

## 内地再出招遏商品涨势

## 联储会否减买债成焦点

恒指上周微跌 75 点，两只新晋蓝筹均累升逾一成，其中，信义光能全周累升 15%，比亚迪全周亦累升 11.7%。本年度政府通胀挂钩债券（iBond）认购已经截止，认购人数和金额均创历来新高，主要因为投资者憧憬环球通胀升温，加上近期没有大型新股招股，所以认购反应踊跃。根据配售机构的资料，初步认购金额约 545 亿元，认购人数约 71.7 万，预计最终发行额将提高至上限 200 亿元。换言之，每名认购人士若认购多于一手，可稳获两手，部分获派三手。本年度 iBond 将于下周四上市。

数据方面，内地五月份消费价格指数（CPI）按年升 1.3%，低于预期的 1.6%，至于反映上游通胀的工业生产者出厂价格指数（PPI）按年飙 9%，大幅高于四月的 6.8%，反映海外大宗商品价格带来的输入性通胀压力。事实上，目前下游电厂库存偏低，随着夏季居民用电旺季即将来临，下游需要在短时间内补库存，将加大煤炭的供需紧张。因此，内地政府不断出台措施压抑大宗商品的涨势，其中，发改委计划对动力煤设价格限制，以控制能源成本，其中一个方案是限制矿商售煤价格，另一方案是限制秦皇岛港动力煤基准价格在每吨 900 元至 930 元人民币之间浮动。另外，内地官方开始出售包括铜、铝、锌在内的工业金属，对象主要是下游的大中型企业，以纾缓现货市场的紧张局面。内地会在星期三公布三头马车数据，包括社会消费品零售销售、工业增加值以及城镇固定资产投资在五月份的表现。

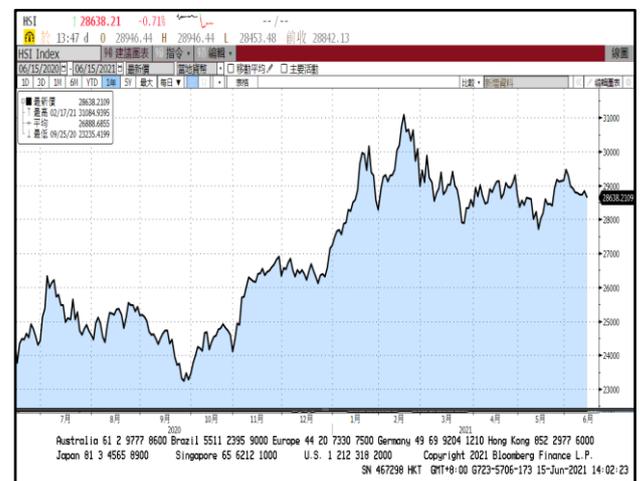
至于美国五月 CPI 按年升 5%，较四月的 4.2% 进一步上升，部分原因是二手车、机票等价格回升，似乎贴近联储局认为通胀只是暂时性高企的预测，所以在债市上，资金流入美国债市，十年期债息在 1.5 厘以下。至于对债息较敏感的纳指也贴近 14,211 点的历史高位。联储局将于本港时间周四凌晨公布议息结果，投资者宜留意局方对通胀的看法有否改变，以及局方对减少买债会否有暗示甚至有时间表。

一周市场表现:

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%
深圳證券交易所綜合指數	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%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Bloomberg

15/06/2021

## 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