

美国 6 月非农超预期令减息憧憬降温

投资者宜关注本周鲍威尔讲话

市况评论

美国上周五公布的 6 月份非农新增职位大幅好过预期，令市场对减息的预期降温，消息一度令美股急跌，但至收市已收复部份失地；道指收市跌 43 点或 0.16%，报 26,922 点；总结全周则上升 1.21%。

美国 6 月非农新增就业职位 22.4 万个，创下近五个月以来的新高，大幅高过市场预期的 16 万人，前值修正为增加 7.2 万人，令联储局今稍后会减息半厘的憧憬下降。然而，消息公布后，联邦基金利率期货合约的定价显示投资者仍然看预计 7 月份会议减息的可能性为 100%，其中对 7 月份的加息 0.25 厘的机率为 96.5%，加息 0.5 厘的机率为 3.5%，反映市场对减息预期仍然高涨，但事实上美国整体的经济数据处于好坏参半的状态，未必百分百支持美国 7 月份进行加息的举措，一旦 7 月份加息的预期最终落空，不排除市场将较大幅度的调整，投资者需留意本周鲍威尔的讲话及本周四公布的美国 6 月份 CPI 的预期，以进一步衡量美国减息的可能性。

另一方面，环球地缘政治升温加深了市场的忧虑情绪，继早前伊朗击落美国无人机，导致美伊两国紧张关系升温后，伊朗政府近日宣布将会把浓缩铀的浓度调高至 5%；根据 2015 年签署的《伊朗核协议》规定，伊朗 15 年内生产的浓缩铀浓度不得高于 3.67%，并必须在指定核设施内生产，以接受审查。因此，伊朗此举料将进一步触动美国的神经，令中东局势变得更为悲观，预料未来一段时间内金价和油价将获得支持。

展望本周，由于市场观望本周鲍威尔讲话及美国经济数据出炉，市况料将审慎，投资者宜同时关注中美贸易战的最新情况，并关注中国本周五公布的贸易数据，以衡量全球经济状况并作相应部署。

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	28,774.83	0.81%
恒生中国企业指数	10,895.10	0.12%
上海证券交易所综合指数	3,011.06	1.08%
深圳证交所综合指数	1,601.20	2.48%
日经225指数	21,746.38	2.21%
韩国KOSPI指数	2,110.59	-0.94%
标准普尔500指数	2,990.41	1.65%
道琼工业平均指数	26,922.12	1.21%
纳斯达克综合指数	8,161.79	1.94%
法国CAC40指数	5,593.72	0.99%
德国法兰克福DAX指数	12,568.53	1.37%
富时100指数	7,553.14	1.72%
芝加哥期权交易所波动率指数	13.28	-11.94%
恒指波幅指数	14.70	-15.90%

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



资料来源：Bloomberg

08/07/2019

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