金匯動向

候美非農數據 英鎊暫區間上落

馮強

英鎊上周三受制1.2540美元附近阻力後持續反覆下跌，本周初在1.2250美元水平1個月低位尋得較大支持，周二大部分時間處於1.2260至1.2315美元之間。英國本周二公布首季GDP終值按季收縮2.2%，弱於前值的2%跌幅之外，亦是40年來最大跌幅，但數據早被市場消化，英鎊跌幅未有過於擴大。

英國本周二公布的首季經常賬赤字擴大至211億英鎊，佔首季GDP的3.8%，並高於第4季的1.7%赤字水平，對英鎊走勢構成負面，英鎊匯價曾於1月初的1.32美元水平持續大幅下跌至3月下旬的1.14美元水平，不過美國聯儲局推行無限量寬鬆政策，減輕英鎊下行壓力，英鎊在剛過去的第2季反而表現偏穩，大部分時間均保持在1.21至1.26美元之間的活動範圍。

雖然英國本月12日公布的4月份GDP按月急速萎縮20.4%，預示第2季經濟將進一步轉弱，不過市場仍在等候美國本周四公布的6月份非農就業數據，加上歐元兌英鎊交叉盤本周初受制0.9175水平3個月高位後，周二升幅放緩，有助抑制英鎊的回吐幅度，英鎊短期有機會暫呈區間活動。預料英鎊將暫時上落於1.2180至1.2380美元之間。

擔憂情緒支撐金價

周一紐約8月期金收報1,781.20美元，較上日升0.90美元。現貨金價本周初受制1,775美元附近阻力，周二稍為偏軟，大部分時間上落於1,768至1,773美元之間，大致保持近日來的升幅。雖然美元指數本周二出現反彈，一度觸及97.78水平4周高點，但市場對新冠肺炎疫情的擔憂繼續對金價構成支持，有助金價保持上移走勢。預料現貨金價將反覆走高至1,790美元水平。

英鎊兌美元

金匯錦囊

英鎊：英鎊將暫時上落於1.2180至1.2380美元之間。

金價：現貨金價將反覆走高至1,790美元水平。

市場反彈 宜多元化配置

投資攻略

儘管2020年市場經歷翻天巨變，但美國股市仍一度錄得按年升幅，其他市場亦已收復大部分失地。與此同時，企業盈利卻持續下跌，且紛紛下調來年預算，以及削減股息。經歷一輪暴跌之後，市場形勢近期似乎有所好轉。然而，隨着年初出現的那些「價廉」股票逐漸消失，今後若要繼續看好股市，則取決於各國解封後是否能令經濟持續復甦。

■施羅德研究及分析主管、特許財務分析師 Duncan Lamont

■股市走勢持續向上需要取決於各國解封後能否令經濟復甦。 資料圖片

事實上，我們以往的文章也曾探討過經濟與股市表現並不能相提並論。經濟陷入低迷並不表示股市也會大幅下跌。原因是，股價具有前瞻性，它包含了對未來幾年的預期，而不僅是對現狀的反映。

相對而言，如果股價持續上升而各項企業健康指標卻出現惡化的情況時，這種不一致的表現則需要謹慎觀察。

估值偏高不只限於股市

自市場於3月23日見底以來，各項對股市投資者很重要的企業健康指標已在悄悄出現變化。即使進一步展望至2022年底，美國、歐洲及英國的企業盈利預測與3月23日相比仍將低約10%至15%。因此，我們偏向相信目前市場正處於一個「泡沫」階段。

那麼，這對投資者意味着什麼？目前現金利率幾乎等於零，而債券的長期回報前景仍遠低於投資者以往可獲得的回報水平。這樣的情況讓投資者都感到不知所措。雖然股市估值或許偏高，但其他各項資產類別亦無一倖免。

事實上，如果將環球股市的相對估值與其他資產類別如債券比較，依然可見其估值的吸引力。理論上，所有資產類別的預期回報均低於歷史正常水平，而股市所帶來的額外溢價相對於現金或債券始終具有一定的吸引力（當然投資者需要理解股市一般被視為「風險較高」的投資）。

多元化配置應對不明朗

就相對估值而言，美國乃估值最高的股票市場。然而，美國股市於過去10年也一直高居榜首，但亦無礙其走勢持續跑贏大市。

美國以外的市場似乎估值較低，但卻存在額外風險，如歐洲受困於低增長及歐元區內部的緊張局勢；英國市場受商品價格波動的影響；日本持續多年表現滯後；而新興市場則較易受到商品需求放緩及中國經濟疲弱的雙重影響。

多元化配置無疑是長線投資者可用於應對這些不明朗因素的工具之一。

投資者應盡量避免將兩個地區的估值指標進行簡單比較。由於會計準則的差異及不同股市的成分組合，意味着部分市場的估值往往會比其他市場為高。例如，由於科技股的增長前景相對較高，其估值通常會高於其他行業。

疲弱經濟數據打壓英鎊走勢

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元走勢周二持穩，市場人士在全球經濟增長反彈的樂觀看法與新冠病例激增可能危及經濟V形復甦的擔憂之間掙扎。一邊廂，美國加州和德州周一新增病例數創紀錄；另一邊廂，經濟面的消息利好，美國5月成屋待完成銷售反彈幅度創歷史最高紀錄。美聯儲主席鮑威爾周一指出，經濟前景「非常不確定」，將取決於病毒能否得到控制和政府支持經濟復甦的努力。

澳元兌美元方面，圖表可見，匯價在6月上旬大致受制於0.70這個心理關口，故需慎防澳元短期若未可明確進一步闖過此關口，或見澳元兌美元有回落風險。較近支持先看250天平均線0.67水平。另外，以自三月中旬起始的累計升幅計算，38.2%的回吐水平為0.6475，擴展至50%及61.8%的幅度則分別為0.6290及0.6105水平。阻力位將繼續矚目於0.70關口；較大阻力預估在0.72水平。

英國周二公布的數據顯示，2020年初經濟萎縮幅度創下自1979年以來之最，數據涵蓋了啟動疫情封鎖措施後的最初幾天。英國國家統計局公布，英國第一季度國內生產總值(GDP)終值為較前季下滑2.2%，降幅大於市場預估的下滑2.0%；第一季GDP較上年同期下滑1.7%，預估為下滑1.6%。

英鎊兌美元見下跌信號

英鎊兌美元周二繼續走低，受第一季GDP大幅萎縮及經常賬赤字加大打擊；此外，市場亦擔憂英國到今年底時恐無法與歐盟達成貿易協議。周二是英國申請將過渡期延長的最後一天，但英國拒絕延長。技術走勢而言，MACD已下破信號線形成利淡交叉，RSI及隨機指數亦正處走低，因此估計英鎊仍見下試壓力。以自三月低位起漲幅計算，38.2%的回吐水平看至1.2275，擴展至50%及61.8%的調整幅度則分別為1.2110及1.1940水平。向上阻力料為25天平均線1.25及6月中受制的200天平均線，目前位於1.2690水平。

今日重要經濟數據公布

14:00	德國	5月實際零售銷售月率，預測+3.5%，前值−5.3%
		5月實際零售銷售年率，前值−6.5%
		6月Nationwide房價月率，預測−0.6%，前值−1.7%
		6月Nationwide房價年率，預測+0.9%，前值+1.8%
15:45	意大利	6月Markit/IHS製造業採購經理人指數(PMI)，預測47.9，前值45.4
15:50	法國	6月Markit製造業PMI終值，預測52.1，前值52.1
15:55	德國	6月Markit/BME製造業PMI終值，預測44.6，前值44.6
		6月經季節調整的失業人口變動，預測增加12.0萬，前值增加23.8萬
		6月未經季節調整的總失業人口，前值281.3萬
		6月經季節調整的失業率，預測6.6%，前值6.3%
		6月經季節調整的失業人口，前值287.5萬
16:00	歐元區	6月Markit製造業PMI終值，預測46.9，前值46.9
16:30	英國	6月Markit/CIPS製造業PMI終值，預測50.1，前值50.1
19:30	美國	6月Challenger企業計劃裁員崗位，前值39.7016萬個
20:15		6月ADP民間就業崗位，預測增加300萬，前值減少276萬
21:45		6月Markit製造業PMI終值，前值49.6
22:00		5月建築支出月率，預測+1.0%，前值−2.9%
		6月ISM製造業指數，預測49.0，前值43.1
		6月ISM製造業投入物價分項指數，預測44.0，前值40.8
		6月ISM製造業就業分項指數，前值32.1
		6月ISM製造業新訂單分項指數，前值31.8

證券代碼：600835、900925 證券簡稱：上海機電、機電B股 公告編號：2020-015

上海機電股份有限公司 2020年第一次臨時股東大會決議公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示：
• 本次會議是否有否決議案：無

一、會議召開和出席情況
(一)股東大會召開的時間：2020年6月30日
(二)股東大會召開的地點：上海東怡大酒店
(三)出席會議的普通股股東和恢復表決權的優先股股東及其持有股份情況：

1、出席會議的股東和代理人人數	76
其中：A股股東人數	20
境內上市外資股股東人數（B股）	56
2、出席會議的股東所持有表決權的股份總數（股）	104,963,343
其中：A股股東持有股份總數	50,791,381
境內上市外資股股東持有股份總數(B股)	54,171,962
3、出席會議的股東所持有表決權股份數佔公司有表決權股份總數的比例（%）	10.2630
其中：A股股東持股占股份總數的比例（%）	4.9662
境內上市外資股股東持股佔股份總數的比例（%）	5.2968

(四)表決方式是否符合《公司法》及《公司章程》的規定，大會主持情況等。
本次會議由公司董事長陳嘉明先生主持，會議採用現場投票及網絡投票的方式表決，符合《公司法》等有關法律、法規及本公司《公司章程》的有關規定。

(五)公司董事、監事和董事會秘書的出席情況
1、公司在任董事9人，出席7人，董事萬忠培、張艷因公務原因未出席本次股東大會；
2、公司在任監事3人，出席1人，監事司文培、楊燕華因公務原因未出席本次股東大會；
3、董事會秘書出席本次會議；其他高管列席本次會議。

二、議案審議情況
(一)非累積投票議案
1、議案名稱：關於公司收購上海電氣實業有限公司所持上海三菱電機．上菱空調機電器有限公司47.6%股權的議案
審議結果：通過
表決情況：

股東類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
A股	50,771,175	99.9602	20,206	0.0398	0	0.0000
B股	54,114,162	99.8933	57,800	0.1067	0	0.0000
普通股合計：	104,885,337	99.9257	78,006	0.0743	0	0.0000

(二)涉及重大事項，5%以下股東的表決情況

議案序號	議案名稱	同意		反對		棄權	
		票數	比例（%）	票數	比例（%）	票數	比例（%）
1	關於公司收購上海電氣實業有限公司所持上海三菱電機．上菱空調機電器有限公司47.6%股權的議案	104,885,337	99.9257	78,006	0.0743	0	0.0000

(三)關於議案表決的有關情況說明
關聯股東：上海電氣集團股份有限公司（本公司控股股東），對第1項議案迴避表決。

三、律師見證情況
1、本次股東大會見證的律師事務所：上海市錦天城律師事務所
律師：樓春晗、陳凡
2、律師見證結論意見：
律師認為，公司本次股東大會的召集和召開程序、召集人資格、出席會議人員資格、審議議案、會議表決程序及表決結果等事宜，均符合《公司法》、《上市公司股東大會規則》、《網絡投票實施細則》等法律、法規和規範性文件及《公司章程》的有關規定，本次股東大會通過的決議均合法有效。

四、備查文件目錄
1、經與會董事和記錄人簽字確認並加蓋董事會印章的股東大會決議；
2、經見證的律師事務所主任簽字並加蓋公章的法律意見書。

上海機電股份有限公司
2020年7月1日

股票代碼：A股：600663 B股：900932 股票簡稱：陸家嘴 陸家B股 編號：臨2020－025

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司 關於全資子公司競得土地使用權的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司（以下簡稱「公司」）全資子公司上海佳川置業有限公司（以下簡稱「佳川置業」）於2020年6月30日以人民幣54,910萬元競得上海市浦東新區川沙新市鎮C06-01、C06-02地塊（地塊公告號：202009001，以下簡稱「該地塊」）國有建設用地使用權。
一、該地塊的具體情況如下：

地塊名稱	容積率	土地用途	四至範圍	土地總面積	出讓年限	掛牌價格
浦東新區川沙新市鎮C06-01地塊	2.0	商辦	東至C06-03地塊邊界，西至川沙路10米寬防護綠地邊界，南至規劃華川西路（批准地名為妙川路），北至規劃楊家港南路（批准地名為潤川路）	27,643.1平方米	商業40年 辦公50年	54,910萬元
浦東新區川沙新市鎮C06-02地塊		商辦			商業40年 辦公50年	

二、已履行的程序。
本事項已經公司第八屆董事會2020年第一次臨時會議審議通過，無需提交公司股東大會審議。

三、對公司的意義。
該地塊位於川沙鎮主幹道，屬於川沙新市鎮的門戶位置。本次競得的地塊將與佳川置業已持有的川沙新市鎮C04-13和C04-14地塊形成良好的互動，凸顯規模優勢。
參與該地塊的競拍符合公司堅持深耕浦東新區、積極參與上海2035城市總體規劃川沙城市副中心開發的目標，有助於進一步提升公司項目儲備和主營業務發展。

特此公告。

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司
二〇二〇年七月一日

股票簡稱：上柴股份 上柴B股 股票代碼：600841 900920 編號：臨2020－012

上海柴油機股份有限公司 關於解散清算控股子公司的進展公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

上海柴油機股份有限公司（以下簡稱：本公司）董事會於2017年度第二次臨時會議審議通過了同意解散清算控股子公司大連上柴動力有限公司（以下簡稱：大連上柴）的議案。隨後本公司與大連上柴其它股東方大連高金科技發展有限公司和大連機床集團有限責任公司共同成立了大連上柴清算組（以下簡稱：清算組），並依法開展了相關資產清查、債權人申報公告、資產處置等工作。有關內容詳見本公司在《上海證券報》、香港《文匯報》及上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）披露的《關於解散清算控股子公司的公告》（臨2017－013號）及相關年度的定期報告。
大連上柴股東會授權清算組按不低於評估價值的原則出售相關資產，按不低於經審計的應收、預付賬款催討相關款項。現根據清算組提供的相關資料，將大連上柴清算工作的進展情況公告如下：

一、大連上柴前期機器設備等資產處置情況
經清算組委託，銀信資產評估有限公司對大連上柴進行資產評估並於2018年7月出具了《大連上柴動力有限公司擬進行企業清算所涉及的大連上柴動力有限公司股東全部權益價值評估報告》（銀信評報字[2018]滬第0382號）。
2018年11月，經公開競標，大連上柴主要機器設備等資產以含稅價190萬元（截止資產評估基準日2017年12月31日的賬面淨值110.50萬元，評估值為153.55萬元）轉讓給了展瑞（上海）商貿發展有限公司；雙方簽署了《設備轉讓及付款協議》並完成了交割和付款手續。

二、大連上柴近期房屋建築物、土地使用權等資產處置情況
2019年7月，經清算組委託，銀信資產評估有限公司對大連上柴未處置的固定資產和無形資產再次進行了評估並出具了《大連上柴動力有限公司擬轉讓部分資產評估報告》（銀信評報字[2019]滬第0792號）。
根據上述資產評估報告，截止資產評估基準日2019年6月30日，大連上柴房屋建築物評估價值為4,766.69萬元，土地使用權（2004年8月取得的國有建設工業用地、50年使用權、120,044.26平方米）的評估價值為4,797.74萬元，合計為9,564.43萬元，較賬面淨值5,812.81萬元增值3,751.62萬元，增值率64.54%。資產評估結果匯總表如下：

單位：萬元

項 目	賬面淨值	評估值	增減額	增減率%
非流動資產	5,812.81	9,564.43	3,751.62	64.54
其中：固定資產淨額	3,812.66	4,766.69	954.03	25.02
在建工程淨額	675.86	0.00	−675.86	−100.00
無形資產淨額	1,324.29	4,797.74	3,473.45	262.29
合計	5,812.81	9,564.43	3,751.62	64.54

大連上柴上述房屋建築物和土地使用權資產已於近日通過大連產權交易所公開掛牌轉讓，並以協議方式確定大連久恆房地產開發有限公司為受讓方，確定標的成交價為9,564.43萬元。至2020年6月29日，大連上柴與大連久恆房地產開發有限公司簽署了《產權交易合同》（編號：20201075），大連產權交易所並出具了《交易憑證》。上述《產權交易合同》主要內容如下：

1、合同當事人：
轉讓方(以下簡稱甲方)：大連上柴動力有限公司
受讓方(以下簡稱乙方)：大連久恆房地產開發有限公司
2、本合同轉讓標的為甲方所持有的大連上柴動力有限公司部分不動產。甲方將該轉讓標的有償轉讓給乙方。銀信資產評估有限公司出具了以2019年6月30日為評估基準日的資產評估報告(文號：銀信評報字[2019]滬第0792號)，截至評估基準日，轉讓標的評估價值為人民幣9,564.43萬元。
3、交易價款為人民幣9,564.43萬元。乙方已支付至大連產權交易所的交易保證金計人民幣9,564.43萬元，於乙方按照本合同約定支付交易保證金外其餘交易價款及交易服務費後，轉為交易價款的等額部分。
4、甲方應在大連產權交易所出具《交易憑證》後40個工作日內與乙方進行轉讓標的及相關權屬證明文件、技術資料的交接。乙方核查驗收後，甲、乙雙方應在《資產交接單》進行會簽。
轉讓標的權屬移轉需進行變更登記的，甲、乙雙方應在獲得大連產權交易所另行出具的本合同項下轉讓標的的《交易憑證》後40個工作日內，由乙方憑本合同及《交易憑證》等相關材料，按照國家有關規定及時到相關部門辦理轉讓標的權屬的變更登記手續，甲方應給予必要的協助與配合。如未憑《交易憑證》辦理轉讓標的權屬的變更登記手續，由辦理方承擔法律責任。
產權交易涉及需向有關部門備案或審批的，甲、乙雙方應共同履行向有關部門申報的義務。本項目涉及的償還欠繳稅款及滯納金、解除轉讓標的查封、辦理變更登記手續、補繳優惠的土地出讓金和相關政策優惠資金等事宜按照相關規定和資產轉讓信息公告約定執行。
5、產權交易中涉及的稅賦，按照國家有關規定繳納，甲、乙雙方約定：本項目交易價款為不含增值稅的交易價款，在交易結果確定後，交易價款外增值稅部分由乙方按照本項目交易價款支付時限另行自行支付至甲方指定結算賬戶。本項目交易過程中產生的其他相關稅賦，按照國家有關規定繳納，由甲、乙雙方各自承擔；但須由乙方先行墊付，在大連產權交易所將交易價款劃轉至甲方指定結算賬戶後，再由甲、乙雙方自行結算。
本合同項下轉讓標的在交易過程中所產生的產權交易費用，甲、乙雙方約定按以下方式承擔：向大連產權交易所支付的交易服務費，由乙方承擔；辦理相關權證的費用等，由乙方承擔。
6、本合同任何一方若違反本合同約定的義務和承諾，給另一方造成損失的，應當承擔賠償責任；若違約方的行為對轉讓標的造成重大不利影響，致使本合同目的無法實現的，守約方有權解除本合同，並要求違約方賠償損失。
7、甲、乙雙方按照規定協商一致，可以變更或解除本合同。發生下列情況之一時，一方可以解除本合同：1）、由於不可抗力或不可歸責於甲、乙雙方的原因致使本合同的目的無法實現的；2）、另一方喪失實際履約能力的；3)、另一方嚴重違約致使不能實現本合同目的的；4）、另一方出現本合同所述可以單方解除本合同情形的。
本合同解除或變更本合同主要條款的，大連產權交易所出具的交易憑證失效，甲、乙雙方需將本合同解除或變更的事項通知大連產權交易所，並將交易憑證交還大連產權交易所。
8、甲、乙雙方之間發生爭議的，可以協商解決，也可向大連產權交易所申請調解，或選擇向大連仲裁委員會申請仲裁的方式解決。
9、除依法律、行政法規規定需要報審批機構批准後生效的情形以外，本合同自甲、乙雙方簽字或蓋章之日起生效。本合同未盡事宜，甲、乙雙方協商一致，可訂立補充條款。補充條款及本合同的附件均為本合同的有效組成部分，與本合同具有同等法律效力。補充條款及本合同的附件與本合同發生衝突的，以本合同條款約定為準。

三、後續其他事項及風險提示
清算組後續將辦理大連上柴的房屋建築物和土地使用權權屬變更登記等事宜，及債權債務處置等清算工作。根據相關法律法規，大連上柴資產清算處置收入需先支付清算費用、繳納所欠稅款、清償所欠債務等，如有剩餘財產，將按出資比例分配給股東。清算工作全部完成後，大連上柴將不再納入本公司合併報表範圍；其對本公司利潤的影響和具體會計處理以會計師事務所年度審計確認後的結果為準。
公司將按照相關規定披露後續有關清算的主要進展情況，敬請廣大投資者注意投資風險。
四、備查文件
1、《大連上柴動力有限公司擬進行企業清算所涉及的大連上柴動力有限公司股東全部權益價值評估報告》（銀信評報字[2018]滬第0382號）
2、《設備轉讓及付款協議》
3、《大連上柴動力有限公司擬轉讓部分資產評估報告》（銀信評報字[2019]滬第0792號）
4、大連產權交易所《交易結果通知書》
5、《產權交易合同》（編號：20201075）
6、大連產權交易所《交易憑證》
特此公告。

上海柴油機股份有限公司董事會
2020年6月30日