以下。如看淡騰訊，可留意騰訊認購證(22773)，行使價366.68元，10月到期，實際槓桿9倍。

舜宇光學(2382)上月之手機鏡頭出貨量達8,700萬件，按年大增逾八成。有大行維持「增持」投資評級及220元目標價。舜宇光學上星期累升7%。如繼續看好舜宇光學，可留意舜宇光學認購證(12719)，行使價165.1元、10月到期、實際槓桿5倍。

市場消息指中國鐵塔(0788)將於本周招股。中移動(0941)上星期跌近1%。如看好中移動，可留意中移動認購證(29237)，行使價72.93元，9月到期，實際槓桿22倍。

吉利盈喜 看好吼購證22343

吉利汽車(0175)發盈利預喜，預期上半年純利按年錄得五成增長，主要由於整體銷量增加，及產品組合改善。公司早前亦公佈上半年總銷量為76.6萬部車，按年增長44%；並完成全年銷量目標一半。

吉利汽車上星期累升6%。如看好吉利汽車，可留意吉利認購證(22343)，行使價22.02元、11月到期、實際槓桿5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，亦不對由於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責上責任。本文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

兩項部署佈局亞洲基金



投資攻略

中美貿易摩擦未有進一步

惡化，令投資者得以喘息；

配合美國勞動市場數據理想，以及德國總理默克爾成功解決執政聯盟就難民問題的分裂危機，都帶動環球股市向好。若投資者希望入市，光大新鴻基認為，亞洲基金仍為最佳的中長線之選。



溫傑 光大新鴻基財富管理策略師

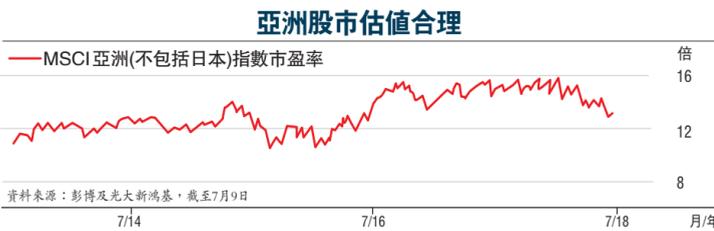
提到美國的勞動市場，當地6月新增非農就業超預期，達21.3萬，失業率則小幅上升至4%，時薪增速2.7%，與前值持平。失業率上升部分源於新增勞動力，而非經濟疲軟。若未來勞動力人口繼續增加，將緩解勞動力短缺與通脹壓力，提升經濟擴張的空間。另一方面，工資增速溫和說明勞動力市場興，經濟難言過熱。而核心通脹壓力不算明顯，聯儲局或不必更快加息，對環球投資氣氛有利，亞股亦可受惠。

後市除看外圍，亞洲區內企業的基本

因素亦是重點。據瑞銀的資料顯示，今年首季亞洲企業盈利增長14%；預期今明兩年的增長率將分別達12.9%及9.7%。估值方面，現時亞洲股市的市盈率為13.1倍，接近過去5年平均。考慮到其盈利前景理想，估值處合理水平。

亞股盈利前景亮麗

事實上，若比較環球股市的18.9倍市盈率，亞股估值遠為吸引。預期當市況日漸回暖，資金有機會回流亞洲，成為



資料來源：彭博及光大新鴻基，截至7月9日

推升股價的重要利好因素，中長線投資亞洲股票可望取得回報。

惟投資者要留意，貿易戰或是持久戰，美方有機會再宣佈其他制裁或關稅措施，加上美元整固後或受息差擴闊而再次反彈，都有機會為亞洲股市帶來波動。因此，建議看好亞股的投資者可以考慮兩項部署。首先，較進取的投資者可「分段吸納」亞洲股票基金，例如是首域亞洲股本優點基金。其分散投資亞太股市（包括日本及澳洲，分別佔9.1%及5.3%），當中偏重印度

（20.7%）、中國內地（17.0%）及香港（12.2%）；行業則以金融及資訊科技，分別佔22.8%及20.3%。

另一方面，如果投資者對亞洲市場有興趣，但風險取向較保守，擔心亞股市場波動，則可以選擇亞洲股債平衡基金，讓基金經理根據市場環境調整股債比重。基金選擇包括首域亞洲鐵橋基金，其股債分佈接近各一半，股票部分同樣偏重印度（9.8%）、中國內地（8.6%）及香港（6.4%）；債券則以中國債券為主，佔整體組合的27.1%。

美加息步伐料加快 金價仍受壓

金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

者可從中判斷美聯儲對經濟的看法，推測未來貨幣政策走向。

料較近阻力在1254美元水平

上周美元兌一籃子主要貨幣走高，受貿易緊張局勢升溫及美國通脹數據支撐。美國總統特朗普威脅再對進口自中國的2,000億美元商品徵收關稅，深化了中美貿易衝突。關注焦點已轉向這場貿易衝突中接下來可能採取的舉措。中國指控美國的霸凌主義做法，並警告採取反制舉措，不過中國會如何報復還不明朗。中國可能採取的報復選擇包括抵制美國商品、人民幣大幅貶值、拋售美國公債持倉。美元指數周五漲至近10日高位，受美國公債收益率上漲支撐；外界預期美國通脹率將上揚，因而帶動美債收益率上漲。

美國6月消費者物價按年漲幅創下近六年半來最高水平，按月漲幅仍顯示通脹率穩步上升，可能令美國聯邦儲備理事會(FED)維持漸進加息路徑。美聯儲主席鮑威爾將於本周二在參議院金融委員會，就經濟及貨幣政策發表半年一度的證詞陳述。

隨後在周三還將迎來美聯儲經濟褐皮書。投資

倫敦黃金方面，在美元走強的情況下，金價上周持續承壓，周五更一度跌破1,240美元。技術圖表所見，相對強弱指標及隨機指數仍處回落，並且見價位又重新回落至10天平均線下方，金價或見繼續探低。較近阻力估計在1,254及1,260美元，下一級看至25天平均線1,265美元。至於下方關鍵為去年12月低位1,235美元水平，剛好於月初以至上周觸及的低位亦正逐步於此區之上，要慎防若後市終於出現下跌，金價有機會將以雙頂形態繼續跌勢，延伸支持看至1,220美元以至1,207美元水平。

倫敦白銀近日守穩的15.70水平則視為當前支撐關鍵，較大支持則參考去年12月低位15.59美元，下一級看至15.10及14.80美元。上方阻力方面，先留意25天平均線16.25美元；若果以最近一浪的跌幅計算，38.2%的反彈水準為16.33、50%及61.8%則為16.52及16.71美元。

本週數據公佈時間及預測(7月16日-20日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次
16	美國	8:30 PM	六月份零售額	+0.5%	+0.8%
		10:00 PM	五月份商業存貨	+0.4%	+0.3%
17	英國	4:30 PM	七月份失業率	-	4.2%
		9:15 PM	六月份工業生產	+0.5%	-0.1%
18	美國	6:00 PM	六月份設備使用率	78.3	77.9
		4:30 PM	六月份消費物價指數#	-	+2.3%
19	英國	6:00 PM	六月份生產物價指數(輸出)#	-	+2.9%
		8:30 PM	六月份建屋動工(單位)	131.8萬	135.0萬
20	德國	3:00 PM	截至前周六的首次申領失業救濟人數	22.0萬	21.4萬
		10:00 PM	六月份領先指標	+0.4%	+0.2%
20	英國	3:00 PM	六月份生產物價指數#	-	+2.7%
		4:30 PM	六月份公共財政赤字(英鎊)	-	50億

上周數據公佈結果(7月9日-13日)

日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
9	德國	3:00 PM	五月份貿易盈餘(歐元)	197億	201億R
10	日本	7:50 AM	六月份貨幣供應#	+3.2%	+3.2%
11	美國	8:30 PM	六月份生產物價指數	+0.3%	+0.5%
12			六月份消費物價指數	+0.1%	+0.2%
13			截至前周六的首次申領失業救濟人數	21.4萬	23.1萬
13	美國	10:00 PM	六月份入口物價指數	+0.4%	+0.6%
13			七月份密茲根大學消費情緒指數	97.1	98.2

註：R代表修訂數據 #代表增長年率

魯助推企業對接全球500強

香港文匯報訊(記者 殷江宏)山東省政府日前印發的《山東省深化與世界500強及行業領軍企業合作行動方案(2018-2020年)》(下稱《方案》)指出，未來三年，山東將圍繞新舊動能轉換重大工程確定的「十強」產業，達成100個與世界500強合作項目、200個與行業領軍企業的合作項目。



張維克表示，《方案》將為該省新舊動能轉換綜合試驗區建設注入活力。 香港文匯報 山東傳真

山東省商務廳副廳長張維克表示，該《方案》是三年前出台的《山東省深化與世界500強合作行動方案(2015-2017年)》的升級版，將為該省新舊動能轉換綜合試驗區建設注入活力。

張維克：為轉換動能注入動力

據了解，山東新舊動能轉換重大工程確定的十強產業，包括新一代信息技術、高端裝備、新能源新材料、現代海洋、醫藥健康等

五大新興產業；以及高端化工、現代高效農業、文化創意、精品旅遊、現代金融服務等五大優勢產業。

據此《方案》，山東與世界500強企業及行業領軍企業在合作方式上亦將有所創新，比如將會加強股權、融資、人才、基金、創新等方面的合作。其中股權合作方面，將支持跨國公司以併購方式設立外商投資企業，鼓勵境外投資者對上市公司開展戰略性投資，有序吸收跨國公司參與國有企業混合所有制

改革；創新合作，將鼓勵與跨國公司共同設立孵化器、加速器、创客空間等創新創業平台；基金合作，則鼓勵各級新舊動能轉換基金吸引境外投資者加入。從1987年德國漢高作為第一家世界500強進入山東以來，共有213家世界500強企業投資設立了723家企業，推動形成了重型卡車、高速動車、轎車、工程機械、造船、信息技術等產業的聚集，對產業升級和區域協調發展發揮了重要作用。

廣藥蘭州建涼茶基地

香港文匯報訊(記者 劉俊海 甘肅報道)廣藥集團與蘭州市簽署合作框架協議，將投資8億元人民幣建王老吉大健康蘭州生產基地和研發中心項目，與甘肅省相關科研機構開展科研合作，利用當地地道藥材，研究開發大健康產品。同時，還將合作開展「王老吉涼茶(西北)品牌及文化建設項目」，促進大健康產業在西北地區的發展。

根據協議，廣藥集團旗下「白雲山」全資子公司王老吉大健康公司將在蘭州高新技術產業開發區建立王老吉紅罐涼茶生產基地，該基地將借鑒王老吉雅安生產基地的經驗，以「輸血+造血」方式帶動甘肅經濟發展。

另外，廣藥集團還與甘肅兩當縣、華池縣、宕昌縣、東鄉縣分別簽訂了扶貧合作項目，將通過「扶貧車間」幫扶模式，利用四個縣的中藥材種植和土特農產品優勢，合力培育中藥材優質品種，推動當地中藥材產業優化升級。

賽諾菲蓉城建全球研運中心

香港文匯報訊(記者 李兵 成都報道)全球醫藥巨頭賽諾菲「中國中西部運營與創新中心」[全球研發運營中心]正式落戶該區。據悉，賽諾菲成都研發運營中心總投資超5億元人民幣，將採用基因治療、單克隆抗體和多特異性抗體等前沿生物技術進行藥物研發，涵蓋糖尿病與心血管、疫苗、腫瘤學、免疫學與炎症、罕見疾病、多發性硬化症、神經學等諸多領域。

賽諾菲中國區總裁彭振科說，該中心是繼法國和美國之後，賽諾菲在全球臨床科學及運營的第三大支柱。賽諾菲成都「全球研發運營中心」將與現有的中國研發團隊整合，並計劃在2020年之前招募300名當地醫藥研發領域人才，構建賽諾菲中國團隊。此外，該研發運營中心致力於國際多中心臨床試驗文件和數據的管理，整合全球數據採集和分析能力，加快整個臨床一期至四期試驗的流程。



圖為賽諾菲「中國中西部運營與創新中心」[全球研發運營中心]落戶成都啓動儀式。 香港文匯報 四川傳真

首屆東亞博覽會交易額近4億

香港文匯報訊(記者 殷江宏)為期三天的2018東亞博覽會暨第六屆韓國商品博覽會日前在濟南閉幕。來自韓國、日本、蒙古以及中國港澳台地區的近500家企業參展，交易額達3.86億元人民幣，到會參觀者達65,000餘人次。

博覽會由濟南市政府、山東省商務廳、山東省外僑辦、山東省貿促會和大韓貿易投資振興公社、日本

國際貿易促進協會、香港全港各區工商聯共同主辦，展示面積14,000平方米。

展會期間，韓國、日本、蒙古以及中國港澳台地區組織了眾多東亞優秀企業參展，俄羅斯、哈薩克斯坦、烏茲別克斯坦、吉爾吉斯斯坦等「一帶一路」沿線多個國家組成的綜合展區亦吸引了眾多參觀者駐足。

優信總部遷西安

香港文匯報訊(記者 李陽波 西安報道)記者從西安港務區獲悉，繼6月27日正式在美國納斯達克(NASDAQ)上市後，優信集團日前正式決定並宣佈將公司總部由北京遷至西安。

將建AI中心全產業鏈

據悉，優信集團在西安國際港務區的全國性集團總部建設佔地50餘畝，預計到2020年，各個板塊業務將全部

正式入駐。

創建於2011年的優信集團，目前旗下擁有B2B模式二手車網絡拍賣平台優信拍、B2C模式的二手車交易平台優信二手車以及提供二手車融資服務的優信金融三大業務。優信集團落戶西安後，除了將打造二手車人工智能研究中心、二手車全國交易交付中心、智能物流倉配中心等之外，還將搭建二手車全產業鏈。

國際石博會昆明舉行

香港文匯報訊(記者 向和紅 昆明報道)亞洲規模最大，集寶石、觀賞石、建材石為一體的2018昆明國際石博覽會7月10日至17日在昆明舉行，參展國家和地區達22個，折合標準展位2,800個。雲南省石產業發展聯席會議辦公室主任、雲南省國土資源廳副廳長李連舉在新聞發佈會上稱，隨著進口關稅下調，民眾對珠寶玉石的消費信心會增強。



昆明石博會舉辦「雲上心繫」與「燃情匠心」為主題的珠寶設計大賽。 香港文匯報 記者和向紅 攝

關稅下調利珠寶業

2018年5月31日，國務院關稅稅則委員會下發《關於降低日用消費品進口關稅的公告》，自2018年7月1日起，降低部分進口日用消費品的最惠國稅率，涉及1,449個稅目。

李連舉稱，關稅下調對珠寶產業有積極影響：一是珠寶進口成本降低，價格也隨之下調，有利於促進國內消費；二是把過去作為奢侈品類的珠寶首飾納入日用消費

品，有利拉動內需、刺激購買力；三是對國內同類產品形成倒逼，有利於促進珠寶產業轉型升級，推進國內品牌發展；四是加快世界珠寶知名品牌進駐國內市場步伐。