

618購物節熱潮提前奔湧

內地一年一度的「618購物節」即將來臨，各大電商平台成交紛紛提前「爆發」。據統計，6月1日淘寶直播一天的成交支付金額超過51億元（人民幣，下同），而截至6月1日下午14時，京東618成交額同比增長74%，蘇寧拼購訂單量12小時同比增長268%。業界人士對此感到鼓舞，認為這顯示疫情也無法阻擋消費市場的成長動能，也為打贏疫後「回血之戰」帶來最大底氣。

■ 香港文匯報記者 倪夢環

根據阿里數據顯示，6月1日共有20多個品牌、商家及主播的淘寶直播間成交超過1,000萬元。天貓開售第1個小時，蘋果、耐克、華為等品牌的成交額相繼突破1億元，華為、美的、海爾、格力、小米、聯想、安踏等國貨品牌更強勢穩佔「億元俱樂部」座席。

多個品牌成交1小時破億

強大的促銷活動成為助推器，天貓數據顯示，美容彩妝、大家電、筆記本電腦、電動車等數十個行業的成交額全部同比翻倍。其中，美妆消費熱情高漲，1日零時之後的1小時內，雅詩蘭黛、SK-II、HR赫蓮娜等61個頂級美妆大牌銷售額超過去年全天。歐萊雅、資生堂進軍「億元俱樂部」，雅詩蘭黛只用短短9個小時成交額就超越去年618購物季。「我們已經看到了大量市場反彈和消費提振的積極信號，中國也已經是歐萊雅全球第二大市場，我們相信中國市場會有更多的



■（左圖）多個平台給出補貼及優惠。（右上圖）兩人直播流行。（右下圖）《極限挑戰》在淘寶直播間錄製節目。網上截圖

6月1日銷售數據（單位：人民幣）

- ◆ 開售1分鐘內，天貓美妆銷售額即破1億元；22分鐘銷售額破5億元。
- ◆ 開售1小時內，Estee Lauder(雅詩蘭黛)、SK-II、Helena Rubinstein(赫蓮娜)等61個國際美妆品牌的銷售額，已超去年開售首日成交
- ◆ 開售後90分鐘，熬夜收看淘寶直播的用戶觀衆成交額達到20億元
- ◆ 開售9小時，天貓國際的成交額已經超過去年開售首日的全日成交額
- ◆ 開售10小時，天貓的成交額同比猛增50%
- ◆ 開售首日，淘寶直播全日成交支付金額錄得超過51億元

直播明星效應聯動

香港文匯報訊（記者 倪夢環 上海報道）「因為我是鍾子的粉絲，所以羅永浩的直播我都看，也買了很多東西，確實有些產品是很便宜的。」消費者馬先生表示，直播購物不僅有新鮮感，也成為支持「偶像」的途徑，「而且之前比如羅永浩在直播中口誤，將贈品送多了，結果售後就自掏腰包將差額補貼給消費者，這種態度也讓我們消費者對於直播帶貨這種模式感到放心。」

隨著疫情的到來，不僅直播成為如今最火爆的熱點，直播帶貨也成為網購新常態。此次618購物節，僅僅淘寶直播便有超過300位明星加入，多個內地綜藝節目也接入直播，例如湖南衛視便首先甩出「王炸」，宣布把淘寶直播搬到「六一晚會」中同步播出。

光大新鴻基：下半年經濟審慎樂觀

香港文匯報訊（記者 岑健樂）光大新鴻基認為，環球經濟復甦步伐，將受到環肺炎疫情、中美關係與美國大選等因素影響，對今年下半年全球經濟表現審慎樂觀。

光大新鴻基財富管理策略師溫傑表示，雖然內地今年首季GDP按年收縮6.8%，但預期未來內地政府投資力度將會加大，故預期今年第二季、第三季與第四季的GDP，將分別按年增長3.5%、5.3%及6.1%，而今年全年內地GDP或可按年增長2.4%。

另外，由於今年美國總統大選的候選人，民主黨的拜登與現任美國總統特朗普都大打「反華牌」，因此美國大選或成為中美關係的「黑天鵝」，為環球與內地經濟帶來不明朗因素。不過他相信，中美關係將大致維持鬥而不破、「打打談談，談談打打」的情況，因為現時兩國經貿關係仍然緊密。

恒指上望26500點

溫傑續指，股市表現理應反映未來經濟預期，但現時股市明顯跑贏實體經濟，與現實脫節，不過環球貨幣寬鬆環境則對投資市場有正面作用，因此他預期下半年投資市場將會波動。恒生指數今年下半年目標為26,500點，最低點在21,000至22,000點，但較難跌穿年內低位21,139點。

由於市況不明朗，溫傑建議投資者採取分散投資策略，以及在港股調整時分階段吸納股票。

蘇寧樂居合拓線上售樓

香港文匯報訊（記者 賀鵬飛 南京報道）地產發展商網上賣樓始於去年，在疫情中更為多家房企所用。最近蘇寧易購也加入到網上賣房陣營，該公司與樂居控股宣布達成合作夥伴關係，正式上線「蘇寧樂居」房產頻道，涉及新房、二手房買賣、租房等業務範圍。

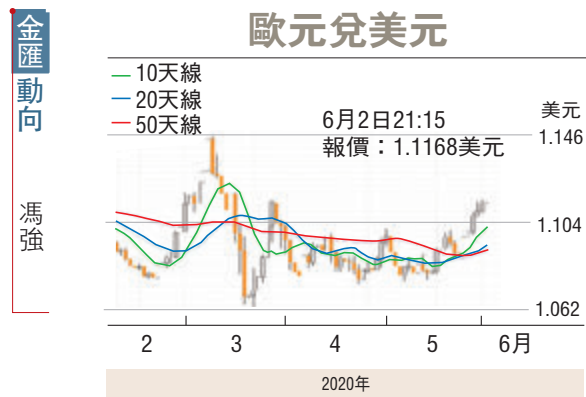
將陸續覆蓋逾300城

據悉，雙方戰略合作後的首個重大活動：「好房價到——618全民搶房風暴活動」將於618期間登陸「蘇寧樂居」頻道。

樂居控股副總裁、廣告事業群總經理俞志強表示，「蘇寧樂居」一平台將會陸續覆蓋內地超過300個城市，涵蓋新房、二手房、租房三大行業領域，為C端用戶提供最新的房產行業資訊及購房租房服務，也為開發商提供一個全新的線上營銷新平台。蘇寧易購平台運營集團副總裁范春燕表示，有統計指目前已有151家房企開通了在線賣房。

投資理財

■ 責任編輯：黎永毅



美聯儲無限寬 歐元擴升勢

歐元上周尾段持穩1.1070美元水平，本周早段升幅擴大，周二曾向上逼近1.1190美元水平11周高位，延續上周的上行走勢。德國5月份Ifo指數攀升至79.5，高於4月份的74.2，是3個月以來首次回升，同時德國5月份ZEW指數重上51水平，連續兩個月反彈，數據顯示德國企業信心以及投資者信心均有改善，有助減輕歐元下行壓力。

此外，歐洲新冠疫情放緩，經濟活動逐漸回升，歐盟上周宣布籌集7,500億歐元復甦基金，歐元數日間便輕易向上衝破過去9周以來位於1.1000至1.1150美元之間的重大阻力區，本周二更有進一步上試1.1200美元阻力關位的傾向。

歐元區製造業或於4月份觸底

另一方面，Markit本周初公布歐元區5月份製造業PMI終值為39.4，高於4月份的33.4水平，同日公布的德國5月份製造業PMI亦較4月份有改善，顯示歐元區製造業的疲弱表現可能已於4月份觸底。此外，自2015年3月份至2020年3月份的5年之內，歐元已持續在1.03美元至1.06美元水平之間作好整固，隨着美國聯儲局推行無限寬寬，美元指數趨於下跌，歐元現階段有機會作出較大幅度的上行走勢。預料歐元將反覆走高至1.1350美元水平。

周一紐約8月期金收報1,750.30美元，較上日下跌1.40美元。現貨金價周二大部分時間處於1,734至1,743美元之間，大致保持本周初的升幅。歐元走勢轉強，美元指數本周二曾下跌至97.42水平逾11周低點，支持金價表現，而美國聯儲局公布截至5月25日的資產負債表規模急增至70,973.16億美元，凸顯聯儲局正加大印鈔力度，將有助金價保持上移走勢。預料現貨金價將反覆重上1,760美元水平。

金匯錦囊

歐元：將反覆走高至1.1350美元水平。
金價：將反覆重上1,760美元水平。

美重啓經濟有利高收益債



投資攻略

新冠肺炎疫情的外來衝擊使全球大部分經濟體從2月下旬開始部分關閉，並在5月開始重新開放。我們預計全球經濟將在第二季度出現明顯緊縮，但下半年會出現相對強勁的復甦，而大量的財政和貨幣支撐是通往經濟復甦的「橋樑」。隨着刺激措施和重新開放的前景變得更明朗，美銀美林美國高收益債券指數已經從3月23日的市場低點開始反彈，至5月22日漲幅為16.60%。

■ 野村投信

在美國，各州陸續重新開放，大多數取消部分限制，主要為重新啟動選擇性醫療、製造和營建，以及部分零售業重新開放。喬治亞州、阿拉斯加、南卡羅來納州和德克薩斯州一直是重新開放的最前線，即使紐約州也於5月15日起開放受影響較小的地區。FDA持續批准針對新冠肺炎和抗體的新測試，特朗普政府的「神速行動」正嘗試在2021年初開發和分發有效的疫苗，這對疫苗開發而言是前所未見的。

隨着漸進開放的美國經濟，我們看到逐漸復甦的跡象。在住房領域，購買住房的抵押貸款申請在5月的第二周增加6.4%，與截至5月15日的年度同比持平，與4月初的購買量下降35%相比，反彈幅度顯著；Case/Shiller住房價格在3月份成長0.50%，年度增長為3.9%。

此外，較低的抵押貸款利率提升對

房價的承受能力。至於汽車產業，疫情使得人們對擁有私人車輛的興趣增加，因為許多人是不願意搭乘有其他乘客的交通工具，加上許多汽車製造商都提供非常優惠的融資條件，包括零息和延期付款，這些激勵措施似已成功吸引買家。

低息提升對房價承受能力

中國的趨勢指出下半年經濟將因之前需求被壓抑而有實質的改善，我們預期美國將遵循類似的模式但落後中國幾個月。消費產業方面，美國部分州政府在遵守社交距離的同時允許餐館重新營業，酒店入住率雖然仍處於低水平但已呈向上趨勢。

我們期待個人休閒和駕車活動比企業和飛航活動更快回穩，此一趨勢有助於原油價格反彈，因為汽油和柴油的需求將比航空燃料更快地恢復。相

較於中國正在進行的反彈，美國較為遲緩，美國消費者信心指數在五月份上升至86.6，各項目目前雖下跌，對未來的預期卻增加。勞動力市場將在下半年得到改善的預期，為經濟朝向重新開放提供有利的支持。

從政策角度來看，我們認為聯儲局的反應迅速且深入，包括財政政策均有助於支持美國金融體系，並減輕與疫情相關的部分經濟損失。聯儲局除了將短期利率降低到有效的底，還宣布直接支持債券市場運作的計劃。如果金融壓力在未來幾個月超出預期，聯儲局和財政部才有資源做更多的事情。隨着美國開始逐步開放經濟，今年下半年可望看到更強勁的復甦。展望未來，我們建議投資者將這次的大幅調整視為難得的投資機會。當經濟觸底反彈時，高收益策略可能會提供更多吸引力。

經濟復甦憧憬壓制美元走勢

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

周一彭博報道稱，中國已要求其國企停止採購美國大豆和豬肉，引發對中美貿易協議可能處於危險境地的擔憂，但市場風險人氣僅略微受損，美元仍處於11月低點附近，商品貨幣仍見到支撐。

另外，投資者的經濟樂觀情緒迄今也未受美國社會騷亂加劇的影響；美國總統特朗普誓言將強力部署軍警，以結束連日來因警察執法導致一名黑人男子死亡所引發的暴力抗爭。

澳洲央行周二在月度政策會議上維持官方隔夜拆款利率(OCR)在0.25%，符合市場廣泛預料，央行並稱只要有需要，央行將一直維持這種寬鬆政策。央行總裁洛威在會後的簡短聲明中稱，澳洲央行準備在必要時加大公債購買規模，確保三年期公債收益率在25個基點左右。洛威並稱澳洲經濟在當前季度將遭遇1930年代以來最嚴重的萎縮，但衰退程

度將可能低於先前的預期。澳洲央行沒有在聲明中提及匯率。技術圖表可見，相對強弱指標及隨機指數雙雙處於超買區域，慎防澳元兌美元短期有回落風險。

澳元超買 慎防短期回落風險

以自三月中旬起始的累計升幅計算，38.2%的回吐水平為0.6350，擴展至50%及61.8%的幅度則分別為0.6190及0.6030水平。較近支持先看250天平均線0.6710水平。阻力位料為0.69以至0.70關口。

美元兌加元走勢，自月初以來，匯價正處於逐級下試，並剛在上周跌破1.3850水平，這段期間匯價曾二度碰及此區而回升，故明確失守後料美元兌加元將延展較顯著的下挫。當前支撐料為200天平均線1.3450水平，周二暫見匯價剛好止步於此區之上，下一級指向250天平均線1.34以至1.3330。上望阻力則為100天平均線1.3720及下降趨向線位於1.3940水平。