

內地再出招遏商品漲勢

聯儲會否減買債成焦點

恒指上周微跌 75 點，兩隻新晉藍籌均累升逾一成，其中，信義光能全周累升 15%，比亞迪全周亦累升 11.7%。本年度政府通脹掛鈎債券（iBond）認購已經截止，認購人數和金額均創歷來新高，主要因為投資者憧憬環球通脹升溫，加上近期沒有大型新股招股，所以認購反應踴躍。根據配售機構的資料，初步認購金額約 545 億元，認購人數約 71.7 萬，預計最終發行額將提高至上限 200 億元。換言之，每名認購人士若認購多於一手，可穩獲兩手，部分獲派三手。本年度 iBond 將於下周四上市。

數據方面，內地五月份消費價格指數（CPI）按年升 1.3%，低於預期的 1.6%，至於反映上游通脹的工業生產者出廠價格指數（PPI）按年飆 9%，大幅高於四月的 6.8%，反映海外大宗商品價格帶來的輸入性通脹壓力。事實上，目前下游電廠庫存偏低，隨着夏季居民用電旺季即將來臨，下游需要在短時間內補庫存，將加大煤炭的供需緊張。因此，內地政府不斷出台措施壓抑大宗商品的漲勢，其中，發改委計劃對動力煤設價格限制，以控制能源成本，其中一個方案是限制礦商售煤價格，另一方案是限制秦皇島港動力煤基準價格在每噸 900 元至 930 元人民幣之間浮動。另外，內地官方開始出售包括銅、鋁、鋅在內的工業金屬，對象主要是下游的大中型企業，以紓緩現貨市場的緊張局面。內地會在星期三公佈三頭馬車數據，包括社會消費品零售銷售、工業增加值以及城鎮固定資產投資在五月份的表現。

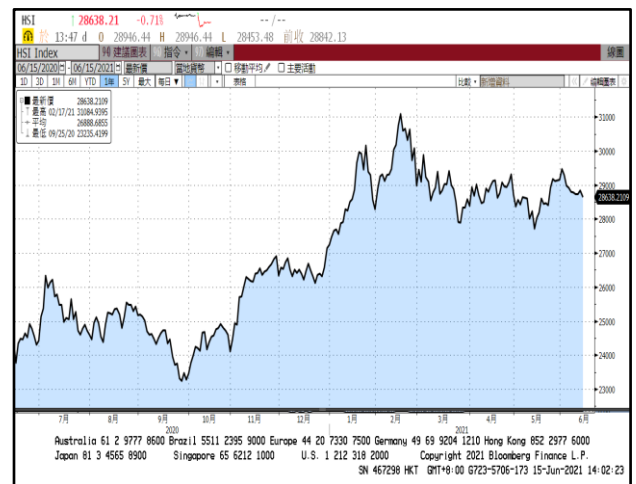
至於美國五月 CPI 按年升 5%，較四月的 4.2% 進一步上升，部分原因是二手車、機票等價格回升，似乎貼近聯儲局認為通脹只是暫時性高企的預測，所以在債市上，資金流入美國債市，十年期債息在 1.5 厘以下。至於對債息較敏感的納指也貼近 14,211 點的歷史高位。聯儲局將於本港時間周四凌晨公佈議息結果，投資者宜留意局方對通脹的看法有否改變，以及局方對減少買債會否有暗示甚至有時間表。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恒生指數	28,842.13	-0.26%
恆生中國企業指數	10,750.95	-0.51%
恆生科技指數	7,991.12	-1.29%
上海證券交易所綜合指數	3,589.75	-0.06%
深圳證交所綜合指數	2,407.93	0.01%
日經225指數	28,948.73	0.02%
韓國KOSPI指數	3,249.32	0.29%
標準普爾500指數	4,247.44	0.41%
道瓊工業平均指數	34,479.60	-0.80%
納斯達克綜合指數	14,069.42	1.85%
法國CAC40指數	6,600.66	1.30%
德國法蘭克福DAX指數	15,693.27	0.00%
富時100指數	7,134.06	0.92%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	15.65	-4.69%
恒指波幅指數	15.75	-4.20%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

15/06/2021

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