

# 貿易戰來臨 留意「M型投資」

全球貿易戰互戾拖棚，造成金融市場波動劇烈。進入第3季，第一金投信認為，市場仍將籠罩在貿易戰的恐慌情緒中，不易完全擺脫震盪格局，因此，建議投資人應採取「M型化」策略，一面聚焦強勢產業的長期價值，如：機器人、FinTech、AI精準醫療等；一面留意跌深股市的佈局良機，如：A股和台股。

■ 第一金投信

美國對中國500億美元商品加徵25%關稅，第一批340億美元項目已在上周生效，主要為雜貨。預料，11月美國期中大選前夕，真正的決戰才會登場，關鍵點是：可能涉及全球供應鏈的2,000億美元清單。雖然尚未對經濟造成實際影響，但中美雙方你來我往，已先行衝擊金融資產價格。

統計今年以來，A股跌幅接近2成，為全球跌勢最重的股市；反觀美股納斯達克科技類股指數，漲幅近1成，兩者形成顯著對比。

調整市帶來佈局機會  
第一金全球FinTech金融科技基金經理人唐祖蔭表示，貿易戰的長期影響其實不太明顯，短期因為恐慌情緒擴散，不利股市表現，特別是首當其衝的中國股市，反應較為直接。

## 歐元初步走穩 關注鮑威爾作證

金匯出擊  
英皇金融集團 黃美斯

美聯儲主席鮑威爾即將赴國會出席聽證會，預計將在後續加息步伐方面提供重要線索。美聯儲在2018年至今已兩次加息，並預計今年還會再加息兩次。鮑威爾自上任以來，半年多立場穩定，不過2月份第一次證詞和目前對比，國際貿易環境出現變化。根據美聯儲上周五在華盛頓發佈的對國會的貨幣政策報告，聯邦公開市場委員會(FOMC)預計，進一步逐步上調聯邦基金利率目標區間，將與經濟活動持續擴張、勞動力市場狀況強勁、通脹在中期內在委員會2%的對稱性目標附近的狀況相符。這意味著，如果鮑威爾的此次證詞陳述有任何鴿派言論，或將引發匯市大幅震盪。

歐元兌美元上周五一度跌至八日低位1.1610，美國最新通脹數據提振加息預期，給美元帶來支

撐。周四公佈的消費者物價數據顯示，美國通脹壓力穩步上升，這為美國聯邦儲備理事會(FED)今年升息四次提供了依據。這邊廂，歐洲央行周四公佈的會議記錄亦打壓了歐元，記錄顯示委員們依舊較為鴿派，政策正常化還有很長的一段路要走。不過，隨後因美元有所回落，歐元亦見由跌轉升，並延續反彈至本周一高見1.17水平上方。

上方阻力位於1.18水平  
技術走勢而言，10天平均線升破25天平均線，相對強弱指標及隨機指數出現回升，若歐元本周仍可守穩於1.15關口不破，則有望見重新走穩傾向。上方阻力估計在1.18及250天平均線1.1955，其後關鍵在1.20關口。向下則會繼續矚目於1.15水準，仍要慎防若後市明確跌破此區，亦即破壞了近兩個月的整固形態，繼續有機會再展開另一輪下跌走勢，預估下一級支撐將看至1.1330及1.1150水平。

### M型化資產配置策略

| 評估指標 | 基金建議  |
|------|---|
| 強者恒強 | <ul style="list-style-type: none"> <li>政府政策大力支持</li> <li>企業巨頭、融創資金競相投資</li> <li>產業中長期趨勢明確</li> <li>發展已進入成長起飛階段</li> </ul> 機器人、Fin-Tech、AI精準醫療 |
| 逢低承接 | <ul style="list-style-type: none"> <li>經濟維持成長或穩定的表現</li> <li>多數產業或企業擁有一定的全球競爭</li> <li>股市短期跌深，且績優股無一倖免</li> </ul> A股、台股                       |

資料來源：第一金投信，2018年7月

是遭受本波貿易戰「無差別」攻擊的股市，如：A股及台股，只要經濟、產業具一定競爭力，有機會走出低潮。

第一金全球機器人及自動化產業基金經理人陳世杰表示，趨勢向上是長期投資致勝的關鍵，更利於定期定額投資。以ROBO Global機器人指數為例，自2003年成立以來，曾經歷3次空頭的嚴峻考驗，都能愈挫愈勇，再攀歷史高峰，相信這次同樣能夠通過中美貿易戰的考驗。

第一金中國世紀基金經理人楊國昌認為，本次貿易戰僅對個別行業可能帶來較大的影響，如：中國的電子、家電、機械和計算機行業，惟投資者情緒幾乎一面倒向悲觀，造成A股大幅回調，而且3,465隻股票中，上半年，下跌家數佔85%比例。

### 內需支持 A股出谷底

隨著內地經濟結構轉型成效顯現，內需、消費服務貢獻度擴大到5成以上，將支撐A股逐步走出谷底，投資價值顯現。

### 金匯動向

#### 美元兌加元



美元兌加元上週三在1.3065附近獲得較大支持後急速反彈，觸及1.32水平，主要受紐約期油從每桶74美元水平急跌至70美元水平影響，其後美元兌加元連日受制1.3210至1.3220之間阻力，並於本週初反覆向下逼近1.3135水平。加拿大央行上週三會議宣佈加息0.25%，官方指標利率上調至1.5%水平，消息導致美元兌加元曾迅速回落至1.3065水平。雖然央行同日公佈的7月版貨幣政策報告預期第2季經濟增長率將上升至2.8%，顯著高於首季的1.3%升幅，不過卻認為第3季經濟增長將快速放緩至1.5%，今年經濟將僅有2%增長，遜於去年3%的增幅，反映央行對經濟前景較前審慎。

#### 增添第4季加息機會

另一方面，貨幣政策報告指出第3季及第4季的通脹率將進一步上升至2.5%水平，高於5月份的2.2%通脹率，預示下半年通脹率將續有上行空間，不排除加拿大統計局本週五公佈的6月份通脹數據有升溫傾向，增添央行在第4季加息的機會，有助限制美元兌加元的反彈幅度。隨著加拿大央行預料下半年通脹有上行壓力，加上美元指數上週五未能持穩95水平後掉頭回落，預料美元兌加元將反覆走低至1.3050水平。

現貨金價上週五在1,236美元附近7個月低位獲得較大支持後略為反彈，本週初曾走高至1,245美元水平，主要是美元指數上週尾段失守95水平後出現掉頭下跌走勢，帶動金價反彈。繼美國6月份通脹升溫，市場正等候美國本週初公佈的6月份零售銷售以及美國聯儲局主席鮑威爾將於本週三就經濟與貨幣政策的發言，預料現貨金價將暫時上落於1,235至1,255美元之間。

#### 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走低至1.3050水平。  
金價：將暫時上落於1,235至1,255美元之間。

## 央行上調通脹預期 加元走強

責任編輯：羅紫韻 版面設計：歐鳳仙

# 「2018世界盃有獎竞猜遊戲」獲獎名單出爐

## 逾700名參與者獲獎

2018俄羅斯世界盃於日前落下帷幕，本屆世界盃賽況跌宕起伏，令人回味無窮。為與市民一齊歡慶這四年一次的足球盛宴，亨達集團與香港文匯報於世界盃期間聯合舉辦「2018世界盃有獎竞猜遊戲」活動，並於昨日下午舉行了簡單而莊重的抽獎儀式，並由亨達集團副總經理徐聯安到場主持抽獎。

徐聯安在與會人員的見證下啟動了抽獎程序，由電腦隨機抽出獲獎者，抽獎過程公平公正。據悉，亨達集團已舉辦多屆「世界盃有獎竞猜遊戲」，得到社會廣泛好評。本次活動獎品豐富，獲市民踴躍參與，活動從6月中旬開始至7月10日止，共有2,000多人登記參加，並從中抽出逾700名幸運獲獎者。

### 南安公會慶回歸暨祝賀鄉賢喜獲勳章

香港南安公會日前假上環信德中心黃金閣召開第十八屆第三次理事會議，慶祝香港回歸21周年暨祝賀鄉賢榮獲2018年香港特區政府勳銜的聯歡會，該會會長葉培輝、榮譽顧問黃玉山、首席顧問林樹哲，常務顧問陳通貴、林懷宣、黃少玉，理事長陳懿秋，監事長林懷中，永遠名譽會長戴錦文、羅清平、林懷榮、顧問何達權、副監事長兼司庫呂百楷、秘書長洪朝南等出席。

葉培輝首先代表南安公會祝賀黃玉山校長榮獲銀紫荊星章、柯達權榮獲銅紫荊星章、林懷榮榮獲太平紳士、羅清平榮獲榮譽勳章。他表示，這是特區政府對四位鄉賢多年來對香港繁榮穩定作出貢獻的肯定和表彰，這不僅是他們的榮譽，更是南安人的驕傲。

陳懿秋與會向理事匯報了公會的會務報告，副監事長兼司庫呂百楷匯報了公會的財務情況，秘書長洪朝南介紹了下半年該會即將組織的兩次活動，其中



香港南安公會舉辦慶回歸暨祝賀鄉賢喜獲勳章聯歡會

包括：八月份將組織該會永遠名譽會長、常委以及青年才俊赴家鄉福建進行商務考察訪問；十一月份組織理事參加南京第十四屆世界南安同鄉聯誼懇親大會，並遊覽江南勝景。

### 香港旅遊界舉辦慶回歸活動



眾團員合照

為慶祝香港回歸祖國21周年，香港中國旅遊協會聯同香港日本人旅客手配業社協會、國際華商觀光協會、港台旅行社同業商會和香港外遊旅行團代理商協會，日前在廣州市增城區聯合舉辦「香港旅遊界慶回歸、增城勵志遊」活動。

本次活動由立法會議員姚思榮、各協會負責人及旅遊界人士組成，有近170人參加。增城區人民政府、政協和旅遊部門重視香港旅遊界的到訪，委派政協張文遠副主席和旅遊發展中心副主任何澤安等領導出席宴會、致辭，以及推介當地旅遊業的最新發展。同時，又特別安排全體團員進入「掛綠荔枝公園」參觀。團員紛紛表示，這個公園種有增城第一著名「掛綠荔枝」而遠近馳名，平時關閉保育，能夠入園參觀十分難得，感到榮幸。而且今次活動讓同業聚首一堂共同慶祝香港回歸祖國，增強業界情誼和港人自信，是一件十分有意義的活動。

### AboutThai 登陸屯門市廣場二期

全港首間連鎖泰國百貨品牌—AboutThai 阿布泰國生活百貨日前在屯門市廣場二期開設新分店。代言人胡慧沖親身出席剪綵活動和加盟儀式，並邀請了《學是學非》主持之一梁嘉琪擔任活動司儀。

這次胡慧沖擔任AboutThai 代言人的其中一個主要原因，是因為大家擁有相同的理念，他自言一直很想把泰國的產品帶來香港，遇見如此具規模地引入泰國優質產品的品牌，他顯得十分興奮。

## 東亞榮獲「無障礙網頁嘉許計劃」三連金獎



東亞銀行有限公司（下稱「東亞銀行」）宣佈，於2018/19「無障礙網頁嘉許計劃」中，首次於「網站組別」及「流動應用程式組別」均奪得三連金獎。該計劃由香港互聯網註冊管理有限公司、政府資訊科技總監辦公室和平等機會委員會合辦，旨在表揚採用無障礙設計的機構，讓所有用戶包括殘疾及有特別需要人士均能輕易地使用網上及流動應用程式服務。

東亞銀行總經理兼個人銀行處主管許文森於日前舉行的頒獎典禮上代表該行接受獎項。他表示，對於該行的網頁和手機程式獲得嘉許深感榮幸。東亞銀行一直秉承其核心價值，致力讓更多受眾享用優質服務。該行尤其着重普及的網上及電子渠道，並會持續提供無障礙的銀行及理財服務予有特別需要的人士。

據了解，東亞銀行網頁及手機程式（BEA App）之無障礙功能包括：提供充足的顏色對比度；可配合坊間常用屏幕輔助工具，如「Voice Over」；統一及簡易清晰的使用介面及導航；支援鍵盤操作，讓有需要的人士能瀏覽網頁及PDF文件檔案（只適用於東亞銀行網頁）。

東亞銀行總經理兼個人銀行處主管許文森代表接受三連金獎獎狀。