

## 環球股市上升，受惠於對美國增長憧憬；油價下跌

對美國經濟憧憬帶動美股及國庫券息率上升

投資者風險胃納強勁，帶動歐洲股市走高；核心歐洲債券價格下跌

亞洲股市上升，受惠於美國經濟數據向好及對美朝峰會的樂觀情緒

### 市場

- ▶ **美股**周一報升，市場未有受貿易憂慮影響，對美國經濟前景樂觀。標準普爾 500 指數升 0.4%。
- ▶ **美國國庫券**下跌（息率上升），股市上揚，風險情緒正面。十年期國庫券息率升 4 個基點至 2.94%
- ▶ **歐洲股市**周一報升，投資者風險胃納強勁帶來支持。道瓊斯歐洲 50 指數升 0.5%。歐元兌美元轉弱推動了依賴出口的股份，德國 DAX 指數升 0.4%。由西班牙工人社會黨領導的反對派上週五通過不信任動議，將首相拉霍伊逐出政府，西班牙 IBEX 指數表現領先，升 1.2%。所有其他主要國家股市也報升，但不包括意大利
- ▶ **核心歐洲政府債券**價格下跌，息率上升。基準的德國十年期政府債券息率升 4 個基點至 0.42%，英國的同年期債券息率則升 2 個基點至 1.30%。但非核心債券息率下跌（價格上升），意大利十年期政府債券息率跌 14 個基點，收報 2.52%
- ▶ **多數亞洲股市**周一上升，美國周五公布的經濟數據強勁，加上美朝領袖有望在 6 月 12 日於新加坡舉行峰會，市場氣氛受到支持。日本股市表現領先，日經指數升 1.4%，金融和資訊科技股領漲。同時，中國在周末警告如美國決定繼續對中國貨品徵收關稅，將撤回先前會談達成的所有協議，但中國國內股市仍然上升。上證綜合指數升 0.5%。印度股市與區內走勢相反，Sensex 指數跌 0.6%
- ▶ **原油**價格周一急挫，市場揣測油組和產油國有望放寬減產。美國 7 月油價跌 1.6% 至 64.8 美元

### 主要數據公布及市場事件

昨日

- ▶ 昨日沒有主要數據公布

今日公布的經濟數據 (2018 年 6 月 5 日)

國家	經濟數據	數據截至	調查	前期
澳洲	澳洲央行利率決定	6 月	1.5%	1.5%
歐元區	Markit 綜合採購經理指數	5 月終值	54.1	初值
南非	國內生產總值 (同比)	第一季	2.0%	1.5%
美國	供應管理協會非製造業指數	5 月	57.8	56.8

- ▶ 5 月的商業調查揭示商界氣氛高漲，但前瞻性指標有所降溫，暗示企業仍在應對貿易政策的不明朗性。與持續的樂觀情緒一致，**供應管理協會非製造業指數**預期會從 4 月的 56.8 上升至 5 月的 57.8。此將會略低於 1 月達致的 13 年高位 59.9。輸入價格的計量數字將值得注視，紐約州及費城聯儲銀行的調查均顯示上行壓力持續

本評論就近期經濟環境提供簡單基本的概要，僅供參考用途。此乃市場傳訊資料，不應被讀者視為投資意見或作為出售或購入投資產品的建議，也不應被視為投資研究。所載之內容並非因應旨在提供獨立投資研究的法定要求而準備，亦無受到發放此文件前禁止進行交易的約束。

PUBLIC

過往表現並非未來回報指標。

由滙豐環球投資管理環球投資策略製作

(globalassetmanagement.investmentstrategy@hsbc.com)

## 市場概覽

股票指數	收市價	一日 升跌 (%)	一個月 升跌 (%)	三個月 升跌 (%)	一年 升跌 (%)	年度至今 升跌 (%)	五十二周 高位	五十二周 低位	預測 市盈率 (倍)
<b>環球</b>									
摩根士丹利環球指數(美元)	516	0.7	1.5	1.0	10.0	0.7	551	462	15.6
<b>北美</b>									
美國道瓊斯工業平均指數	24,814	0.7	2.3	1.1	17.0	0.4	26,617	21,113	16.3
美國標準普爾 500 指數	2,747	0.4	3.1	2.1	12.6	2.7	2,873	2,406	17.3
美國納斯達克指數	7,606	0.7	5.5	4.8	20.6	10.2	7,637	6,082	23.0
加拿大 S&P/TSX 指數	16,052	0.1	2.1	4.3	3.9	-1.0	16,421	14,786	15.6
<b>歐洲</b>									
摩根士丹利歐洲指數(美元)	472	0.6	-1.8	0.0	2.5	-3.2	524	446	14.2
道瓊斯歐洲 50 指數	3,470	0.5	-2.3	4.4	-3.4	-1.0	3,709	3,262	13.9
英國富時 100 指數	7,741	0.5	2.3	9.5	2.6	0.7	7,904	6,867	14.1
德國 DAX 指數*	12,771	0.4	-0.4	7.2	-0.4	-1.1	13,597	11,727	13.1
法國 CAC40 指數	5,473	0.1	-0.8	6.5	2.4	3.0	5,657	4,995	14.7
西班牙 IBEX 35 指數	9,750	1.2	-3.5	2.3	-10.6	-2.9	11,048	9,328	12.7
<b>亞太</b>									
摩根士丹利亞太(日本除外)指數(美元)	573	1.4	2.2	0.3	13.9	0.5	617	499	13.6
日本日經 225 平均指數	22,476	1.4	0.0	6.1	11.4	-1.3	24,129	19,240	16.4
澳洲標準普爾/澳洲 200 指數	6,026	0.6	-0.6	1.6	4.1	-0.7	6,150	5,630	16.2
香港恒生指數	30,998	1.7	3.6	1.4	19.6	3.6	33,484	25,200	12.2
上證綜合指數	3,091	0.5	0.0	-5.0	-0.5	-6.5	3,587	3,041	12.2
香港恒生國企指數	12,250	1.9	3.0	0.4	14.8	4.6	13,963	10,204	8.3
台灣加權指數	11,110	1.5	5.5	3.8	9.4	4.4	11,270	10,033	14.3
韓國 KOSPI 指數	2,448	0.4	-0.6	1.9	3.2	-0.8	2,607	2,310	9.5
印度孟買 SENSEX30 指數	35,012	-0.6	0.3	2.8	12.0	2.8	36,444	30,681	18.6
印尼雅加達綜合股價指數	6,015	0.5	3.8	-8.6	4.7	-5.4	6,693	5,669	15.5
馬來西亞 KLCI 指數	1,755	-0.1	-4.7	-5.4	-1.2	-2.3	1,896	1,708	15.9
菲律賓綜合股價指數	7,580	-0.7	0.4	-10.4	-4.1	-11.4	9,078	7,457	17.3
新加坡富時海峽時報指數	3,467	1.2	-2.2	-0.3	7.0	1.9	3,642	3,193	13.8
泰國曼谷 SET 指數	1,721	0.1	-3.3	-5.0	9.8	-1.8	1,853	1,556	15.7
<b>拉丁美洲</b>									
阿根廷 Merval 指數	29,036	2.1	1.7	-9.0	28.9	-3.4	35,462	20,462	7.7
巴西 Bovespa 指數*	78,596	1.8	-5.4	-8.4	25.7	2.9	88,318	60,544	11.7
智利 IPSA 指數	5,559	1.6	-1.1	0.2	13.5	-0.1	5,895	4,718	16.5
哥倫比亞 COLCAP 指數	1,564	0.0	1.1	7.4	8.5	3.4	1,598	1,415	15.8
墨西哥指數	45,244	0.5	-3.7	-4.8	-8.3	-8.3	51,772	44,429	15.7
<b>新興歐洲、中東及非洲</b>									
俄羅斯 IMOEX 指數	2,295	1.2	1.5	1.5	23.5	10.1	2,377	1,775	6.1
南非 JSE 指數	57,282	1.0	0.4	0.2	9.4	-2.7	61,777	50,750	15.0
土耳其 ISE 100 指數*	99,171	0.1	-3.3	-15.1	0.4	-13.9	121,532	97,470	6.9

\* 指數顯示總回報表現。其他為價格回報。

股票指數——總回報	三個月 升跌 (%)	年度至今 升跌 (%)	一年 升跌 (%)	三年 升跌 (%)	五年 升跌 (%)
環球股票	1.7	1.6	12.2	26.6	55.3
美國股票	2.5	3.6	14.3	36.2	81.1
歐洲股票	1.6	-1.3	5.5	11.0	28.7
亞太(日本除外)股票	0.9	1.4	16.9	27.5	43.0
日本股票	0.5	1.1	11.9	22.2	49.7
拉丁美洲股票	-14.5	-6.8	4.9	11.5	-15.2
新興市場股票	-2.5	-0.3	15.5	24.4	28.2

所有總回報按美元計算並滯後一日。數據來自 MSCI 環球總回報指數、MSCI 美國總回報指數、MSCI 歐洲總回報指數、MSCI 亞太(日本除外)總回報指數、MSCI 日本總回報指數、MSCI 拉丁美洲總回報指數及 MSCI 新興市場總回報指數。

總回報包括指定時間內的股息和利息收入以及資產價格的升值和貶值。

### PUBLIC

資料來源：彭博，滙豐環球投資管理。數據截至之前一個交易日相應的市場收市價。巴克萊環球綜合債券指數、巴克萊美國企業債券指數、巴克萊環球高收益債券指數和 LME 銅價則截至之前兩個交易日的收市價。

過往表現並非未來回報指標。

## 市場概覽 2

債券指數	收市價	一日 升跌 (指數點)	一個月 升跌 (%)	三個月 升跌 (%)	一年 升跌 (%)	年度至今 升跌 (%)
巴克萊環球綜合債券指數(以美元對沖)	513	0.0	0.2	0.6	0.9	-0.3
摩根大通全球新興市場債券指數	772	1.4	0.0	-2.1	-2.2	-4.4
巴克萊美國企業債券指數(美元)	2,807	-5.0	0.2	-0.5	-0.8	-3.3
巴克萊歐洲企業債券指數(歐元)	245	0.0	-0.3	-0.3	0.4	-0.7
巴克萊環球高收益債券指數(以美元對沖)	462	0.0	-0.4	-0.7	1.2	-1.5
Markit iBoxx 亞洲 (日本除外) 債券指數(美元)	191	-0.4	-0.2	-1.2	-0.7	-2.5
Markit iBoxx 亞洲 (日本除外) 高收益債券指數(美元)	243	-0.5	-1.4	-3.3	0.0	-3.4

總回報包括指定時間內的股息和利息收入以及資產價格的升值和貶值。

債券	收市價	一日前 收市價	一個月前 收市價	三個月前 收市價	一年前 收市價	去年底 收市價
<b>美國國庫債券孳息率(%)</b>						
三個月	1.90	1.90	1.83	1.64	0.97	1.38
兩年期	2.52	2.47	2.50	2.24	1.29	1.88
五年期	2.79	2.75	2.78	2.63	1.72	2.21
十年期	2.94	2.90	2.95	2.86	2.16	2.41
三十年期	3.08	3.05	3.12	3.14	2.81	2.74
<b>成熟市場 10 年期債券孳息率(%)</b>						
日本	0.05	0.04	0.04	0.06	0.05	0.04
英國	1.30	1.28	1.40	1.47	1.04	1.19
德國	0.42	0.38	0.54	0.65	0.27	0.42
法國	0.72	0.70	0.78	0.92	0.71	0.78
意大利	2.52	2.66	1.79	1.96	2.25	2.01
西班牙	1.32	1.43	1.29	1.54	1.56	1.56

貨幣 (兌美元)	收市價	一日前 收市價	一個月前 收市價	三個月前 收市價	一年前 收市價	去年底 收市價	五十二周 高位	五十二周 低位
<b>成熟市場</b>								
歐元/美元	1.17	1.17	1.20	1.23	1.13	1.20	1.26	1.11
英鎊/美元	1.33	1.33	1.35	1.38	1.29	1.35	1.44	1.26
瑞郎/美元	1.01	1.01	1.00	1.07	1.04	1.03	1.09	0.99
加元	1.29	1.30	1.28	1.29	1.35	1.26	1.35	1.21
日圓	109.82	109.54	109.12	105.75	110.40	112.69	114.73	104.56
澳元	1.31	1.32	1.33	1.29	1.34	1.28	1.35	1.23
新西蘭元	1.42	1.43	1.42	1.38	1.40	1.41	1.47	1.32
<b>亞洲</b>								
港元	7.85	7.85	7.85	7.83	7.79	7.81	7.85	7.79
人民幣	6.41	6.42	6.36	6.35	6.81	6.51	6.84	6.24
印度盧比	67.11	67.06	66.87	65.17	64.44	63.87	68.46	63.25
馬來西亞林吉特	3.97	3.98	3.94	3.90	4.28	4.05	4.30	3.85
韓圓	1,071.96	1,074.95	1,077.15	1,080.46	1,121.88	1,067.40	1,157.90	1,054.18
新台幣	29.81	29.85	29.72	29.27	30.12	29.73	30.64	28.96
<b>南美洲</b>								
巴西雷亞爾	3.75	3.77	3.53	3.25	3.25	3.31	3.77	3.08
哥倫比亞比索	2,867.05	2,866.66	2,822.93	2,864.21	2,895.62	2,985.78	3,102.62	2,685.39
墨西哥比索	20.07	19.94	19.27	18.82	18.68	19.66	20.10	17.45
<b>東歐、中東和非洲</b>								
俄羅斯盧布	62.06	62.22	62.46	56.81	56.64	57.69	65.04	55.56
南非蘭特	12.57	12.69	12.50	11.92	12.82	12.38	14.57	11.51
土耳其里拉	4.59	4.65	4.23	3.81	3.51	3.80	4.93	3.39

商品	收市價	一日前 收市價	一個月 升跌 (%)	三個月 升跌 (%)	一年 升跌 (%)	年度至今 升跌 (%)	五十二周 高位	五十二周 低位
黃金	1,292	1,294	-1.8	-2.3	1.0	-0.8	1,366	1,205
歐洲原油	75.3	76.8	0.6	17.0	50.7	12.6	81	44
美國原油	64.8	65.8	-7.1	5.7	35.9	7.2	73	42
R/J CRB 期貨指數	199	202	-2.2	2.4	11.7	2.6	207	166
LME 銅價	6,975	6,896	2.2	1.1	23.1	-3.8	7,313	5,553

PUBLIC

資料來源：彭博，滙豐環球投資管理。數據截至之前一個交易日相應的市場收市價。巴克萊環球綜合債券指數、巴克萊美國企業債券指數、巴克萊環球高收益債券指數和 LME 銅價則截至之前兩個交易日的收市價。

過往表現並非未來回報指標。

## 致客戶的重要資訊：

警告：本文件的內容未經任何香港或任何其他司法管轄區的監管機構審閱。建議您就相關投資及本文件內容審慎行事。如您對本文件的內容有任何疑問，應向獨立人士尋求專業意見。

本文件由香港上海滙豐銀行有限公司（「本行」）在香港經營受管制業務期間發佈，可在其他可合法分發本文件的司法管轄區進行分發，並僅供收件人使用。本文件內容不得複製或進一步分發予任何人士或實體作任何用途，不論是全部或部分內容。本文件不得分發予美國、加拿大或澳洲，或任何其他分發本文件屬非法行為的司法管轄區。所有未經授權複製或使用本文件的行為均屬使用者的責任，並可能引致法律訴訟。

本文件沒有合約價值，並不是且不應被詮釋為進行任何投資買賣，或認購或參與任何服務的要約或要約招攬或建議。本行並沒有建議或招攬任何基於本文件的行動。

本文件內列明的資訊及 / 或表達的意見由滙豐環球投資管理有限公司提供。我們沒有義務向您發佈任何進一步的刊物或更新本文件的內容，該等內容或隨時變更，並不另行通知。該等內容僅表示作為一般資訊用途的一般市場資訊及 / 或評論，並不構成買賣投資項目的投資建議或推薦或回報保證。本行沒有參與有關資訊及意見的準備工作。本行對本文件內的資訊及 / 或意見之準確性及 / 或完整性不作任何擔保、申述或保證，亦不承擔任何責任，包括任何從相信為可靠但未有獨立進行驗證的來源取得之第三方資訊。任何情況下，本行或滙豐集團均不對任何與您使用本文件或依賴或使用或無法使用本文件內資訊相關的任何損害、損失或法律責任承擔任何責任，包括但不限於直接或間接、特殊、附帶、相應而生的損害、損失或法律責任。

如您持有滙豐環球投資管理有限公司管理的個人投資組合，本文件內的意見不一定代表目前投資組合的構成部分。滙豐環球投資管理有限公司管理的個人投資組合主要反映個別客戶的投資目標、風險喜好、投資年期及市場流動性。

本文件內含的資訊未有按您的個人情況審閱。請注意，此資訊並非用作協助作出法律、財政或其他諮詢問題的決定，亦不應作為任何投資或其他決定的依據。您應根據您的投資經驗、目標、財政資源及有關情況，仔細考慮所有投資觀點及投資產品是否合適。您可自行作出投資決定，但除非向您出售產品的中介人根據您的財政情況、投資經驗及投資目標，向您說明該產品適合您，否則不應投資於任何產品。您應細閱相關產品銷售文件了解詳情。

本文件內部分陳述可視為前瞻性陳述，提供目前對未來事件的預期或預測。有關前瞻性陳述並非未來表現或事件的擔保，並涉及風險及不穩定因素。該等陳述不代表任何一項投資，僅用作說明用途。客戶須注意，不能保證本文件內描述的經濟狀況會在未來維持不變。實際結果可能因多種因素而與有關前瞻性陳述所描述的情況有重大差異。我們不保證該等前瞻性陳述內的期望將獲證實或能夠實現，警告您不要過份依賴有關陳述。我們沒有義務更新本文件內的前瞻性陳述，不論是基於新資訊、未來事件或其他原因，亦沒有義務更新實際結果與前瞻性陳述預期不同的原因。

投資涉及風險，必須注意投資的資本價值，且所得收益可升可跌，甚至變得毫無價值，投資者可能無法取回最初投資的金額。本文件內列出的過往表現並非未來表現的可靠指標，不應依賴任何此內的預測、預期及模擬作為未來結果的指標。有關過往表現的資料可能過時。有關最新資訊請聯絡您的客戶經理。

任何市場的投資均可能出現極大波動，並受多種因直接及間接因素造成不同幅度的突發波動影響。這些特徵可導致涉及有關市場的人士蒙受巨大損失。若提早撤回或終止投資，或無法取回投資全額。除一般投資風險外，國際投資可能涉及因貨幣價值出現不利波動、公認會計原則之差別或特定司法管轄區經濟或政治不穩而造成的資本損失風險。範圍狹窄的投資及較小規模的公司一般會出現較大波動。不能保證交易表現正面。新興市場的投資本質上涉及較高風險，可能較其他成熟市場固有的投資出現較大波動。新興市場的經濟大幅取決於國際貿易，因此一直以來並可能繼續受貿易壁壘、外匯管制、相對幣值控制調整及其他貿易國家實施或協商的保障措施不利影響。有關經濟亦一直並可能繼續受其貿易國的經濟情況不利影響。**互惠基金投資受市場風險影響，您應細閱所有計劃相關文件。**

版權所有 © 香港上海滙豐銀行有限公司 2018。保留一切權利。未經香港上海滙豐銀行有限公司事先書面許可，不得以任何形式或任何方式（無論是電子、機械、影印、攝錄或其他方式）複製或傳送本刊物任何部分或將其任何部分儲存於檢索系統內。

由香港上海滙豐銀行有限公司刊發

Issued by The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited

PUBLIC

資料來源：彭博，滙豐環球投資管理。數據截至之前一個交易日相應的市場收市價。巴克萊環球綜合債券指數、巴克萊美國企業債券指數、巴克萊環球高收益債券指數和 LME 銅價則截至之前兩個交易日的收市價。

**過往表現並非未來回報指標。**