



黃金快訊

訊匯金業有限公司

IMD WORLD
COMPETITIVENESS
YEARBOOK 2017

2017 年世界競爭力年報

冠軍香港

詳情請參閱第 4 頁

市場動態

行運醫生醫病尾 (8)

保護主義就是保護一個國家或地區之企業，以增強他的競爭力。那有什麼問題？因為這與自由主義相反。自由主義就是政府盡量實施不干預政策。那麼干預到底有什麼後果？

所謂雙邊貿易的優惠，就是指兩個國家之間的貿易往來，包括關稅之條件盡量降至最低。關稅就是用來保護國內之競爭力，以免被外來廉價物品打跨本國的產品。因此若然外國商品價格太便宜之時，亦要抽一定之關稅，以縮窄外來商品與本地商品之市場價格，進而達至保護競爭力之目的。但問題在抽稅之時，也很易引起對方報復性之關稅。雖然不可能是在同一商品，但會在其他方面實施較高關稅，這樣就易會導至惡性循環。

顯而易見，自由主義也就易導至良性循環。也就是當雙方都完全不抽關稅，雙邊貿易必定可以大大促進。又或都給予對方最惠國待遇之時，也可以連成一陣線對付其他國家。於是就有了很多地區性之貿易議或聯盟。如北美、南美、東南亞、亞太地區……等等。因而出現了一個國家便與多個國家出現貿易協議，而各有不同條款。

一般而言，基於民間的實際需要，各國都會先與隣近國家簽訂友好協議，以抗拒外來大企業之蠶食。正如澳洲與紐西蘭同時處於天涯一角，定必為友好聯盟相互加強競爭力以對付外來之大企業。但美國則比較複雜，北面之友好隣國是加拿大，南面是墨西哥。兩者經濟、科技發展與生活水平都相差很遠，競爭力也大大不同，總不能同等看待。事實上她們最友好之國家是大西洋彼岸之英國，而在貿易上最大之伙伴則肯定是中國。但若算隣近國家也應包括中美洲及南美之北部。俄羅斯也一向被視為競爭對手，尤其是在太空事業和軍備之上，因此情況複雜得多。

隣國墨西哥是否窮國家呢？且看墨西哥商人卡洛斯·斯利姆曾在 2011 年登上世界富豪榜首位，今年 2017 年仍是亞軍，僅次於微軟的蓋茨；所以特朗普上任第一件事就要建墨西哥圍牆呀！

(……待續)

技術走勢：言猶在耳、應驗在即！請看 WMA 的 10,20,50,100 及 250 天線，都一直在支持著大市。信者得救！！！！先前矢矢中的之日本雲層圖早已失卻指示性，先前驗如神的隨機指數也變了彈弓手，出完沽貨訊號馬上又變為入貨馬上又變為沽貨再入貨，信者失救！！！！唯有波浪理論應驗如神，準得如打假波及造馬一樣！！！！如何可以事先知道近期要看 WMA 而廢了日本雲層及隨機指數的武功？那就非靠波浪理論不可。再看外圍的金融時報 FTSE100 指數，又創即市新高。早說過無論工黨或保守黨在大選勝出，英國股市都會大升。而英鎊也突破了自去年 10 月形成的橫行區，雖然這幾天回軟。早說過無論工黨或保守黨勝出英鎊都會上升。金價仍在長、中、短期的上升軌道當中。支持 1224,1248；阻力 1298,1285。

每日一單：是日建議現水位買入黃金(10:00HKT)，即 1269.00，獲利目標 1281.00；止蝕 1265.00。

上日利潤為 -4
累積利潤為 +71.5

策略說明：每日一單乃基於贏 12 輸 4，又或贏 13 輸 5 的比例去克服飄忽之市場而取得利潤。凡按此入市需要以限價單進行，切忌中途變卦見 2,3 元便吃但輸則輸足 4.5 元。本策略乃一個贏多輸少之策略，執行時切忌變為輸多贏少之方式去運作；否則無法達至上述利潤，不如另覓他法。

對沖策略

(10:00HKT 同時買入及沽出)

買入：1269.00 止賺：1281.00 止蝕：1265.00

賣出：1268.50 止賺：1256.50 止蝕：1272.50

上日利潤為 +8
累積利潤為 +48

風險聲明：價位可升可跌，市場瞬息萬變，投資需量力而為，本刊意見只供參考。

每日一單

投資策略利潤往績

對沖策略

年份	價位	折合港元	年份	價位	折合港元	年份	價位	折合港元
本年本日	+US\$71.5	55,770	2010	+US\$169.90	132,522	本年本日	+US\$48	37,440
2016	+US\$340.00	268,320	2009	+US\$428.00	333,840	2016	+US\$273	206,700
2015	+US\$51.00	39,780	2008	+US\$386.00	301,800	2015	+US\$413	322,140
2014	+US\$83.00	64,740	2007	+US\$266.40	207,792	2014	+US\$233	181,740
2013	+US\$189.60	147,888	2006	+US\$189.00	147,420	2013	+US\$410	319,800
2012	+US\$111.90	87,282	2005	+US\$298.50	232,830	2012下半年	+US\$50.10	39,078
2011	+US\$629.90	491,322	2004	+US\$193.00	150,540			

2017年4月

港金息口

2017年5月

1	(六)	/	11	(二)	-20	21	(五)	-20	1	(一)	-20	11	(四)	-20	21	(日)	/
2	(日)	/	12	(三)	-20	22	(六)	/	2	(二)	-20	12	(五)	-20	22	(一)	-20
3	(一)	-20	13	(四)	+20	23	(日)	/	3	(三)	-20	13	(六)	/	23	(二)	+20
4	(二)	-20	14	(五)	+20	24	(一)	-20	4	(四)	-20	14	(日)	/	24	(三)	+20
5	(三)	-20	15	(六)	/	25	(二)	-20	5	(五)	-20	15	(一)	-20	25	(四)	+20
6	(四)	-20	16	(日)	/	26	(三)	-20	6	(六)	/	16	(二)	-20	26	(五)	+20
7	(五)	-20	17	(一)	+20	27	(四)	-20	7	(日)	/	17	(三)	-20	27	(六)	/
8	(六)	/	18	(二)	-20	28	(五)	-20	8	(一)	-20	18	(四)	-20	28	(日)	/
9	(日)	/	19	(三)	-20	29	(六)	/	9	(二)	-20	19	(五)	0	29	(一)	0
10	(一)	-20	20	(四)	-20	30	(日)	/	10	(三)	-20	20	(六)	/	30	(二)	0
															31	(三)	+20

倫敦金 黃金行情	上日收市	開市	最高	最低	收市
	1263.00-3.50	1263.00-3.50	1274.00-4.50	1259.40-9.90	1272.00-2.50
	上午定盤	1263.80	下午定盤	1266.20	
	買入利息	-68.9 (-2.5%)	賣出利息	-13.78 (-0.5%)	
港金	上日收市	開市	最高	最低	收市
	11705-11711	11705-11711	11800-11806	11672-11678	11783-11789
	買入息口	20	倉租	20.00	
倫敦銀	上日收市	開市	最高	最低	收市
	17.39-17.43	17.39-17.43	17.42-17.46	17.23-17.27	17.33-17.37
	定盤	17.31			

	買入利息	-30.51 (-3.25%)	賣出利息	2.35 (0.25%)	
人民幣公斤條	上日收市	開市	最高	最低	收市
	277.07-7.27	277.07-7.27	277.28-7.48	274.58-4.78	276.27-6.47
	買入利息	-19.19 (-2.5%)	賣出利息	-3.84 (-0.5%)	
經濟數據之公佈	(有☆者為較重要數據，最高級別為 5 粒星)			前值	重要性
6 月 1 日	20:15	ADP 就業人口變化☆☆			25.4 萬
(星期四)	20:30	單位勞動成本(季率)☆☆☆		1.7%	
	20:30	非農生產力(季率)☆☆		1.3%	
	20:30	初領失業救濟金人數☆☆☆☆			25 萬
	20:30	續領失業救濟金人數☆☆☆			195.6 萬

即市新聞摘要

美國總統特朗普表示，將在美國時間星期四下午 3 時，宣布美國是否繼續留在《巴黎協定》。多個美國傳媒報道，特朗普可能退出協定。特朗普在競選時承諾，一旦當選會退出協議，認為對美國經濟是一次勝利。另一方面，國務院總理李克強將到布魯塞爾出席「中國歐盟領導人會晤」，報道說，中歐領導人將就《巴黎協定》達成共識，將履行承諾無條件支持《巴黎協定》，重申即使美國退出，《協定》亦可以全面落實。

央視近日首度曝光，中國下一代核潛艇料採用「無軸泵推」技術，全電力推進，將在靜音能力上有大突破。另外，被譽為「中國電磁彈射之父」的解放軍海軍工程大學電子力研究所所長馬偉明透露，中國綜合電力系統研製取得大進展，將用於下一代核潛艇，領先美國。

英國本月 8 日大選，首次有民意調查指，支持度領先的執政保守黨可能喪失國會控制地位，出現懸峙國會局面，令首相文翠珊將來在脫歐談判中，或需尋求其他黨派支持，阻力恐更大。目前國會下議院 650 個議席中，保守黨控制 330 席，成功過半數再加 5 席，但民調機構 YouGov 公布最新民調顯示，保守黨喪失 20 席，即減至 310 席，在野工黨增加 28 席，由目前 229 席增至 257 席。保守黨還差 16 席才可保控制權，重現 7 年前懸峙國會局面，必須游說其他政黨合作籌組聯合政府。就算文翠珊繼續擔任首相，施政舉步為艱，令脫歐談判難度增加。

歐洲央行下周四議息，據報將作出對經濟看法更為正面的表態，會上甚至會討論放棄「有需要時進一步推出刺激政策」的承諾。消息刺激歐元昨日最多升 0.6% 至 1.1252 美元，隨着歐元區經濟顯著改善，歐央理事已準備好在議息聲明中，放棄長期以來使用的「下行風險」措辭，轉為形容「風險已大致平衡」。

《金融時報》引述歐盟文件報道，歐盟建議成立一個由主權債支持的證券市場，即捆綁歐元區內各國債券，包裝成一個新投資產品，期望可刺激經濟弱國的債券需求。此舉同時可鼓勵銀行分散投資、管理風險，以及避免再次出現歐元區應否共同出售債券的爭論。

日本首相安倍晉三昨天在東京會見國務委員楊潔篪，表達了為解決朝核問題謀求與中方合作的想法，同時希望改善和發展兩國關係。楊潔篪則再度提醒日本妥善處理歷史、台灣等重大敏感問題。楊潔篪此行會見了多名日本重量級政治人物，昨天也與公明黨黨魁山口那津男舉行會談。對於山口提出希望楊潔篪為 7 月在德國舉行 G20 峰會期間促成日中首腦會談給予協助，楊潔篪強調重要的是營造雙方互相接近，能夠自然而然實現首腦會談的氛圍。

近日比特幣 (Bitcoin) 價格由高位回調，但今年首五個月升幅仍達 1.2 倍，大幅跑贏其他投資資產類別。比特幣上周觸及歷史新高約 2,800 美元後急回，昨企穩於 2,200 美元水平，較去年底不足 1,000 美元升逾 1.2 倍，單計五月亦升逾六成。比特幣昨曾見 2,206.73 美元，按日跌逾 3.6%。分析指，比特幣今年底將升穿 5,000 美元，即全年升幅達 4 倍，距現水平增值一倍有多。據外媒報道，「神級」比特幣專家最新發表震撼預測，預言比特幣十年內有望突破 10 萬美元，即較現水平勁升 44 倍。

評級表示，隨著風險狀況變得更為有利，全球經濟復蘇將會持續，因為發達經濟體的風險減弱，而發展中國家就保持擴張。短期發達經濟體貨幣政策將繼續分化，之後會逐漸趨向緊縮。美國經濟在今年首季走軟後將會反彈；英國脫歐後的不確性最終會打擊當地經濟活動的看法沒有改變。今明兩年歐元區經濟增速預計會保持穩定，因為受到內部需求支持，又指中國經濟增長出現「無序減速」的短期風險有限，但估計中國經濟會繼續放緩。

美國聯儲局發表最新的褐皮書指，4 月初至 5 月底，美國經濟以溫和至適度步伐擴張，但未見有明顯跡象顯示會改變目前通脹的趨勢，整體物價壓力與上次報告比較變動不大。報告指，消費者支出有所轉弱，多數聯儲銀行所在地區指反映製造業及多數非金融服務業適度增長，多數地區指企業均對短期前景樂觀，就業市場繼續收緊，就業及薪資並繼續以溫和至適度步伐增長，不過這趨勢多數仍未轉化為通脹。

美國達拉斯聯儲行總裁柯普朗重申，支持聯儲局今年再加息兩次，又預計局方應該在今年稍後開始縮減資產負債表，並估計過程將持續數年。他認為，縮表將以漸進、可預測的方式進行，局方的目標是將對市場的影響減至最低。他又預計，美國失業率今年將進一步下降，並預計未來幾年通脹將緩慢回升至 2% 目標水平，又形容經濟及通脹情況沒有失控。他指，近期通脹低迷令人擔憂，但強調價格壓力可能會增加。

美國 5 月芝加哥採購經理指數 (PMI) 跌至 55.2，低於市場預期的 57，亦較 4 月 58.3 低。全美不動產協會 (NAR) 公布，美國 4 月待完成房屋銷售指數按月下跌 1.3%，市場原本估計上升 0.5%。按年比較則下跌 3.3%。



瑞士洛桑管理學院 2017 年世界競爭力排名：

- 香港第 1
- 瑞士第 2
- 新加坡第 3
- 台灣第 14
- 中國大陸第 18

括號內為去年排名

http://www.imd.org/globalassets/wcc/docs/release-2017/2017-world_competitiveness_ranking.pdf

