

每週市場展望

2018 年 7 月 23 日至 29 日

免責聲明與披露

每週市場展望 - 概述

第 3 頁 [加密資產](#)

比特幣強勢上漲推動加密貨幣相關類股 - Arnaud Masset

第 4 頁 [經濟](#)

加拿大經濟穩定 - 但地緣政治可能會造成破壞 - Vincent Mivelaz

第 5 頁 [主題貿易](#)

Blockchain

[免責聲明](#)

加密資產

比特幣強勢上漲推動加密貨幣相關類股

加密貨幣上週恢復強勢上漲。比特幣在過去四週內首次突破 7,000 美元大關。在週三，這個市值最大的加密貨幣達到 7,581 美元，在不到 24 小時內上漲 870 美元 (+12%)。以太坊緊隨領先漲勢，攀升至 514 美元，當日漲幅超過 45 美元。縱觀全局，總市值增加將近 300 億美元，達到 3000 億美元，為 6 月中旬以來的最高水準。

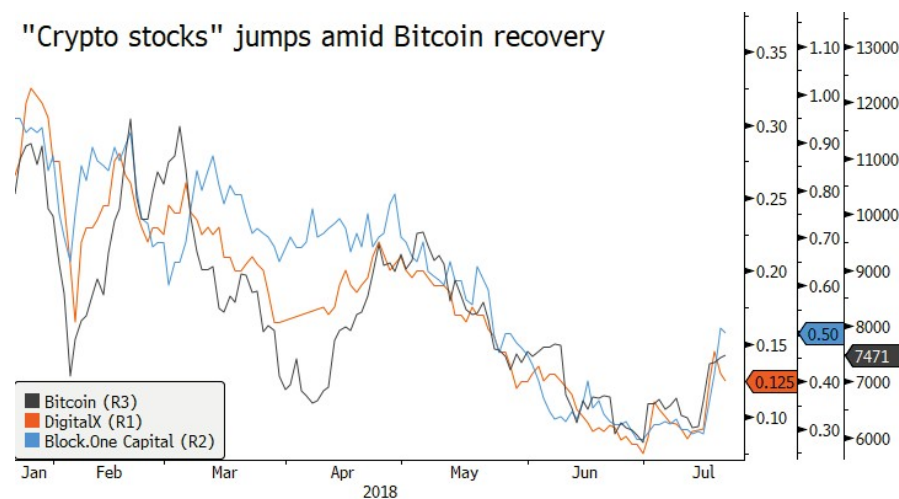
有鑑於加密貨幣業缺乏新的消息面支撐，因此強勢上漲的真正原因仍然不明。然而，由於投資人還在等待監管機構就關鍵事項做出裁決，因此仍有許多不定因素存在。更明確來說，最直接的不確定因素是美國證券交易委員會將決定是否批准放行比特幣 ETF。芝加哥期權交易所 (CBOE) 已申請更改規則，以利此類產品掛牌。美國證券交易委員會預計將於 8 月 10 日做出決定；但是，不排除再延長 45 天做出決定。最後，在技術面方面，比特幣的價格似乎已觸底。5,922 美元支撐點 (2 月 2 日以來的低點) 在 6 月 29 日攪破，但是隨著價格回升，多頭行情迅速超過空頭。目前，比特幣已經能夠打破 3 月下降通道所含的阻力點，該通道目前約為 7,500 美元。突破該水準將叩關 9,180 美元 (200 日線)；下一個阻力點在 9,795 美元至 10,000 美元之間 (5 月 4 日以來新高和關鍵的心理價格)。

然而，這一週不是只對加密貨幣投資人是順利的一週，受到「區塊鏈經濟」影響的上市公司股東，也從加密資產價格的飆升獲益。DigitalX 是提供 ICO 顧問服務、區塊鏈顧問服務和區塊鏈相關軟體開發的澳大利亞軟體公司，其價格在本週的前兩天飆升近 60%。

同樣地，在 EOS 平台開發商 Block.One Capital 獲得 PayPal 聯合創始人 Peter Thiel 和 Bitmain 聯合創始人 Jihan Wu 的大量投資後，這家加拿大公司的股價上漲 43%。Global Blockchain Technology、Hive Blockchain Technology 和 Creative Technology 的股價也分別上漲 30%、18% 和 12%。

由於整個加密市場仍然處於不確定狀態，因此目前採取明確區塊鏈相關商業模式的公司的估值，就相當引人關注。不過，投資人應該注意，這是一個新興產業，並非所有這些公司都會成功。前方的道路仍然漫長崎嶇，但是風險的潛在報酬相當豐碩。

"Crypto stocks" jumps amid Bitcoin recovery



經濟

加拿大經濟穩定 - 但地緣政治可能會造成破壞

加拿大央行今年第二次升息，證實加拿大經濟的強勁經濟成長前景。雖然2018年加拿大央行維持+2%的GDP成長預測，但是2019年和2020年的預期正在改善，估計分別為2.20%和2.10%，這證實加拿大國內數據持續強勁。

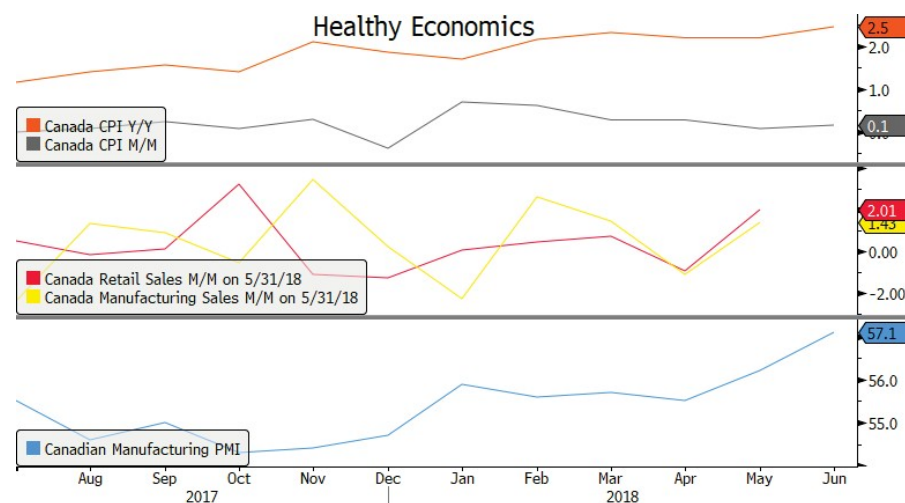
的確，5月份零售月度數據較前一個月飆升，估計為2% (前月：-1.20%)，而且6月份製造業採購經理人指數持續改善，創下歷史新高，證實經濟的正向趨勢和加拿大經濟通膨壓力的上升。年通膨率持續上升，達到2.50% (預期：2.30%)，原因是汽油和食品價格上漲，因此年底第三次升息的可能性相當高。

確實，進一步升息的情況不容忽視，因為自今年年初以來，美元/加元匯率的反彈漲勢 (年初至今：+4.80%) 會由於全球貿易緊張局勢、北美自由貿易協定 (NAFTA) 談判以及美國聯準會進一步緊縮貨幣政策 (可能在2018年9月26日左右)，而遭受進一步阻礙。

面對北美自由貿易協定談判，美國總統川普似乎計劃分別與墨西哥和加拿大政府個別達成貿易協議，加拿大談判代表極可能拒絕目前的北美自由貿易協定，不過墨西哥方面可能會有相當不同的做法。新當選的墨西哥總統安德烈斯·曼努埃爾·羅培茲·歐布拉多，似乎願意與美國代表談判。

因此，無論加拿大經濟的健全經濟基本面如何，我們都預期加元總體方向將繼續受到上述地緣政治事件的影響，因為經濟數據本身似乎不足以支撐加元 (這一點在過往的幾個時期已獲得證實)。

儘管加元在近期經濟數據公佈之後復甦，但是美元對加元的匯率預期將繼續上漲，接近1.3200區間。



主題貿易

區塊鏈

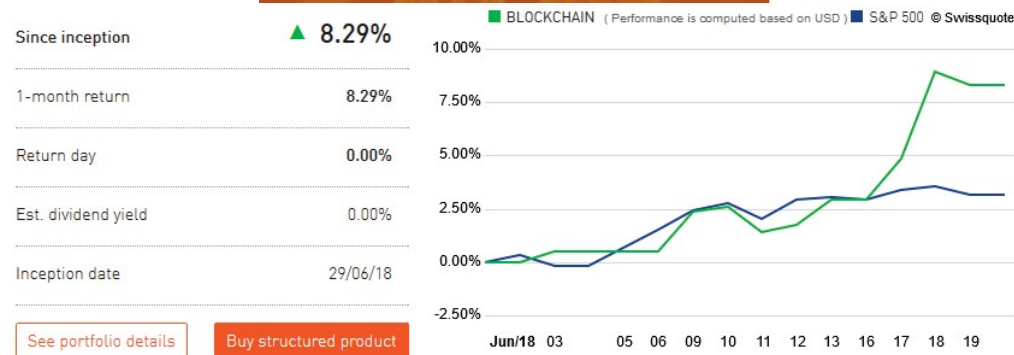
為什麼？ 比特幣採用的區塊鏈技術正吸引全球各地的重視和投資。分散式記帳技術於 2018 年橫空出世，全世界終於發現其巨大的破壞性潛力。儘管該技術最初遭受很大程度的誤解，但因為加密貨幣價格的飆升促使投資人加以關注，加密貨幣的熱潮讓人不能不無動於衷。在網際網路革命 20 多年後，區塊鏈成為全球跨產業別的顛覆性技術，將撼動供應鏈管理、銀行、房地產乃至於醫療保健等各地各行各業。

有什麼？ 目前，投資加密貨幣就像投資初期新創公司一樣。然而，由於這些特定的新創公司並非透過傳統管道集資，而是透過 ICO (初次貨幣發行)，因此並未在傳統證券交易所上市。所以，這個主題側重於與區塊鏈經濟有關並從中獲得大部分收益的公司。該主題涵蓋在風險投資和投資服務、加密貨幣挖礦、加密貨幣兌換、顧問、軟體開發甚至硬體製造等等廣泛領域營運的公司。

提醒： 我們目前仍處於一場重大革命的早期階段，這場革命將改變許多產業的面貌。分散式記帳技術獲得廣泛運用並得到應有的認可，只是時間早晚的問題。

區塊鏈交易憑證 (Blockchain Certificate) 可在下列網址進行交易：

<https://www.swissquote.ch/url/investment-ideas/themes-trading>



免責聲明

雖然我們致力於確保本文件所述之資料和文件背後的研究所使用之資料可靠可信，但我們無法保證內容均正確無誤，且對於任何錯誤或遺漏，或是此處所含資訊之準確性、完整性或可靠性，瑞訊銀行及其子公司概不承擔任何責任。此文件不包含銷售及/或購買任何金融產品之建議，而且不可將之視為進行任何交易之請求及/或機會。此文件屬於一項經濟研究，並不構成投資建議，亦無招攬證券交易或任何種類投資之意。

雖然所有投資均有風險，但場外外匯合約交易的損失風險可能甚為可觀。因此，如果您考慮在此市場從事貿易行為，您應該瞭解與此產品相關的風險，如此才能在投資前制定明智的決策。此處呈現之資料不得作為貿易建議或策略。瑞訊銀行致力於使用可靠、廣泛的資訊，但我們不保證內容均正確且完整。此外，我們沒有義務通知您此內容之意見或資料變更。此報告所述之所有價格僅供參考，而且不代表個別證券或其他工具之估值。

此報告僅可在適用法律允許的此類情況下散佈。此報告中的任何內容均不代表此處所載之任何投資策略或建議適合或適用於收件人之個別情況，或以其他方式構成個人建議。散佈內容僅供參考，不得作為廣告且不代表任何司法管轄區中購買或銷售任何證券或相關金融工具之請求或機會。除關於瑞訊銀行、其子公司及關係企業的資訊以外，不對關於此處所含資訊之準確性、完整性或可靠性作任何明示或默示之聲明或保證，亦不作為報告所述證券、市場或發展態勢之完整陳述或概述。瑞訊銀行不保證投資人可獲利，亦不與投資人分享任何投資利潤，對於任何投資損失亦不承擔任何責任。投資有風險，投資人在制定投資決策時應謹慎。收件人不應將報告視為行使判斷之替代依據。此報告所述之任何意見僅供參考，如有變更恕不另行通知，且可能因為使用不同假設及準則而與瑞訊銀行之其他業務領域或集團所表述意見而有所不同或相悖。對於基於本報告的任何交易、結果、收益或損失，瑞訊銀行不完全或部分受其約束或對其承擔責任。

唯有瑞訊銀行策略團隊可自行決定研究初始、更新和終止涵蓋範圍。此處所述分析係以許多假設為基礎。不同假設可能產生不同結果。負責準備此報告之分析師可能與貿易團隊人員、銷售人員及其他可選人員互動，以便蒐集、整合和解讀市場資訊。對於此處所含資訊，瑞訊銀行並無義務更新或保持其為最新，而且對於基於此類資訊的任何結果、收益或損失，瑞訊銀行概不完全或部分承擔任何責任。

未經瑞訊銀行書面同意，瑞訊銀行特別禁止重新散佈此報告全文或部分內容，而且瑞訊銀行對於第三方據以採取之任何行動概不負責。© Swissquote Bank 2014。保留所有權利。