

減息及預期貿易關係好轉利好情緒

本周宜繼續關注外圍及經濟數據

市況評論

美國上周五公佈的經濟數據遜預期，市場期盼美聯儲將減息以提振經濟，七月份降息的預期急升，刺激美股造好。道指上周五升 260 點，報 25,983 點，總結全周則上升 4.71%。

美國勞工部上周五公佈的數據顯示，上月非農業就業職位增加 7.5 萬個，遠遜市場預期的增加 18.5 萬個；加上 4 月經修訂後的 22.4 萬個，暗示美國經濟活動失去動力的情況，正蔓延至就業市場，令投資者增加對美聯儲 7 月減息的預期；市場預測美聯儲今年下半年將減息兩次，明年年初將再減息一次，合共減息 0.75 厘，料美聯儲減息的預期有助提振市場的情緒。另一方面，墨西哥政府同意加強國家的邊界管控，抑制非法移民湧入美國，美國因此將無限期暫停對墨西哥商品加徵 5% 關稅，令市場緩和對北美貿易問題的憂慮。

中國人民銀行行長易綱出席在日本福岡舉行的二十國集團(G20)財長和央行行長會議，就中國經濟金融形勢、人民幣匯率、貿易問題等闡述了立場，其中關於貨幣政策的論調特別引來市場關注；易綱表示，如果中美貿易摩擦升級，中國有足夠的政策空間來應對，包括調整利率和存款準備金率；又稱人民幣匯率「沒有某個具體數字」是最重要的，但指貿易戰對人民幣有短暫貶值壓力，市場解讀為央行將放棄「保七」，勢觸發人民幣匯率走貶。

展望本周，市場宜繼續以人民幣的匯率走勢作為大市去向的重要指標之一；另一方面，努欽表示在 G20 峰會上與易綱的會面具「建設性」，或釋放中美貿易談判有改善的訊號，利好市場情緒。投資者本周宜繼續關注外圍因素，包括美日貿易談判及中國五月貿易帳，並宜進行短線操作，不宜盲目持貨觀望。

一周市場表現：

環球指數	上周收市報	上周變動
香港恆生指數	26,965.28	0.24%
恆生中國企業指數	10,334.32	-0.51%
上海證券交易所綜合指數	2,827.80	-2.45%
深圳證交所綜合指數	1,463.70	-4.45%
日經225指數	20,884.71	1.38%
韓國KOSPI指數	2,072.33	1.50%
標準普爾500指數	2,873.34	4.41%
道瓊工業平均指數	25,983.94	4.71%
納斯達克綜合指數	7,742.10	3.88%
法國CAC40指數	5,364.05	3.00%
德國法蘭克福DAX指數	12,045.38	2.72%
富時100指數	7,331.94	2.38%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	16.30	-12.88%
恒指波幅指數	17.03	-18.32%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

10/06/2019

每週市場評論



權益披露

本公司分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

滙業證券有限公司（「滙業證券」，香港證監會CE編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟滙業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第16條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。滙業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，滙業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用于任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道72號六國中心5樓