局勢變幻莫測 大鱷合奏唱好

國際金價伺機敗部復活

經過數年不景，金價今年表現轉強，上半年金價升逾20%，是1980年來最強升勢。不少黃金好友繼續看好後市，認為廣泛資產泡沫呈現爆破危機，投資者必須找避險地，估計黃金跌勢有限，未來五年更可望創出新高紀錄。然而，隨着美國總統選舉臨近，美國加息預期降溫，黃金價格波動加劇，德銀警告目前金價高估20%，可能是大跌開始。高盛則認為可能是趁低吸納機會。面對變幻難測政經局勢，投資黃金者宜小心應對。

◀高盛認為，現階段金價下跌，可能是趁低入市機會 資料圖片

國金專題>>>

大公報記者 鄭芸央

金價於本月初曾經跌破1300美元，是今年六月以來首見，這次金價突挫最大原因是聯儲局官員繼續放鷹，市場對美國加息預期升溫，造成美元轉強，金價走軟。然而，金價在負利率和超低利息環境之下，今年以來升幅超過20%，黃金好友認爲，金價由2011年高位大跌約40%後，到了超賣水平。

好友：金價達超賣水平

事實上，投資界重量級富豪包括格羅斯、索羅斯、辛格爾、安霍恩等，全都加入今年黃金好友行列。一直是黃金好友的資深投資者Robert McEwen認爲，全球貨幣和主權債不確定增加，全球超低息環境將會導致投資者極度不安，投資者趨向轉投黃金保值和避險。世界黃金協會報告顯示，今年上半年黃金需求強勁，資金持續流入黃金ETF（交易所交易基金）產品，這個現象是由多個因素造好，包括歐洲和日本的負利率，對美國加息周期放慢的預期、政治和經濟不確定等等。

商品投資行Old Mutual Global Investor金市策略員認爲，當債券、信貸到股票等各種資產的泡沫爆破危機浮現，投資者需要買黃金避險，金價仍然有攀升空間，在一個完美風暴的情景，其他資產類別表現惡化之時，黃金將會佔優勢，即使金價出現調整，跌幅料限於數百美元。

大選左右走勢 短期波動大

美國總統選舉將於下月舉行，市場數據顯示黃金走勢受到美國大選影響。花旗集團認爲，投資者普遍預期聯儲局12月加息，同時關注共和黨總統候選人特朗普勝出的機會，今年第四季金市走勢料會波動，如果特朗普勝出，黃金和外匯市場波動加劇，其他貴金屬成交量也會增加。花旗預測，金價三個月預測價格爲每盎司1350美元，包括考慮到特朗普勝出大選等因素，金價第四季度料在每盎司1320美元至1425美元之間。

紐約金價於本月四日曾大跌3.3%，創近三年來單日最大跌勢，德銀策略員警告，金價高估20%至25%，基於好倉規模龐大，未來或會有更大跌勢，今年首季金價表現強勁，主要是對全球經濟增長憂慮，金價大幅高估，但隨着全球經濟增長復甦，可能觸動金價大跌。荷蘭銀行外匯和商品策略員認爲，金價跌破200天平均線，可能意味今年上升趨勢結束。

高盛則認爲，現階段金價下跌，可能是趁低入市機會，由於全球經濟增長仍然存在重大下行風險，市場質疑全球各主要央行的貨幣政策能否應付潛在經濟衝擊，黃金經過一輪拋售後，預期中國市場對黃金投資需求將會增加，金價於每盎司1250美元以下出現買入機會。

金價今年以來走勢

今年上、下半年市況

	上半年	下半年至今
金價	25%	–3.8%
銀價	35%	–4.8%
標普500公用股	21%	–10.0%
日圓兌美元	17%	–0.3%

*FactSet、華爾街日報

估值高 股債金恐同步跌

【大公報訊】今年上半年股市、債券、石油和黃金價格全都走高，反映金融市場走勢較以往更加一致，但卻引起分析員擔心。市場分析員和基金經理認爲，市況回落是投資者在大升後獲利所致，加上美國聯儲局可能今年年底前加息，資金流向較高風險資產，目前高估值市場令人擔心，一旦市場突變，將會引發連串損失。

10年期美國國債價格上半年升，孳息降至1.492%，目前開始出現一些拋售，孳息回升至約1.792%。美銀美林分析員上月已經提出警告，在收益率處於低位，但通脹緩慢回升之時，可能會出現對債市不利情況。格羅斯、岡拉克等資深債市投資者亦警告，可能發生持續數月沽售債券和股票情況。黃金資產方面，投資者普遍預期聯儲局12月加息，加上預期美國經濟持續好轉，美元匯價走一步轉強，在此情況之下對金價未來走勢造成一定影響。

財經觀察

大公報記者 鄭芸央

收水存疑 金價恐難狂升

世界進入負利率時代，金融市場起伏無常，環球經濟增長前景不明朗，當發覺存錢在銀行要倒貼之際，買金避險似乎是自然不過的事。除了宏觀經濟環境因素，今年11月美國舉行總統大選，英國文翠珊政府表態確定明年首季啓動脫歐程序，面對這兩件重要政治大事件，金融市場及全球經濟前景存在難以推測風險，理論上來說，買金理由是相當充分。與此同時，11月美國總統大選、環球世界貿易量縮減，對黃金資產也會利好作用。

依照過去經驗，世界貿易持續增長，有助推動全球經濟增長，削弱黃金風險對沖需求，抑止金價上升。不過，近來IMF和世貿組織分別對世界經濟發出警告，IMF預警全球通縮，世貿料今年世界貿易增長是2008年來最差。如果環球貿易活動繼續萎縮，拖累經濟增長，加上各種政治風險，此時黃金避險角色大派用場。

美國總統大選和英國明年首季啓動脫歐程序，這些政治不明朗因素，對金價有一定支持。隨着11月美國總統選舉臨近，部分投資者購買黃金資產，對沖美國共和黨候選人特朗普「黑馬」勝出之風險。金融市場憂慮特朗普對自由貿易的立場，如果特朗普勝出總統選舉，可能引發金融市場尤其是新興市場資產沽售行動。

整體黃金需求今年上半年急增，較2009年全球深陷金融危機的上半年時漲16%，其中西方投資者的黃金投資需求特別強勁，抵銷亞洲投資者的減幅，這個現象值得注意。西方投資者今年力捧黃金資產，市場大炒家索羅斯也在好友陣營，實際上是對全球主要央行超級寬鬆貨幣政策的一種回應，大家都在擔心資產泡沫危機日益惡化，終有一天爆破，在這個時勢，不少人認爲持有黃金和現金最實際。

然而，持續有聯儲局官員放鷹催促聯儲局加息，市場預計美國12月加息機會率超過60%，近期市場不斷揣測歐洲央行縮減買債，加上正好日本央行上次會議決定調整貨幣政策框架，未來政策方向模糊，不免令人聯想對世界具重要影響力的大型央行，可能爲收水作準備，一旦這些央行政策大逆轉，黃金狂牛恐難再現。

福建社聯新界西分會舉行賀國慶大聯歡

近700鄉親及政商賢達共同慶賀

香港福建社團聯會新界西分會慶祝國慶67周年暨優秀義工表彰大會日前假荃灣豐盛酒樓舉行，中聯辦社聯部李文部長、新界工作部謝錦文副部長、何平部長高級助理，華閩集團協聯部鄭宗清副總經理、劉勇副總經理，福建社團聯會吳良好主席、港島東分會柯達權會長、新界西分會林銘森會長、吳換炎執行常務副會長等主禮。大會筵開58席，近700名閩籍鄉親、政商賢達歡聚一堂，共同慶賀，熱鬧非凡。

▲林銘森會長致辭

林銘森在致辭時表示，新中國成立67年來，中國取得了舉世矚目的輝煌成就。香港回歸19年來，香港與內地的聯繫更加緊密。19年來，香港在「先行先試」優惠政策助推下，成爲國家不可或缺的「引進來」「走出去」雙向服務平台並受惠其中。但是同時，我們也看到面臨的困境，反對派議員拉布不休，社會日益被撕裂。歷年來，新界西地區的閩籍鄉親秉承愛國愛港、無私奉獻的優良傳統，積極參與香港社會事務，成爲維護香港繁榮穩定的一股重要力量。未來任重道遠，冀鄉親繼續發揚「團結鄉友，服務社群」的辦會宗旨，成爲建設香港、守護香港、繁榮香港的中堅力量。

謝錦文表示，新中國的誕生，開啓了中國人民追求幸福生活的新征程。改革開放以來，中國的綜合國力、國際影響力顯著提升，民主法治不斷健全，各項社會事業穩步前進，特別是經濟發展取得了巨大成績。中國是世界第二大經濟體、最大貨物貿易國、第二大對外直接投資國。中國用數十年時間完成了其他國家幾百年走過的發展歷程。他強調，今天喜逢我國神舟十一號載人飛船發射成功，標誌着我國載人航太工程取得了新的重大進展。在這個特殊的日子舉行賀國慶大聯歡，今天的聚會具有重要紀念意義。新界西閩籍鄉親的愛國愛港精神令人稱讚，祖國與香港一脈相承，祖國好，香港好，希望新界西閩籍鄉親與祖國一起努力，爲早日實現中華民族偉大復興的中國夢貢獻力量。

吳良好感謝新界西地區的閩籍鄉親一直以來對福建社團聯會的大力支持，新界西分會在林銘森會長的領導下，凝聚新界西26個閩籍社團力量，不斷優化資源，積極開展社區工作。閩籍鄉親堅持擁護「一國兩制」方針、維護憲法和香港基本法權威，支持特區依法施政，全力協助市民做好選民登記工作，爲區議會、立法會選舉作出貢獻，希望鄉親們繼續用實際行動支持2017年特首普選工作。同時祝願偉大祖國政通人和、富強昌盛，祝願香港穩定繁榮。

與會嘉賓一致譴責兩名議員宣誓時刻意使用侮辱國家、民族的言辭，更以侮辱性詞語稱呼中國，呼籲大家一起抵制他們。當日吳換炎致祝酒辭，立法會議員何君堯、陳恒鑌、周浩鼎、麥美娟等嘉賓應邀出席；大會還爲新界西分會105名優秀義工進行表彰。

▶嘉賓與理監事合唱《歌唱祖國》

信和集團連續13年支持「匡智競步上雲霄」慈善跑樓梯大賽

信和集團連續13年支持由匡智會舉辦的「匡智競步上雲霄」慈善跑樓梯大賽。今年，集團健兒繼續與匡智會學員組成「共融隊」參與比賽，攜手爲慈善出力，推動傷健共融。今年，信和集團健兒於「75層接力賽（男子組）」再度奪得冠軍，並在「29層接力賽（公開組）」中以2分23秒打破集團歷年比賽的最佳時間，勇奪冠軍，成績令人鼓舞。

信和集團副總經理（企業傳訊）邱文華表示：「我們非常高興在這13年間與匡智會透過慈善活動推動傷健共融及團隊精神。我們每年從匡智會的學員身上，學會以積極樂觀的態度面對生活的每一個挑戰。信和集團將繼續傳揚關懷、服務社群，爲公益出一分力。」

信和集團秉承良好企業公民的精神，多年來積極參與社區關懷、義工服務、環保、藝術及文化，以及提升員工團隊精神的活動。集團爲匡智會的長期合作夥伴，除支持「匡智競步上雲霄」慈善跑樓梯大賽外，更於旗下宏天廣場合作推行「商廈天台綠化計劃」（Mission Green Top）及「信和幼苗助養計劃」（Mission Green Thumb），爲匡智會學員創造就業機會及向租戶傳遞環保信息。

▲信和集團今年繼續與匡智會學員（前排右二、三）攜手參加隊際接力賽，以運動傳遞積極人生的信息

嘉華國際全力支持香港歌劇院 全新製作莎士比亞名著Otello《奧賽羅》之四幕歌劇

嘉華國際集團有限公司作爲香港歌劇院的榮譽贊助，全力支持香港歌劇院爲紀念莎士比亞逝世400周年，全新製作其四大悲劇之一Otello《奧賽羅》，並冠名贊助於日前舉行之公演。集團並邀請了來自商界、金融界及傳媒界友好一同觀賞此矚目歌劇，並期望透過此世界級演出，進一步推廣香港歌劇藝術普及化。

嘉華國際一向重視企業社會責任，尤其是十分關注香港文化藝術發展。2013年，嘉華國際成爲香港歌劇院的榮譽贊助，實行爲期四年的合作計劃，透過一系列表演和教育項目，推動香港歌劇的發展，促進香港歌劇藝術普及化，同時爲優秀的本地藝術家提供更多寶貴的跨文化交流和演出機會，讓本地藝術得以傳承，以此助力提升香港國際大都會的形象。

香港歌劇院院主辦的《奧賽羅》，四幕歌劇由今年10月13日至16日一連四天於香港文化中心隆重上演。此劇是意大利作曲家威爾第（Giuseppe Verdi）最具戲劇元素的代表作，獲歌劇學者譽爲「最出色的意大利歌劇劇本」。威爾第氣勢磅礴的音樂，配以羅馬歌劇院精緻的服裝及道具，將人物性格描繪得淋漓盡致，營造出前所未有的效果。

▶嘉華國際財務總裁林鎏鎏（左一）與香港特別行政區財經事務及庫務局局長陳家強（左二）及一眾財經金融界友好一同欣賞歌劇《奧賽羅》

兩屆澳門大賽車GT盃冠軍晏高 宣布角逐本年度澳門大賽車GT盃三連冠寶座

日前，梅賽德斯—奔馳香港有限公司邀請到2014及2015年度澳門大賽車GT盃冠軍，同時爲2015年首屆FIA GT世界賽冠軍的晏高來港出席活動，並於中環Mercedes me Store會見接近100名港澳傳媒及AMG Private Lounge的VIP顧客。

梅賽德斯—奔馳香港有限公司行政總裁柏以德歡迎晏高遠道而來出席是次活動與港澳傳媒及AMG Private Lounge的VIP顧客會面。「晏高是我們多年來要好的朋友。配合全新的Mercedes-AMG GT3 賽車，很明顯我們今年的賽事有很強勁的團隊。」

活動期間，晏高講述其賽車生涯的成就及目標，並宣布角逐本年度11月舉行的澳門大賽車GT盃三連冠寶座。此外，晏高更分享其於德國紐柏林（Nurburgring）賽道駕駛全新Mercedes-AMG GT3成功奪標的寶貴經驗。