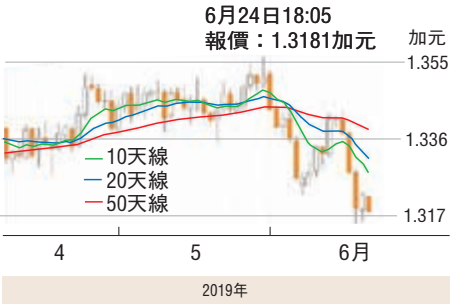


金匯
動向

馮強

減息機會降 加元反覆上行

美元兌加元



美元兌加元上周二受制1.3430附近阻力後走勢轉弱，失守1.33水平後跌幅擴大，上周四曾向下逼近1.3150水平16周低位，本周初表現偏軟，大部分時間窄幅處於1.3180至1.3215水平之間。紐約期油上周早段持穩每桶51美元水平後迅速掉頭攀升，本周初向上逼近58美元水平3周高位，對加元構成支持。此外，Markit上周五公佈美國6月份製造業PMI初值下跌至50.1水平近10年低點，數據加劇美元跌勢，美元指數本周初曾觸及96.00水平3個月低點，增加美元兌加元的下行壓力。

5月通脹率升至2.4%水平

雖然加拿大統計局上周二公佈4月份製造業銷售按月下跌0.6%，顯著遜於3月份的2.6%升幅，而上周尾段公佈的4月份零售銷售亦僅微升0.1%，升幅近乎停滯，不過加拿大5月份通脹率率攀升至2.4%水平，為7個月以來最大升幅之外，更高於加拿大央行1%至3%通脹目標範圍的中值水平，降低央行今年內的減息機會，有助加元保持偏強走勢。隨著美國經濟數據表現偏弱，市場對美國聯儲局下半年減息的預期升溫，美元指數有擴大跌幅傾向，預料美元兌加元將反覆下試1.3100水平。

上周五紐約8月期金收報1,400.10美元，較上日升3.20美元。現貨金價本周初持穩1,400美元水平後走勢偏強，一度觸及1,411美元水平，大致保持上周所有升幅。歐美主要央行均預示作出寬鬆行動，美國與德國債息反覆下跌，同時美元指數有進一步跌穿96水平傾向，對金價構成支持，加上美國與伊朗關係持續緊張，市場避險氣氛升溫，避險資金繼續逢低吸納，有助金價上試高位。預料現貨金價將反覆走高至1,420美元水平。

金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆下試1.3100。
金價：將反覆走高至1,420美元水平。

無懼貿易戰 印度榮登亞股吸金王



投資攻略

美中貿易談判發展是今年主導金融市場走勢最大關鍵因素，4月底以前市場樂觀期待美國總統特朗普與中國國家主席習近平可望取得突破性進展，惟5月初談判峰迴路轉，特朗普於推文中表示將把中國2,000億美元之商品關稅，從10%調高到25%。在貿易戰升溫的5月份，風險性資產多數出現拉回，MSCI世界指數下跌6.1%、S&P 500指數下跌6.58%；而印度股市在莫迪順利連任與政策得以延續帶動下，Sensex指數上揚1.7%。

■國泰投顧

印度非出口導向國家，受貿易戰影響較小，且印度央行今年起重啟降息循環可望提振經濟，加上選後政局穩定，莫迪政府可望持續推動外資開放、親商政策等改革，及通脹與印度盧比維持穩定，因此預估資金可望持續流入印度金融市場並推升印度股市。

特朗普自2018年起開始向全球挑起貿易戰，包含根據232條款對進口鋼鋁產品、汽車課徵關稅、對中國加徵關稅、及一度對墨西哥祭出關稅威脅等；並宣佈自6月5日起終止印度關稅優惠制度（GSP）。我們認為，特朗普

所挑起的全球貿易爭端對印度影響性相對較小，主要因素有三：(1)印度非出口導向國家，出口佔GDP比重約11.6%(約3,273億美元)，低於其他亞洲國家；(2)美國佔印度出口比重約16.5%(540億美元)，其中關稅優惠制度(GSP)僅有63億美元，佔印度整體出口約2%；(3)若以新興亞洲出口至中國佔GDP比重來看，比重較高為香港、越南，比重最低為印度(約0.5%)。

央行減息可望提振景氣

目前印度股市外資佔比約21%、內資約12.5%、零售投資人約8.5%、企業控股約佔49%、政府約佔9%，其中企業控股與政府持股較少變動，顯見外資流向對印度股市影響性高。

統計今年來外資流入印度股市資金共約113億美元(截至6月14日)；展望

後市，印度股市可望持續榮登亞股吸金王，主要因素包括：(1)央行降息可望提振景氣：今年2月起印度央行重啟降息循環，6月再度降息0.25%至5.75%，市場預估年底前尚有0.25%-0.5%減息空間，此將可望提振經濟。

(2)莫迪改革有利企業發展：選後政局穩定，莫迪政府可望持續推動外資開放、親商政策等多項改革，將有助印度企業長期發展。

(3)通脹與盧比將維持穩定：油價(西德州原油)自4月最高點下滑逾20%，加上今年聖嬰現象不明顯，預料雨季(6月-10月)降雨量將與歷史均值差異不大，對通脹不造成威脅，此有助央行寬鬆政策與盧比維持穩定。因此預估資金可望持續流入印度金融市場並推升印度股市。

美伊緊張情勢升級支撐日圓

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美國與伊朗之間緊張關係的加劇提振了避險資產的需求，支撐了日圓走勢；美元兌日圓周一跌見至107.30下方，逼近上周低位107.04。美國總統特朗普周日表示，他並不想與伊朗開戰，但由於美國周一將宣佈對伊朗的「重大」制裁，兩國之間情勢依然非常緊張。

美元指數下滑至96下方

另外，因押注美聯儲最早下個月降息，美元指數下滑至三個月低位96水平下方。美元指數上周下跌1.4%，創下自2月中旬以來最大周線跌幅。目前市場焦點轉向美中能否在本周20國集團(G20)日本峰會上解決雙方的貿易爭端。新華社周日援引外交部發言人陸慷稱，應日本首相安倍晉三邀請，中國國家主席習近平將於本周赴日本大阪出席二十國集團(G20)領導人第十四次峰會。屆時他將與美國總統特朗普在峰會期間會晤。

技術走勢而言，美元兌日圓上周跌破重要支

撐107.80，而RSI及隨機指數仍告下跌，MACD亦跌破了訊號線，料匯價仍見下探傾向。預料支持先看106.50及105水平；關鍵則參考去年三月低位104.55，若後市進一步下破此區，則由2016年至今的走勢則告形成了一組大型雙頂，有望隨後延伸更猛烈跌勢，下一級支持留意100個月平均線102.90水平。至於阻力位則回看107.80，上周五匯價的一度回升亦是受制此區。另一關鍵則為延伸自四月的下降趨向線位於108.60，若突破此區才見美元兌日圓有扭轉弱勢的機會；較大阻力直指110關口。

澳元周一小幅上漲，升見至0.6960水平。澳洲央行總裁洛威周一稱，質疑全球貨幣政策放鬆提振經濟增長的效力是合理的。這一評論被認為鴿派立場有所減弱，上周洛威還表示，澳洲利率近期降至紀錄低點1.25%仍不足以重振經濟增長。技術圖表所見，澳元兌美元當前向上再探50天平均線，月初曾受制此指標而回挫，目前50天線位於0.6975，若此趨可衝破將見澳元維持上試，之後將參考本月高位0.7025以及200天平均線0.7110水平。下方支持預估為0.6880及0.68水平。

今日重要經濟數據公佈

06:45	新西蘭	5月進口，前值51.1億
		5月貿易平衡，前值43.30億盈餘
		截至5月的一年年度貿易平衡，前值54.8億赤字
14:45	法國	5月出口，前值55.5億
		6月製造業商業景氣指數，預測104，前值104
18:00	英國	6月CBI零售銷售差值，預測負10，前值負27
20:00	美國	5月建築許可年率修訂，前值129.4萬戶
20:30	加拿大	5月建築許可月率修訂，前值0.3%
		4月批發貿易月率，預測0.3%，前值1.4%
		4月聯邦住房金融局(FHFA)房價月率，前值0.1%
21:00	美國	4月聯邦住房金融局(FHFA)房價年率，前值4.9%
		4月聯邦住房金融局(FHFA)房價指數，前值273.4
		6月消費者信心指數，預測131.1，前值134.1
22:00		5月新屋銷售年率，預測68.0萬戶，前值67.3萬戶
		5月新屋銷售月率，預測+2.2%，前值-6.9%
		6月烈治文聯儲綜合製造業指數，前值正5

■責任編輯：米春改 ■版面設計：歐鳳仙

工商資訊

集成電路產業投資熱 合肥經開區簽35項目涉資470億

合肥經濟技術開發區日前舉行99個重點項目集中簽約儀式，協議總投資額達835億元（人民幣，下同）。其中，在集成電路產業，共有35個項目參加集中簽約，總投資達470億元。



參加此次集中簽約的不乏集成電路產業的知名企業，比如泰瑞達是全球半導體測試設備的龍頭企業，聯鈞光電為全球領先的半導體電源管理器件封測企業，至純科技則是集成電路國產裝備的領導企業。其中，泰瑞達此次與合肥經開區簽約，將在該區投資5,000萬元建設半導體研發中心項目；聯鈞光電與合肥經開區簽約，將在該區投資16億元建設半導體電源管理器件封裝項目；至純科技則將投資5億元，在合肥經開區建設半導體濕法設備項目。

日本凸版印刷株式會社簽約將在合肥

經開區投資建設光掩模項目，該公司事業戰略部部長小谷潤在簽約儀式上介紹，其公司在專業光掩模製造領域是內地唯一一家具有生產線的企業，工廠目前位於上海。他稱，根據公司的預測，今後中國的半導體產業規模將會進一步擴大，屆時上海工廠的產能會跟不上市場需求，因此其公司認為在合肥建設新的工廠擴大供給能力非常重要。小谷潤說：「我們深信中國的半導體產業將會進一步發展壯大，希望通過此次簽約的這個項目為合肥乃至中國的半導體產業發展作出我們的貢獻。」

■合肥經開區日前舉行99個項目集中簽約儀式，圖為簽約儀式現場。

第二屆中國當代歷史之旅圓滿舉行

第二屆中國當代歷史之旅2019香港大學生遊學團於日前在哈爾濱和沈陽舉行。是次活動由香港民政事務局和青年發展委員會資助，張學良基金會主辦。此行共有50位來自香港大學、中文大學、科技大學、浸會大學的學生與哈爾濱工業大學的同學進行遊學交流。大家不僅認識了東北地區昔日的文化歷史和今日蓬勃發展，體驗到國家的進步與富強，還豐富了書本以外的歷史知識，更收穫了同學之間的友誼。

遊學團參觀了侵華日軍第七三一部隊罪證陳列館、東北烈士紀念館、九·一八紀念館、平頂山慘案紀念館以及戰犯管理所，透過一張張歷史照片、珍貴影片、微縮景觀、講解員生動又詳細的講解，同學們如同上了一堂又一堂寶貴的歷史課，明白那段歷史不僅是悲痛欲絕的哀傷、洗刷不盡的血淚、永志追思的英烈，更是追求和平的渴望、永不再戰的期盼、強國富民的決心。

大家還參觀了張學良紀念館、張氏帥府，讓同學們對張學良將軍這位民族英雄有了更深刻的認識。他戎馬一生，戰果纍纍，愛國愛民，他改變了中國的歷史，其中最為人熟知的就是西安事變。雖然中國從此走上了一堂又一堂寶貴的歷史課，卻是長達半世紀的囚禁生涯，至死都未能圓他回故鄉的願望。

同學們還考察了沈陽的居家養護中心，了解當地的養老設施；參觀沈陽規劃展覽館，認識沈陽的發展史；實地參觀由港人投資的污水處理廠，了解污水處理如何能為當地居民提供潔淨的水源。同學們還遊玩了哈爾濱冰雪大世界，感受冰城的冬天是何其之美；走進東北虎林園，近距離觀賞被保護的世界瀕危物種東北虎；參觀索非亞教堂，猶太教新會堂、小南天主教堂，了解百年前的歷史等。

■遊學團一行在九·一八紀念館前合影留念



荔枝角宇晴匯舉辦「父子STEM鏡子學堂」活動

長江實業地產旗下商場變身花花世界，小朋友走進鏡子空間，穿梭於治癒系夏日花海中，與園內可愛動物暢玩其中。荔枝角宇晴匯於父親節舉行「父子STEM鏡子學堂」活動，人氣爸爸黎諾懿，與一眾觀眾見證參賽父子/父女如何通過親子默契大考驗，競逐「最合拍父子/女大獎」寶座。

黎諾懿除了分享自己與兒子「小春雞」相處的窩心難忘時刻外，更透露將如何慶祝變成成人父的第二個父親節，並即場DIY繪製T-Shirt，製作獨一無二的父子裝送予兒子。

身為公認的好爸爸代表，黎諾懿更耐心指導現場小朋友為爸爸準備父親節驚喜。於活動尾聲，宇晴匯特別為黎諾懿準備了「小春雞」立體蛋糕，與全場觀眾大唱生日歌，補祝黎諾懿生日及慶祝父親節。

在「父子STEM鏡子學堂」大賽中，20對父子/父女進行親子默契大考驗，挑戰科學小實驗，合力製作萬花筒，競逐「最合拍父子/女大獎」，最終由孔樂然小朋友及其父親奪得，所有得獎家庭共贏得總值逾港幣4,000元的商戶禮券及其他商戶贊助優惠。



■黎諾懿DIY繪製T-Shirt，製作愛心父子裝。

日本米芝蓮壽司芳 Sushiyoshi 周年推出限定創意盛宴

榮獲日本大阪米芝蓮二星的壽司名店壽司芳 Sushiyoshi 去年5月於香港開設海外第一分店，一年來致力為客人提供驚喜難忘的味蕾饗宴，深受各方愛戴及認同，更榮獲南華早報頒發「100 Top Tables 2019」獎項以及香港經濟日報《The MENU 2018》「2018矚目登場的餐廳」。

為慶祝開業一周年，於日本被譽為別具創意、破格反傳統的鬼才壽司師傅 Chef Hiroki 以海參及瀨尿蝦等中國特色食材入饌，以嚴選高質食材糅合獨有烹調手法，呈獻出細膩極致的期間限定創意盛宴，帶來視覺及味覺的非凡享受。

Chef Hiroki 善於在傳統食材及烹調手法當中加入新元素，玩味十足卻不失美學技藝，其料理講求驚喜、美感、和合及態度，讓食客每個味蕾均感受到味道層次上的沖擊。對食材質素堅持一份執着的 Chef Hiroki 表示，希望為大家帶來他所喜愛的中式元素，讓食客親嚐中日食材的嶄新配搭，感受他對創意料理的鍾愛及狂熱。

期間限定料理包括：關東遼參鮑凍、慢煮鱈魚子、瀨尿蝦乾瓢冬菇飯配瀨尿蝦醬、瀨尿蝦海鮮濃湯等。