

## 美國 6 月非農超預期令減息憧憬降溫

## 投資者宜關注本周鮑威爾講話

## 市況評論

美國上周五公佈的 6 月份非農新增職位大幅好過預期，令市場對減息的預期降溫，消息一度令美股急跌，但至收市已收復部份失地；道指收市跌 43 點或 0.16%，報 26,922 點；總結全周則上升 1.21%。

美國 6 月非農新增就業職位 22.4 萬個，創下近五個月以來的新高，大幅高過市場預期的 16 萬人，前值修正為增加 7.2 萬人，令聯儲局今個月稍後會減息半厘的憧憬下降。然而，消息公佈後，聯邦基金利率期貨合約的定價顯示投資者仍然看預計 7 月份會議減息的可能性為 100%，其中對 7 月份的加息 0.25 厘的機率为 96.5%，加息 0.5 厘的機率为 3.5%，反映市場對減息預期仍然高漲，但事實上美國整體的經濟數據處於好壞參半的狀態，未必百分百支持美國 7 月份進行加息的舉措，一旦 7 月份加息的預期最終落空，不排除市場將較大幅度的調整，投資者需留意本周鮑威爾的講話及本周四公佈的美國 6 月份 CPI 的預期，以進一步衡量美國減息的可能性。

另一方面，環球地緣政治升溫加深了市場的憂慮情緒，繼早前伊朗擊落美國無人機，導致美伊兩國緊張關係升溫後，伊朗政府近日宣佈將會把濃縮鈾的濃度調高至 5%；根據 2015 年簽署的《伊朗核協議》規定，伊朗 15 年內生產的濃縮鈾濃度不得高於 3.67%，並必須在指定核設施內生產，以接受審查。因此，伊朗此舉料將進一步觸動美國的神經，令中東局勢變得更加悲觀，預料未來一段時間內金價和油價將獲得支持。

展望本周，由於市場觀望本周鮑威爾講話及美國經濟數據出爐，市況料將審慎，投資者宜同時關注中美貿易戰的最新情況，並關注中國本周五公佈的貿易數據，以衡量環球經濟狀況並作相應部署。

## 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         | 28,774.83 | 0.81%   |
| 恆生中國企業指數       | 10,895.10 | 0.12%   |
| 上海證券交易所綜合指數    | 3,011.06  | 1.08%   |
| 深圳證交所綜合指數      | 1,601.20  | 2.48%   |
| 日經225指數        | 21,746.38 | 2.21%   |
| 韓國KOSPI指數      | 2,110.59  | -0.94%  |
| 標準普爾500指數      | 2,990.41  | 1.65%   |
| 道瓊工業平均指數       | 26,922.12 | 1.21%   |
| 納斯達克綜合指數       | 8,161.79  | 1.94%   |
| 法國CAC40指數      | 5,593.72  | 0.99%   |
| 德國法蘭克福DAX指數    | 12,568.53 | 1.37%   |
| 富時100指數        | 7,553.14  | 1.72%   |
| 芝加哥選擇權交易所波動率指數 | 13.28     | -11.94% |
| 恒指波幅指數         | 14.70     | -15.90% |

資料來源：Bloomberg

## 恒生指數：



資料來源：Bloomberg

08/07/2019

## 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