

美國就業數據續遜預期

油組維持有序增產步伐

美國五月份非農業新增職位增長 55.9 萬個，低於預期的 66 萬個。雖然失業率降至 5.8%，但勞動參與率（就業或正在尋找工作的成年人口比例）由去年 2 月疫情惡化前的 63.3% 降至 5 月的 61.6%，反映大量職位空缺及近期的工資增長未吸引到更多人重新尋找工作。這引致投資者期望可拖延聯儲局收緊貨幣政策，一方面美國十年債息回落至 1.6 厘以下，另邊廂納指連升第三周。

商品市場方面，OPEC+ 判斷，疫情期間的過剩原油已大致消耗，隨着封鎖措施放寬，消費者增加出門，OPEC+ 同意維持 6 至 7 月的增產計劃。油組內部估計，到今年 7 月底，發達國家的原油庫存將低於 2015 至 2019 年的平均水平，而這是油組衡量供需的一個關鍵指標；在今年 9 月至 12 月期間，發達國家的庫存將以每天超過 200 萬桶的速度迅速消耗。我們認為，油組對全球石油需求偏向樂觀，但伊朗核談判是巨大不明朗因素，如果美國放寬伊朗的石油制裁，無疑限制油價進一步上漲的空間。

恒指上周三曾高見 29,490 點，但未能突破三月時的高位 29,500 點，全周跌 0.7%。至於科技指數全周上升 1.7%，跑贏恒指。港股近期的上升純粹由內地 A 股帶動，本身缺乏推動因素。本星期開始有多項指標數據公佈，其中，中國會在星期三發佈五月份通脹數據，因應美國最新通脹指標表現遠超預期，市場注視大宗商品價格持續在高位運行對內地的影響，預料消費物價指數（CPI）按年升 1.6%，至於工業生產者出廠價格指數（PPI）按年升 8.4%。

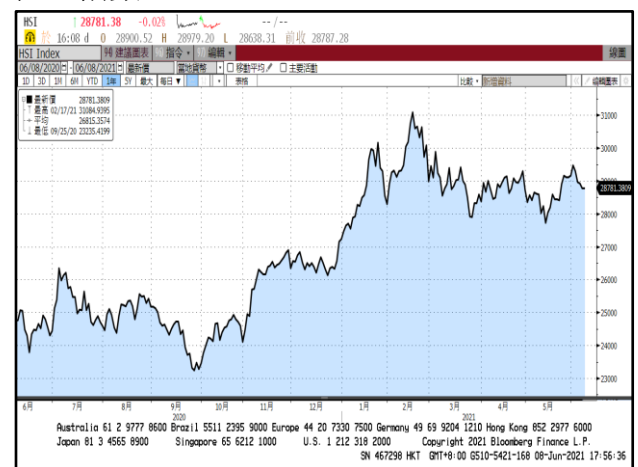
此外，歐洲央行會在星期四議息，雖然歐洲加快疫苗接種與經濟回暖，近期多位官員駁斥會縮減購債規模的說法。央行總裁拉加德亦指，討論縮減緊急購債計劃言之尚早，央行承諾提供有利的融資條件至少到明年 3 月。我們預期央行會繼續目前買債步伐，歐洲的貨幣政策正常化步伐始終較美國慢。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恆生指數	28,918.10	-0.71%
恆生中國企業指數	10,805.64	0.11%
恆生科技指數	8,095.64	1.73%
上海證券交易所綜合指數	3,591.85	-0.25%
深圳證交所綜合指數	2,407.65	0.59%
日經225指數	28,941.52	-0.71%
韓國KOSPI指數	3,240.08	1.61%
標準普爾500指數	4,229.89	0.61%
道瓊工業平均指數	34,756.39	0.66%
納斯達克綜合指數	13,814.49	0.48%
法國CAC40指數	6,515.66	0.49%
德國法蘭克福DAX指數	15,692.90	1.11%
富時100指數	7,069.04	0.66%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	16.42	-2.03%
恒指波幅指數	16.44	1.17%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

08/06/2021

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，本報告不得用於任何其他目的，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