

美国就业数据续逊预期

油组维持有序增产步伐

美国五月份非农业新增职位增长 55.9 万个，低于预期的 66 万个。虽然失业率降至 5.8%，但劳动参与率（就业或正在寻找工作的成年人口比例）由去年 2 月疫情恶化前的 63.3% 降至 5 月的 61.6%，反映大量职位空缺及近期的工资增长未吸引到更多人重新寻找工作。这引致投资者期望可拖延联储局收紧货币政策，一方面美国十年债息回落至 1.6 厘以下，另边厢纳指连升第三周。

商品市场方面，OPEC+判断，疫情期间的过剩原油已大致消耗，随着封锁措施放宽，消费者增加出门，OPEC+同意维持 6 至 7 月的增产计划。油组内部估计，到今年 7 月底，发达国家的原油库存将低于 2015 至 2019 年的平均水平，而这是油组衡量供需的一个关键指标；在今年 9 月至 12 月期间，发达国家的库存将以每天超过 200 万桶的速度迅速消耗。我们认为，油组对全球石油需求偏向乐观，但伊朗核谈判是巨大不明朗因素，如果美国放宽伊朗的石油制裁，无疑限制油价进一步上涨的空间。

恒指上周三曾高见 29,490 点，但未能突破三月时的高位 29,500 点，全周跌 0.7%。至于科技指数全周上升 1.7%，跑赢恒指。港股近期的上升纯粹由内地 A 股带动，本身缺乏推动因素。本星期开始有多项指针数据公布，其中，中国会在星期三发布五月份通胀数据，因应美国最新通胀指标表现远超预期，市场注视大宗商品价格持续在高位运行对内地的影响，预料消费物价指数（CPI）按年升 1.6%，至于工业生产者出厂价格指数（PPI）按年升 8.4%。

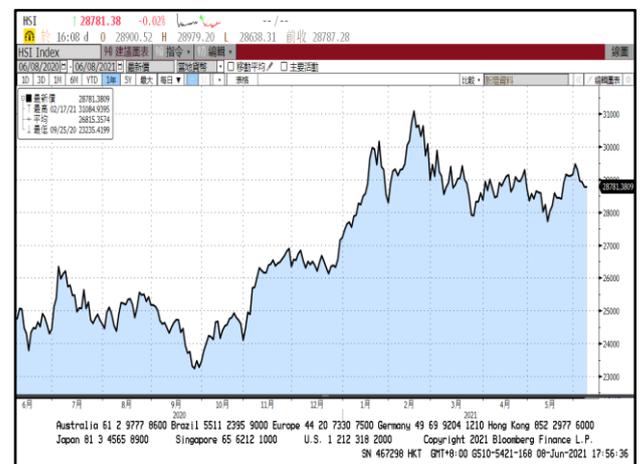
此外，欧洲央行会在星期四议息，虽然欧洲加快疫苗接种与经济回暖，近期多位官员驳斥会缩减购债规模的说法。央行总裁拉加德亦指，讨论缩减紧急购债计划言之尚早，央行承诺提供有利的融资条件至少到明年 3 月。我们预期央行会继续目前买债步伐，欧洲的货币政策正常化步伐始终较美国慢。

一周市场表现:

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%
深圳證券交易所綜合指數	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%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Bloomberg

08/06/2021

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，以上数据（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数据分发予他人，汇业证券或其联营公司对该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