

本周市场关注美国经济状况褐皮书及数据 大市料仍受制贸易战阴霾

市况评论

由于美国总统特朗普上周扬言为移民问题对墨西哥加徵关税，投资者忧虑中美贸易纠纷尚未完结之际，美国与其他国家的贸易争端又起，势将拖累美国甚至全球经济增长。道指上周五大跌 354 点，收报 24,815 点，总结全周则下 3.01%。美国三大股指的跌幅在五月份均在 6.5% 以上，是去年 12 月份以来表现最差的一个月，道指更连续六周下跌，创下近八年以来的最长跌势。环球股市也受到贸易战升温的消息波及，仅五月份市值便蒸发了 4 兆美元。

在市场忧虑经济放缓之际，美国经济据特别受到市场重视，市场观望本周公布美国五月份就业市场报告，包括非农就业人数和 ADP 私人市场就业人数，以及失业率和非农就业人口平均时薪，以了解美国的经济情况。市场预期美国非农就业人数降至 19 万人，失业率上升至 3.7%，平均时薪仅轻微升 0.1%；如果美国就业人数放缓，经济前景将转向悲观，加深市场对美联储九月份降息的预期。

另一方面，市场亦关注本周四美联储发布的最新经济状况褐皮书。受中美贸易战影响，美国的生产力及劳工市场势必受损，投资者期望从褐皮书的内容评估本月联储局议息决议以及货币政策和美联储未来货币政策的去向，以分析美元后市走势。此外，由于美国长短期国债收益率再次出现倒挂，根据历史数据，美国经济或在一年内出现经济衰退，影响环球市场交投气氛。

展望本周，由于中国近日宣布建立不可靠实体清单制度，并且发布《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书，表明中国立场强硬，贸易战在短期内相信难以缓和。投资者宜增加现金水平，不宜过份进取抄底。

一周市场表现：

环球指数	上周收市报	上周变动
香港恒生指数	26,901.09	-1.66%
恒生中国企业指数	10,387.17	-0.56%
上海证券交易所综合指数	2,898.70	1.60%
深圳证交所综合指数	1,531.86	2.39%
日经225指数	20,601.19	-2.44%
韩国KOSPI指数	2,041.74	-0.17%
标准普尔500指数	2,752.06	-2.62%
道琼工业平均指数	24,815.04	-3.01%
纳斯达克综合指数	7,453.15	-2.41%
法国CAC40指数	5,207.63	-2.05%
德国法兰克福DAX指数	11,726.84	-2.37%
富时100指数	7,161.71	-1.59%
芝加哥选择权交易所波动率指数	18.71	18.04%
恒指波幅指数	20.85	9.11%

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



资料来源：Bloomberg

03/06/2019

每周市场评论



权益披露

本公司分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介证券的任何及相关权益。

免责声明

汇业证券有限公司（「汇业证券」，香港证监会CE编号: AAW265）的研究部提供以上资料。文内内容及资料未经香港证监会或任何监管机构审核，惟汇业证券会按“证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则”内第16条有关分析员的操守准则编制以上资料。为此，以上资料（无论为明示或暗示）均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。汇业证券或其联营公司对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。客户如以任何方式将以上资料分发予他人，汇业证券或其联营公司对那些未经许可之转发不会负上任何责任。投资涉及风险。证券价格可升可跌，买卖证券可导致亏损或盈利。

版权所有

本报告受版权保护，据此，未经汇业证券有限公司明确表示同意，本报告不得用于任何其他目的，也不得出售、分发、出版、或以任何方式转载。

地址：汇业证券有限公司，香港湾仔告士打道72号六国中心5楼