

六不絕 6月份MPF回報1.9%

香港文匯報訊 港股再度打破宿命，六絕月不絕，也帶挈6月份強積金指數造好。截至6月19日，康宏MPF綜合指數報230.81點，按月上升1.91%；股票指數報247.70點，按月上升2.46%；債券指數報159.11點，按月上升1.60%。

康宏環球首席產品及策略總監梁潘月寶指出，過去半年不時發生意料之外的事情，對政治、經濟和社會方面影響深遠。在政治環境不明朗的情況下，預期市場短期仍然波動，建議投資者應該繼續投資，並着眼于長期投資回報。

她指，投資者可尋求基金經理對於資產組合和股票投資的意見，選擇投資多元化的產品。預設投資策略基金（混合資產投資）在月內錄得平均1.82%至2.15%的增長，而康宏MPF綜合指數則錄得1.91%的升幅。

回顧6月份，環球經濟持續受到美國貿易爭端的陰霾以及地緣政治憂慮所影響。中美貿易摩擦遲未解決之際，美國總統特朗普政府要挾向墨西哥所有進口商品徵收5%的關稅，以迫使墨西哥政府出招阻止移民進入美國境內。另一邊廂，英國首相文翠珊決定讓出在保守黨的領導地位，並承認未能帶領英國脫歐。領先經濟指標如五月份環球各地的採購經理人指數亦未如人意。



梁潘月寶指出，在政治環境不明朗的情況下，預期市場短期仍然波動，康宏建議投資者應該繼續並着眼於長回報。

向投資者重申寬鬆的立場，並表示在未來數月有機會減息，令投資氣氛回復。總括而言，股市迎來了反彈，並於期內錄得了正回報。定息證券亦於疲弱的增長展望和各主要央行的鴿派立場下受惠，推低了六月份的孳息率。所有強積金類別亦於評測期內取得了正回報，當中大中華區股票基金受惠於中國政府的貨幣與財政政策反彈強勁，表現領先各強積金類別。

大中華股票基金領升

在此背景下，環球股票在期初走低，但期後各主要央行包括美國聯儲局、歐洲央行和中國人民銀行均

稅，以迫使墨西哥政府出招阻止移民進入美國境內。另一邊廂，英國首相文翠珊決定讓出在保守黨的領導地位，並承認未能帶領英國脫歐。領先經濟指標如五月份環球各地的採購經理人指數亦未如人意。

MPF部分基金6月份表現

股票基金

- 中國股票基金表現最佳，按月上升3.07%，年初至今升8.25%
- 歐洲股票基金表現最差，按月上升1.48%，年初至今升13.37%

債券基金

- 環球債券基金表現最佳，按月上升1.74%，年初至今升3.83%
- 人民幣債券基金表現最差，按月僅上升0.35%，年初至今升2.03%

預設投資策略

- 混合資產基金—81%至100%股票表現最佳，按月上升2.15%，年初至今升12.22%
- 混合資產基金—21%至40%股票表現最差，按月上升1.82%，年初至今升6.50%

香港文匯報訊（記者 章蕙蘭 上海報道）綠地集團旗下綠地金融宣佈，「權易寶」資產數字化服務平台昨日正式上線，這也是內地首個資產使用權線上確認權及流轉平台。

區塊鏈+物聯網+電子簽章

據悉，「權易寶」創新運用區塊鏈、物聯網和電子簽章三大核心技術，突破性解決資產使用權的分割、確權及流轉難題，將為公寓、車位、商舖等線下不動產資產的使用權，提供一種全新的標準化流轉模式，瞄準百萬億元（人民幣，下同）地產存量市場。

綠地集團執行總裁、綠地金融董事長、總裁耿靖表示，內地房地產市場經過20多年的高速發展已經邁入成熟期，並形成規模高達百萬億元以上的存量市場，如何實現這部分存量資產的運營、流轉、租賃和金融化，將是地產行業最值得關注的領域。

據介紹，「權易寶」資產數字化服務平台是運用區塊鏈、物聯網和電子簽章三大核心技術開發的O2O（線上到線下）平台，通過技術手段和資產所有者信用的雙重保證，提供全程透明、不可篡改的使用權確認憑證，實現資產使用權全程在線可追溯流轉，從而解決目前市場上使用權確認和轉讓約定標準不統一、流程不透明等痛點難題。

目標流轉規模3年超千億

「借助最新的科技手段、依託不斷完善的法律法規活化巨大的存量市場，已進入比較有利的窗口時期」耿靖說，未來3年內「權易寶」平台計劃累計實現使用權流轉規模超過千億元。



綠地「權易寶」資產數字化服務平台上線。香港文匯報記者章蕙蘭攝

「少子化」增競爭 萬科：需穩住基本盤

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）萬科2018年度股東大會昨日在深圳舉行，萬科總裁兼首席執行官祝九勝表示，未來行業的挑戰和不確定性依然很大，當前經濟下行壓力並未消除，人口形式面臨「少子化」挑戰；住宅全面短缺時代已經結束，行業增速放緩；行業集中度上升，龍頭

企業競爭將更加激烈。

領先行業須做好租售並舉

祝九勝表示，2019年萬科開工面積達到3,609萬平方米，物業服務穩健發展，住宅租賃也會提高經營質量，提高回報水平，商業、物流等會有序地進行全年的安排。萬科董事會主席邵

亮表示，萬科現在要穩住基本盤，把一些「枝葉」剪掉是為了更好地生長。行業到了白銀時代，再靠過去單一的業務不足以支撐業務的發展。在房地產領域，必須在租售並舉兩個領域做到數一數二、領先領跑，才是行業領先跑的公司。

記者獲悉，在商業地產方面，萬科

商業開發與運營的管理面積超過1,300萬平方米，目前的項目達到210多個，其中以印力集團作為商業開發與運營平台超過120個，遍佈50個以上的城市管理面積超過1,000萬，自持項目已開業87個，其中57個是購物中心，聯合收購凱德20家購物中心完成交割。

任籌帷幄



任曉平 光大新鴻基外匯策略師

英國新首相的選舉仍在進行中，大熱門人選約翰遜就給出3個脫歐方案務求在10月31日脫歐。

方案A：用原有的脫歐協議，但去除了愛爾蘭後備方案。如果這是能成功的，文翠珊就不會弄到這個局面。愛爾蘭後備方案是歐盟保護自己的一個方案，也是保護愛爾蘭，免除硬邊界的方法，所以歐盟已經發聲拒絕了。

方案B：是用世貿組織前身關稅及貿易協定(GATT)的條例24。這條例要求，當兩個WTO成員正在談判雙邊貿易協議並接近完成，雙方可以到世貿組織備案，並且互不開徵關稅。但這個是要雙邊協議和向世貿備案，既然Plan A不被接納，那麼對歐盟更有保障的Plan B，歐盟又怎會答應？

所以約翰遜逼歐盟就範的方法就是扣押英國答應給歐盟的款項。這招會成功嗎？相信機會甚低，要知道英國最大的貿易夥伴是歐盟。

方案C就是硬脫歐

方案C，就是硬脫歐。這是大家都不想見到的，包括日本，英倫銀行行長卡尼均警告硬脫對經濟的影響。他不認同在無協議脫歐情況下，仍然能夠避免歐盟貿易關稅的衝擊。

事實是如果英國不申請延期脫歐，或歐盟不批准，那麼英國就將在10月31日硬脫了。但問題是7月23日英國才剛選好新首相，英國下議院將在7月末開始放暑假休會，直至9月初。離10月31日十分接近。

如果英國硬脫歐，60%的企業在這一時刻並未完全準備好。但預期歐盟不會採取報復行動，還是會採取務實的態度去穩定歐盟經濟。歐盟在中美貿易戰中也受傷，全球貿易受到一定程度的打擊，這個可以從波羅的海乾貨指數看到。

英鎊的重要阻力在1.29-1.2950。現在距離7月新首相就任仍有20多日時間，預期這20多日，英鎊有機會橫行整固。但每一次反彈都是沽貨的好時機。如果英國硬脫歐，英鎊有機會下試1.2甚至更低。

英鎊兌美元



亞股第三季展望 內需產業較有利



在中美貿易協商露出曙光之際，全球股市同步回彈。展望第三季，統一投信表示，因應經濟成長趨緩，全球進入新一輪的減息周期，新興亞洲國家寬鬆貨幣相對積極，企業獲利仍在溫和成長，且在重要選舉皆已結束後，政策刺激經濟的力度可望加大，目前MSCI亞洲指數評價低於近5年平均價值，具長線投資價值，看好受貿易戰影響程度較低且受惠政策支持的內需產業。

統一投信

統計今年以來開始減息的主要國家，亞太地區佔多數，其中，在新興亞洲方面，印度已3次減息合計0.75%，馬來西亞及菲律賓各減息0.25%。一般預期，由於目前通脹尚屬溫和，印尼下半年也有機會減息。至於減息的節奏與幅度，

主要關注美國聯儲局動向及國際油價走向。

印度在大選後展望樂觀

統一亞太基金經理人黃柏章表示，雖然近期美國與伊朗的衝突升溫，但在需求減緩與美國增產抵消

OPEC減產的效應下，國際油價並未大幅上揚，對於仰賴石油進口的部分新興亞洲國家來說，通脹威脅目前並不大。

黃柏章指出，印度及印尼大選皆已在5月底定由執政黨續任，印度在大選後展望樂觀，執政黨對於基礎建設的推動與農村的補貼可能加大力度，看好基建、金融、農村消費相關，後續觀察重點為剛展開的季風雨季降雨量。印尼經濟展望亦趨於穩定，政策得以延續，看好金融及汽車類股。

看好日本內需消費產業

東北亞方面，日本就業市場持續向好，勞工短缺、工資上升、失業率低，再加上2020年將舉辦東京奧運，有利於觀光，看好內需消費產業。值得注意的是，由於中美貿易摩擦與全球貿易衝突仍有可能延續，作為避險資金的日圓有較大升值壓力，對於出口股較不利，而自動化工具機訂單在5月之後因美中貿易戰的不確定性而受影響，相對的，日本國內營收比重較高的自動化設備廠商，仍具潛在投資機會。

南韓因科技業比重較高，手機及半導體產業仍在庫存調整階段，且科技產業在美中貿易戰僅少數企業受惠，對多數科技企業的負面影響較大，預期股市可能仍需一段調整期。內地及香港股市方面，同樣以較不受美中貿易戰影響的內需消費產業為重，類股多元分散，增加防禦類股如電信、公用事業類股，能降低投資組合短線波動度。

受惠美元轉弱 紐元反覆上行

金匯動向

馮強

紐元本月初在65.85美仙附近獲得較大支持，本周尾段升幅擴大，一度走高至67.10美仙附近逾兩個月以來高位，並延續過去兩週的反覆攀升走勢。新西蘭央行本週三會議維持政策不變，會後聲明指出去年內需增長緩慢，加上首季零售銷售增幅按季放緩至0.2%水平，為過去1年來最小升幅，央行的聲明已表明繼續保持低息政策。

此外，新西蘭截至3月底的經濟增長率放緩至2.7%，並且是過去5年以來首次跌穿3%水平之後，聲明顯示就業與通脹表現均存有下行風險，反映央行往後仍傾向進一步減息以支持經濟，不過今次會議結果未對紐元構成太大下行壓力，主要是市場對美國聯儲局下半年的減息預期，令紐元繼續受惠美元的偏弱表現。

美聯儲轉鴿 紐元獲補倉

另一方面，乳製品價格在本月18日的全球乳製品拍賣中下跌3.8%，連續第3次在拍賣中下跌，紐元上周曾低處於64.90美仙水平，但美國聯儲局的政策立場卻於6月19日會議後急速轉鴿，美元指數連日下跌，一度失守96水平，該因素導致市場掉頭回補紐元空倉，帶動紐元本周尾段大幅升幅至67美仙水平。隨着紐元本週五進一步向上衝破過去兩個月以來位於66.80至67.00美仙之間的主要阻力區，市場氣氛略為有利紐元短期走勢。

新西蘭統計局本週二公佈外貿數據，5月份出口值創新高至58億紐元，按月攀升5.5%，較4月份的1.7%跌幅顯著改善，而5月份進口則按月上漲8%，高於4月份的7%升幅，令5月份貿易盈餘有2.64億紐元之外，更是連續3個月呈現貿易盈餘，數據對紐元構成支持。

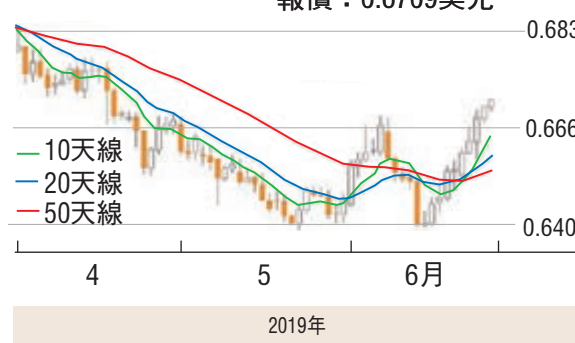
美國近期經濟數據欠佳

美國繼週三公佈5月份耐用品訂單按月下跌1.3%，同時5月份貿易赤字進一步擴大至746億美元之後，週四公佈的6月份美國Kansas City聯儲製造業指數亦增長停滯，遜於5月份表現，為2016年以來最低水平，數據不利美國第二季經濟表現，美元指數本週連日受制於96.30至96.40之間的阻力後，有再次掉頭失守96水平的傾向。若果G20峰會結果未能扭轉美元指數過去兩週的疲弱走勢，則預料紐元將反覆走高至68.00美仙水平。

周四紐約8月期金收報1,412美元，較上日下

紐元兌美元

6月28日 18:29 報價：0.6709美元



英鎊暫橫行 等待新首相