

减息及预期贸易关系好转利好情绪

本周宜继续关注外围及经济数据

市况评论

美国上周五公布的经济数据逊预期，市场期盼美联储将减息以提振经济，七月份降息的预期急升，刺激美股造好。道指上周五升 260 点，报 25,983 点，总结全周则上升 4.71%。

美国劳工部上周五公布的数据显示，上月非农业就业岗位增加 7.5 万个，远逊市场预期的增加 18.5 万个；加上 4 月经修订后的 22.4 万个，暗示美国经济活动失去动力的情况，正蔓延至就业市场，令投资者增加对美联储 7 月减息的预期；市场预测美联储今年下半年将减息两次，明年年初将再减息一次，合共减息 0.75 厘，料美联储减息的预期有助提振市场的情绪。另一方面，墨西哥政府同意加强国家的边界管控，抑制非法移民涌入美国，美国因此将无限期暂停对墨西哥商品加征 5% 关税，令市场缓和了对北美贸易问题的忧虑。

中国人民银行行长易纲出席在日本福冈举行的二十国集团(G20)财长和央行行长会议，就中国经济金融形势、人民币汇率、贸易问题等阐述了立场，其中关于货币政策的论调特别引来市场关注；易纲表示，如果中美贸易摩擦升级，中国有足够的政策空间来应对，包括调整利率和存款准备金率；又称人民币汇率「没有某个具体数字」是最重要的，但指贸易战对人民币有短暂贬值压力，市场解读为央行将放弃「保七」，势触发人民币汇率走贬。

展望本周，市场宜继续以人民币的汇率走势作为大市去向的重要指标之一；另一方面，努钦表示在 G20 峰会上与易纲的会面具「建设性」，或释放中美贸易谈判有改善的讯号，利好市场情绪。投资者本周宜继续关注外围因素，包括美日贸易谈判及中国五月贸易帐，并宜进行短线操作，不宜盲目持货观望。

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	26,965.28	0.24%
恒生中国企业指数	10,334.32	-0.51%
上海证券交易所综合指数	2,827.80	-2.45%
深圳证交所综合指数	1,463.70	-4.45%
日经225指数	20,884.71	1.38%
韩国KOSPI指数	2,072.33	1.50%
标准普尔500指数	2,873.34	4.41%
道琼工业平均指数	25,983.94	4.71%
纳斯达克综合指数	7,742.10	3.88%
法国CAC40指数	5,364.05	3.00%
德国法兰克福DAX指数	12,045.38	2.72%
富时100指数	7,331.94	2.38%
芝加哥选择权交易所波动率指数	16.30	-12.88%
恒指波幅指数	17.03	-18.32%

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



资料来源：Bloomberg

10/06/2019

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