

## 金融及科技股帶動美股反彈

金融及科技股帶動美股反彈；國庫券息率大致上升  
英國央行行長卡尼轉趨鷹派，英國股市及債券下跌  
亞洲股市下跌，延續美股隔晚跌勢

### 市場

- ▶ **美股**在周三回升，因息率上升利好金融股的盈利前景，加上科技股揚升。油價上升亦利好市場氣氛。標準普爾 500 指數升 0.9%，納斯達克指數升 1.4%
- ▶ **美國國庫券**連續第二日下跌（息率上升），市場對避險資產的需求減弱。280 億美元的七年期國庫券票據拍賣錄得 1 月份以來最低的超額認購比率。息率曲線趨於陡峭，兩年期息率跌 2 個基點至 1.35%，十年期息率升 2 個基點至 2.23%
- ▶ **英國富時 100 指數**在周三的表現（-0.6%）落後於其他歐洲市場，因英國央行行長卡尼指若商業投資及工資有所改善，當局可能需要取消一些刺激措施。另外，道瓊斯歐洲 50 指數先跌後回升，收市變動不大（-0.1%），金融股的升幅限制了指數的整體跌幅
- ▶ **多數歐洲政府債券息率**下跌（價格上升），市場繼續揣測歐洲央行削減寬量措施的政策。基準的德國十年期政府債券息率持平於 0.37%，同年期的葡萄牙債券表現領先（息率跌 9 個基點至 2.98%）。英國政府債券表現明顯落後（十年期息率升 6 個基點至 1.15%），因英國央行行長卡尼發表鷹派言論
- ▶ **多數亞洲股市**在周三下跌，延續美股隔晚跌勢及受德拉吉對經濟的正面評估影響。日本日經 225 指數跌 0.5%。資訊科技股跌 2.2%，其次為消費必需品股及醫療保健股。另外，恆生指數及上證綜合指數分別跌 0.6%。韓國 KOSPI 指數跌 0.4%，印度股市尾市走弱，Sensex 指數收市跌 0.4%
- ▶ **原油**價格繼續由上周的 14 個月低位反彈，因美國汽油庫存上周跌 90 萬桶，抵銷原油庫存升 10 萬桶的影響。不過，市場氣氛仍然疲弱，因根據達拉斯聯儲銀行的調查，多數能源企業高層預期油市難以在 2018 年下半年之前重新達致平衡，有三分之一人認為要在 2019 年或以後才能達致平衡。美國 8 月份油價升 1.1%至 44.7 美元

## 主要數據公布及市場事件

### 昨日

- ▶ **美國待完成房屋銷售**在 5 月份出乎預期環比跌 0.8%（預期：+1.0%），而上月數據由之前的-1.3%向下修訂至-1.7%。此乃數字連續第三個月下跌。各地區的銷售均回落，僅中西部地區持平

### 今日公布的經濟數據 (2017 年 06 月 29 日)

國家	經濟數據	數據截至	調查	前期
美國	國內生產總值 (環比, 年率 化)	第一季終值	1.2%	1.2%

- ▶ **繼美國第一季國內生產總值**的第二次預估表現向好後，最終發布數字預期會維持不變於年率化環比 1.2%，高於第一次估計的 0.7%，而第四季則為 2.1%。第二次預估數字有所提升，乃因個人消費增長較預期佳，而該數字目前預料將不會再作修訂。各界將着眼於當局是否會對非住宅投資及整體經濟企業盈利的數字再作修訂

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。

## 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)	468	0.6	0.9	4.0	21.3	11.0	470	387	16.8
<b>北美</b>									
美國道瓊斯工業平均指數	21,455	0.7	1.8	3.6	23.2	8.6	21,535	17,456	17.7
美國標準普爾 500 指數	2,441	0.9	1.0	3.5	19.9	9.0	2,454	2,043	18.8
美國納斯達克指數	6,234	1.4	0.4	6.1	32.9	15.8	6,342	4,732	23.7
加拿大 S&P/TSX 指數	15,356	0.5	-0.4	-1.6	10.9	0.4	15,943	13,929	16.9
<b>歐洲</b>									
摩根士丹利歐洲指數(美元)	457	0.6	0.2	6.5	24.9	14.2	461	366	15.4
道瓊斯歐洲 50 指數	3,536	-0.1	-1.2	2.0	28.2	7.5	3,667	2,743	15.0
英國富時 100 指數	7,388	-0.6	-2.1	0.6	20.3	3.4	7,599	6,140	15.0
德國 DAX 指數*	12,647	-0.2	0.4	4.1	33.9	10.2	12,952	9,304	13.9
法國 CAC40 指數	5,253	-0.1	-1.6	4.1	28.5	8.0	5,442	4,062	15.5
西班牙 IBEX 35 指數	10,703	0.5	-1.8	3.0	36.6	14.4	11,184	7,858	15.0
<b>亞太</b>									
摩根士丹利亞太(日本除外)指數(美元)	505	-0.3	1.0	4.9	25.9	18.4	509	402	14.1
日本日經 225 平均指數	20,130	-0.5	2.3	4.8	31.4	5.3	20,318	15,107	17.5
澳洲標準普爾/澳洲 200 指數	5,756	0.7	0.1	-1.1	12.8	1.6	5,957	5,052	16.1
香港恒生指數	25,684	-0.6	0.2	5.5	27.3	16.7	26,090	20,217	12.4
上證綜合指數	3,173	-0.6	2.0	-2.5	8.9	2.2	3,301	2,915	14.0
香港恒生國企指數	10,408	-0.9	-1.6	-0.2	21.9	10.8	10,727	8,439	8.3
台灣加權指數	10,391	-1.2	2.9	5.2	22.2	12.3	10,546	8,530	14.7
韓國 KOSPI 指數	2,383	-0.4	1.2	10.1	23.1	17.6	2,397	1,931	10.3
印度孟買 SENSEX30 指數	30,834	-0.4	-0.6	4.8	16.2	15.8	31,523	25,718	18.9
印尼雅加達綜合股價指數	5,830	0.0	2.0	5.2	19.4	10.1	5,874	4,754	16.3
馬來西亞 KLCI 指數	1,771	-0.5	-0.1	1.0	8.4	7.9	1,797	1,614	16.4
菲律賓綜合股價指數	7,857	-0.2	-0.1	7.2	2.5	14.9	8,118	6,499	19.1
新加坡富時海峽時報指數	3,216	-0.1	-0.1	1.8	16.7	11.6	3,275	2,761	14.6
泰國曼谷 SET 指數	1,583	-0.2	0.9	0.4	10.1	2.6	1,601	1,343	15.5
<b>拉丁美洲</b>									
阿根廷 Merval 指數	21,394	0.8	-3.4	6.9	51.3	26.5	22,624	14,142	12.9
巴西 Bovespa 指數*	62,018	0.6	-3.2	-4.1	24.0	3.0	69,488	50,009	11.4
智利 IPSA 指數	4,747	-0.3	-2.8	-2.5	20.6	14.4	4,920	3,936	17.5
哥倫比亞 COLCAP 指數	1,449	0.8	0.0	6.3	11.2	7.2	1,466	1,271	14.2
墨西哥指數	49,340	0.5	-0.7	0.0	10.3	8.1	50,154	43,999	18.1
<b>新興歐洲、中東及非洲</b>									
俄羅斯 MICEX 指數	1,879	0.7	-2.2	-6.9	1.9	-15.3	2,294	1,775	6.3
南非 JSE 指數	51,432	0.3	-4.4	-1.4	0.9	1.9	54,717	48,936	14.8
土耳其 ISE 100 指數*	99,639	1.0	3.2	11.6	30.8	28.8	100,618	70,426	9.3

\* 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	4.7	12.3	23.7	16.2	71.3
美國股票	3.9	10.0	21.8	29.5	97.7
歐洲股票	8.0	16.4	28.4	0.0	58.2
亞太(日本除外)股票	5.8	19.8	29.2	11.6	47.0
日本股票	3.3	10.4	22.2	18.8	60.0
拉丁美洲股票	-3.4	9.4	21.0	-19.1	-13.8
新興市場股票	5.1	18.5	28.5	3.8	25.6

所有總回報按美元計算。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)	509	0.0	0.4	1.6	0.2	2.0
摩根大通全球新興市場債券指數	788	-1.0	0.1	2.3	7.0	6.6
巴克萊美國企業債券指數(美元)	2,840	-2.8	1.0	3.0	2.7	4.1
巴克萊歐洲企業債券指數(歐元)	244	-0.1	0.0	1.0	2.0	1.0
巴克萊環球高收益債券指數(美元)	455	0.0	0.2	2.7	12.9	5.4
Markit iBoxx 亞洲 (日本除外) 債券指數(美元)	193	-0.1	0.5	1.4	3.1	3.6
Markit iBoxx 亞洲 (日本除外) 高收益債券指數(美元)	244	-0.4	0.0	0.2	8.4	3.7

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	1.00	1.00	0.92	0.77	0.25	0.50
兩年期	1.35	1.37	1.29	1.30	0.61	1.19
五年期	1.82	1.81	1.79	1.96	1.01	1.93
十年期	2.23	2.21	2.25	2.42	1.47	2.44
三十年期	2.78	2.75	2.91	3.02	2.27	3.07
<b>成熟市場 10 年期債券孳息率(%)</b>						
日本	0.06	0.04	0.04	0.05	-0.23	0.04
英國	1.15	1.09	1.01	1.19	0.96	1.24
德國	0.37	0.37	0.33	0.39	-0.11	0.20
法國	0.71	0.73	0.75	0.96	0.24	0.68
意大利	2.02	2.05	2.09	2.15	1.40	1.81
西班牙	1.42	1.49	1.53	1.67	1.31	1.38

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	1.14	1.13	1.12	1.08	1.11	1.05	1.14	1.03
英鎊/美元	1.29	1.28	1.28	1.25	1.33	1.23	1.35	1.18
瑞郎/美元	1.04	1.04	1.03	1.01	1.02	0.98	1.05	0.97
加元	1.30	1.32	1.34	1.34	1.30	1.34	1.38	1.28
日圓	112.30	112.35	111.33	111.15	102.75	116.96	118.66	99.54
澳元	1.31	1.32	1.34	1.31	1.35	1.39	1.40	1.29
新西蘭元	1.37	1.38	1.41	1.43	1.42	1.44	1.47	1.34
<b>亞洲</b>								
港元	7.80	7.80	7.79	7.77	7.76	7.76	7.80	7.75
人民幣	6.80	6.81	6.86	6.88	6.65	6.95	6.96	6.62
印度盧比	64.55	64.54	64.45	65.05	67.95	67.92	68.86	63.93
馬來西亞林吉特	4.30	4.29	4.27	4.41	4.08	4.49	4.50	3.93
韓圓	1,143.90	1,136.60	1,120.82	1,113.16	1,171.13	1,205.83	1,211.78	1,089.72
新台幣	30.44	30.33	30.11	30.20	32.38	32.33	32.56	29.93
<b>南美洲</b>								
巴西雷亞爾	3.28	3.31	3.26	3.14	3.30	3.26	3.51	3.04
哥倫比亞比索	3,018.94	3,029.46	2,910.93	2,908.38	2,981.27	3,002.00	3,208.29	2,822.15
墨西哥比索	17.85	17.99	18.52	19.03	18.84	20.73	22.04	17.81
<b>東歐、中東和非洲</b>								
俄羅斯盧布	59.26	59.42	56.51	57.05	64.36	61.54	67.45	55.70
南非蘭特	12.93	13.03	12.88	12.99	15.18	13.74	14.98	12.31
土耳其里拉	3.51	3.53	3.58	3.66	2.90	3.52	3.94	2.87

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	1,249	1,247	-1.4	-0.2	-4.8	8.4	1,375	1,121
歐洲原油	47.3	46.7	-9.3	-7.8	-2.6	-16.7	58	42
美國原油	44.7	44.2	-10.2	-7.5	-6.5	-16.7	55	39
R/J CRB 期貨指數	171	170	-6.1	-7.1	-10.7	-11.2	196	166
LME 銅價	5,881	5,858	4.0	0.1	22.1	6.2	6,204	4,582

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 2017。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。**