

高盛：國債若「入富」或吸資1400億美元

香港文匯報訊 據路透社昨報道，中國國債預計將被納入一個主要全球指數，高盛估計，這可能會額外吸引1,400億美元資金流入中國債券，在中國開放資本市場之際可能進一步提振人民幣匯率。

市場觀察人士預計，指數提供商富時羅素(FITSE Russell)在本月的年度評估中，將同意把中國債券納入富時世界國債指數(WGBI)。高盛分析師Danny Suwanapru-ti和Maggie Wei在昨日的一份報告中說，根據估計中國國債佔指數權重5.7%以及假設追蹤WGBI的管理資產規模約為2.5萬億美元，得出1,400億美元的預測流入規模。假設納入過程分階段在20個月完成，每月

的流入總額可能在70億美元左右。

若成事料月吸70億美元

報告指，從資金流動的角度來看，富時可能是最具影響力的指數，因為追蹤該指數的管理資產規模龐大，報告同時指出，它的投資者基礎非常被動，只包括政府債券。渣打此前預測，中國在此次評估中被納入WGBI的可能性有80%。



據外電報道，中國國債預計將被納入富時世界國債指數。資料圖片

雅居樂逾21億奪無錫宅地

香港文匯報訊 雅居樂(3383)昨宣布以總代價21.4億元人民幣取得無錫市一幅住宅地塊。地塊佔地面積約9萬平方米，預計總建築面積約16.1萬平方米，樓面地價約每平方米13,240元人民幣。

高鐵沿線交通便利

地塊位於無錫市新吳區江溪街道與莊莊街道交界處，緊鄰新吳核心區，交通網絡發達，15分鐘車程到達京滬高鐵無錫東站或滬寧高鐵無錫站。

投資理財

投資風格「內力」日漸彰顯

富達國際全球資產管理首席投資官Andrew McCaffery指：「每股盈利(EPS)的增加是近月市場增長的主要動力，尤其是集中在美國五大科技股的表現上。總體而言，他們一反過往的季節性趨勢，推升了美股，市場上漲幅度更是自1984年以來從未於8月份見過的。然而，在這表象之下，投資風格對市場內其他股份的影響更大，價值型股份合計的每股盈利按年下跌50%，增長型股份合計的每股盈利則下跌15%。美國市場與環球其他市場的每股盈利跌幅也出現不同步的情況，美股的每股盈利按年約下跌三分之一，其他市場則下跌50%。」

富達國際

中小型股份投資機遇廣闊

「投資風格仍然是我們選股的一個重要因素，同時我們對股份市值大小的關注程度相對下降。鑑於在3月的大跌市中，市場傾向選擇大型、流通量較高的股份。對於關注資產負債表、增長軌跡及估值等關鍵指標的投資者而言，目前在小型及中型股份中已出現廣泛的投資機遇。」

現時市場龍頭股選擇愈來愈小，擴闊投資目標至中小型股份，將有助投資者多元化投資組合，尤其是對那些偏好增長的投資者。這也有助投資者免於落入如在部分銀行股及地產股出現的價值陷阱，並可保存實力，以捕捉部分行業股持續下跌時出現的投資機會，如在航空業

及飛機製造業。擁有強勁資產負債表的企業應能度過這場危機，並在最後獲取更大的市場份額。因此，我們最近在歐洲及亞洲市場發現的投資機會較美國市場為多。」

貨幣政策料傾向回應市場

富達國際全球首席股票投資官Romain Boscher補充：「儘管貨幣政策將保持寬鬆，但美國聯儲局主席鮑威爾在全美央行年會(Jackson Hole)發表的言論顯示，未來聯儲局的貨幣政策取向將會傾向回應市場(reactive)，多於主動出擊(proactive)。這與現時政策高度支撐經濟的取態一致。雖然我們仍不確定美國可額外增加多少財政政策，但環球各地正朝向專注提升國家韌性的發展方向。」

循環經濟或聚焦在岸發展

「美國市場短期將受美國大選左右，而中國內地則在被貿易衝突及疫情影響後，正持續改革以提升國內市場的韌性及消費能力。作為減少依賴出口及環球經濟計劃的一部分，中國內地一直致力於促使供應鏈中的重要部分更接近中國市場。」「從政府的角度而言，供應鏈的韌性已成國家安全問題，而疫情在世界各地爆發更讓各地警覺，醫療設備及藥業的供應鏈韌性尤其重要。儘管跨境活動持續，在貿易局勢緊張的情況下，各地卻更加渴求快捷及安全的境內供應。隨着愈來愈多國家研究如何實踐循環經濟(circular economy)，在岸發展或會成為國家升級策略的一部分。」

金匯動向

馮強

歐元跌幅料放緩

歐元上週二受制1.2010美元附近阻力後連日走勢偏弱，失守1.19美元水平，本週二曾向下逼近1.1775美元水平逾1周低位。

歐洲央行本週四舉行政策會議前，部分投資者憂慮歐洲央行行長拉加德可能發出不利歐元走勢的言論，歐元反而持續回吐聯儲局公布新通脹政策後的所有升幅。

雖然歐元區8月份通脹率呈現0.2%跌幅，但歐元區第3季經濟有望顯著好轉之外，歐盟已推出高達7,500億歐元的復甦基金計劃，歐洲央行現階段未必會急於進一步擴大其寬鬆措施的規模，加上美國聯儲局的貨幣政策不利美元表現，該些因素將有助抑制歐元的回吐幅度。

經濟好轉助抑制歐元回吐

若果歐洲央行本週四的會議

結果一旦未有作出加碼寬鬆行動，同時聯儲局下週會議又依然重申長時間把利率貼近零息水平，則不排除歐元將再次處於反覆上行走勢。

預料歐元將反覆重上1.1900美元水平。現貨金價本週初受1,941美元阻力後走勢偏軟，週二曾走低至1,908美元水平近兩周低位。

低息維持 金價1900關口獲支持

市場等候歐洲央行本週四政策會議結果之際，歐元連日走勢偏軟，美元指數過去1周持續反彈，本週二更攀升至93.43水平逾兩周高點，暫時抑制金價的反彈幅度，不過美國聯儲局已明確長時間保持低息政策，現貨金價現階段在1,900美元附近將仍有較大支持。

預料現貨金價將暫時上落於1,910至1,960美元之間。

金匯錦囊

歐元：歐元將反覆重上1.1900美元水平。
金價：現貨金價將暫時上落於1,910至1,960美元之間。

美元續走穩 紐元或捱沽

金匯出擊

英皇金融集團 黃楚淇

美元周二繼續走穩，美元兌日圓走強，受日本提前選舉傳聞影響。據日本朝日新聞周二報道，日本內閣官房長官菅義偉暗示，如果他成為下一任首相，可能會提前舉行選舉。另外，投資者權衡歐洲央行本週稍晚若轉向更寬鬆立場是否會打擊歐元，英鎊則延續因脫歐不確定性而引發的跌勢，金融時報報道表明，英國可能立法推翻英國退歐協議，促使歐盟發出警告，稱如果出現這種情況，將不會達成協議，提升出現硬退歐的可能性。新的協商將在周二於倫敦展開。在美元整體走穩的情況下，澳元及紐元本週亦見處於承壓。

紐元支撐位料於0.6790

紐元兌美元走勢，技術圖表見RSI及隨機指數已在超買區域已呈現回落跡象，而匯價近日亦受制於200天平均線0.6790水平，可望紐元兌美元將有調整傾向。較近支撐預估在0.6650以至0.65水平。倘若以自3月低位0.5469起始的累計漲幅計算，38.2%的調整度為

0.6275，擴展至50%及61.8%的幅度則會看至0.6120及0.5965水平。上望較大阻力預估在0.68水平，下一級看至0.70關口。

日本經濟第二季陷入二戰之後最嚴重的衰退中，因新冠疫情對企業的打擊比最初預想的要更大。周二公布的修正數據顯示，日本4-6月當季國內生產總值(GDP)環比年率為萎縮28.1%，較最初估計的萎縮27.8%更加疲弱，且萎縮幅度為戰後之最。

美元兌日圓短線續承壓

美元兌日圓走勢，技術圖表見RSI及隨機指數已自超買區域回落，示着美元兌日圓短線尚有下試壓力。當前先會留意100天平均線，在七月已見匯價多番向上受制此區，目前100天平均線位於106.85水平，需慎防若美元兌日圓本週仍未突破此區，調整壓力將更為明顯。下方支撐估計為近月險守着的105關口，關鍵仍會矚目於104水平，進一步指向3月低位101.17。至於較大阻力位預估為108.20水平。

(以上專欄內容乃筆者個人專業意見，誠供讀者參考；謹提醒讀者金融市場波動難料，務必小心風險)

今日重要經濟數據公布

| 香港時間 | 國家 | 報告 |
|-------|-----|-------------------------------|
| 22:00 | 美國 | 7月JOLTS職位空缺，預測600.0萬，前值588.9萬 |
| 22:00 | 加拿大 | 央行利率決議 |

熱烈祝賀

香港文匯報創刊72周年

報業翹楚

王文漢 博士MH

致意

熱烈祝賀
香港文匯報創刊72周年

再創輝煌

梁顯利興業有限公司

致意

熱烈祝賀
香港文匯報創刊72周年

與時並進

許士芬研究所
士昌置業有限公司
鼎峰有限公司

致意