Global Market Update

2020 年 6 月 1 日

环球股市：特朗普举行记者会后，美国市场表现介乎持平至上升；欧洲及亚洲市场忧虑中美关系而下跌

特朗普就中国发表的讲话不及市场担忧般激进

美国市场

美国总统特朗普就中国发表的声明较市场预期温和，带动当地股市在周五回升，收市介乎持平至上升。道琼斯工业平均指数报跌 0.1%，标准普尔 500 指数高收 0.5%，纳斯达克指数则升 1.3%。

特朗普在周五下午时份出席于白宫玫瑰园举行的记者会，会上批评中国的安全和经济政策，并宣布将限制中国留学生签证，但他并无如市场预期般，作出任何有关取消中美首阶段贸易协议的发言。

特朗普发表声明后，市场继续关注以下情况：美国重启经济、政府推出的庞大刺激措施、实质经济活跃的迹象，以及投资者忧虑错失把握风险资产复苏的机会。由于特朗普的声明及钻油台数目减少，油价止跌回升。

市场焦点公司方面，尽管戴尔（Dell Computer）据报面对销售阻力，但该公司公布的季度报告令人鼓舞，带动股价升 8.9%。厨房和家居装置商店 Williams Sonoma 因同店销售强劲，而且盈利优于市场预期，刺激股价扬升 13.8%。

美国经济数据方面，当地政府因疫情危机而实施刺激经济措施，令 4 月份个人收入飙升 10.5%，但同月的工资和薪酬则下跌 8.0%。有关措施刺激个人转移收入在 4 月份升 89.6%。消费开支在 4 月份按月跌 13.6%，所有类别均录得跌幅，以食品和食品服务、住宿及健康护理尤甚。另一份报告显示消费信心由 5 月中初值 73.7 微跌至终值 72.3，但较 4 月的 71.8 微升。实际上，现况成份指数在 5 月份大幅改善，上升 8 点至 82.3，抵销预期成份指数下跌逾 4 点至 65.9 的影响。

以下数据截至美国东岸时间下午 4 点：已定装船期的布兰特原油现货价升 31 美分，报 35.33 美元，黄金现货价升 14.18 美元至 1,732.75 美元。美元兑主要货币表现好淡纷呈。美国三十年期国库债券孳息跌 4 基点至 1.42%，十年期票据孳息跌 4 基点至 0.65%。

欧洲市场

欧洲股市于周五下跌，源于市场忧虑美国总统特朗普将宣布对中国采取新制裁行动，并会导致中美两国的连串争议普遍加剧。欧盟 STOXX 600 指数下跌 1.4%，德国 DAX 指数走低 1.7%，法国 CAC 指数低收 1.6%，英国富时 100 指数则下挫 2.3%。

利好消息方面，意大利央行行长维斯科（Ignazio Visco）发表言论，加深市场对欧洲央行将在下周宣布扩大资产购买计划的预期；另有报道指德国正考虑推出另一轮财政刺激方案。市场正关注欧盟与英国在下周举行的脱欧谈判，以寻求可能达成脱欧协议的迹象。

银行业和中国业务比重庞大的其他行业录得最大跌幅。其他领跌的行业包括旅游和消闲、汽车、石油和燃气、保险、媒体和工业。表现较佳的行业包括公用事业、科技、电讯、零售、房地产和健康护理业。

FIL Limited and its subsidiaries are commonly referred to as Fidelity or Fidelity International. Fidelity only gives information about its products and services. Any person considering an investment should seek independent advice on the suitability or otherwise of the particular investment. Fidelity, Fidelity International, the Fidelity International logo and the F symbol are trademarks of FIL Limited.

周五录得最大跌幅的公司为业务与香港紧密联系的汇丰银行和渣打银行，前者下跌 3.7%，后者低收 6%。标准普尔下调高档汽车制造商劳斯莱斯（Rolls Royce）的评级，导致该公司的股价下挫 14%。汉莎航空（Lufthansa）公布的最新营运业绩欠佳，拖累股价下跌 5.5%。

综观经济数据，欧元区 5 月份通胀初步放缓，连续第四个月录得跌幅。按年通胀初值仅升 0.1%，略逊于市场预期，并较 4 月终值 0.3%低 0.2 个百分点，并为 2016 年 6 月以来最逊色的水平。另外，由于德国实施全国封锁措施，促使消费开支下降，当地零售商在 4 月份表现甚为失色。尽管销售量按月下跌 5.3%，为 2007 年 1 月以来的最大跌幅，但少于市场普遍预期的一半。

亚太市场

大部份亚洲市场于周五收跌，但以一周计则录得不同程度的升幅。中美关系仍是投资者关注的主要焦点，美国总统特朗普于周四表示将在周五就相关议题举行记者会。日本于周五公布的经济数据疲弱，但大致符合市场预期。

日经指数及日本 Topix 指数在周五分别低收 0.2%及 0.9%，但以一周计表现领先，分别走高 7.3%及 5.8%。澳洲所有普通股指数于周五下跌 1.4%，但以一周计上涨 4.7%。上证综合指数于周五高收 0.2%，以一周计则上升 1.4%。投资者仍主要关注中国计划收紧对香港的安全法律，导致香港恒生指数在周五低收 0.7%，惟以一周计则变化不大，微升 0.1%。

随着政府实施企业及居家活动限制，日本在周五公布的经济数据进一步显示新冠肺炎疫情严重打击 4 月的经济状况。失业率由 3 月的 2.5%升至 4 月的 2.6%，连续第二个月录得增幅，并创下 2007 年 12 月以来的最高水平，就业人口按年减少 800,000 人。工业生产继 3 月下跌 5.2%后，于 4 月跌 14.4%，与早前公布的采购经理指数调查数据大致相符。继早前下跌 4.7%后，4 月份零售销售按年下跌 13.7%，为 1998 年以来的最差表现。

印度截至 3 月止三个月的国内生产总值按年增长 3.1%，低于截至去年 12 月止三个月经修订的 4.1%增幅，与每月数据大致相符，显示新冠肺炎疫情对印度经济造成负面影响。印度政府于 3 月底实施全国封锁措施，意味此举对上述数据影响有限，但或会使截至 6 月止三个月的增幅显著受压。印度储备银行于本月较早时下调政策利率 40 基点至 4.0%，自 2019 年中以来累计降幅达 200 基点。尽管当局相信，近期的政策措施或有利经济活动在本财政年度下半年「逐步复苏」，但认为经济前景的下行风险高企。

展望

央行活动

6 月 2 日	澳洲	澳洲储备银行政策公布
6 月 3 日	加拿大	加拿大央行政策公布
6 月 4 日	欧元区	欧洲央行政策公布

以下经济指标将于本周内公布...

欧洲

6 月 1 日	欧元区	制造业采购经理指数（5 月）
	法国	制造业采购经理指数（5 月）
	德国	制造业采购经理指数（5 月）
	英国	英国特许采购及供应学会服务业采购经理指数（5 月）
6 月 2 日	瑞士	经修订实质零售销售
		瑞士采购和物资管理协会（SVME）采购经理指数（5 月）
6 月 3 日	欧元区	综合采购经理指数 （5 月）
		生产物价指数（4 月）
		失业率（4 月）
	法国	综合采购经理指数 （5 月）

FIL Limited and its subsidiaries are commonly referred to as Fidelity or Fidelity International. Fidelity only gives information about its products and services. Any person considering an investment should seek independent advice on the suitability or otherwise of the particular investment. Fidelity, Fidelity International, the Fidelity International logo and the F symbol are trademarks of FIL Limited.

	德国	综合采购经理指数 （5 月）
		失业率（5 月）
6 月 4 日	欧元区	零售销售（4 月）
	瑞士	消费物价指数 （5 月）
	英国	建造业采购经理指数（5 月）
6 月 5 日	德国	制造业订单（4 月）
	意大利	零售销售（4 月）
	英国	哈利法克斯房屋价格指数（5 月）

亚太区

6 月 1 日	中国	制造业采购经理指数（5 月）
	印度	制造业采购经理指数（5 月）
	日本	制造业采购经理指数（5 月）
6 月 3 日	澳洲	国内生产总值（第一季）
		商品贸易（4 月）
	中国	通用服务业采购经理指数（5 月）
	日本	综合采购经理指数 （5 月）
	新加坡	采购经理指数（5 月）
6 月 4 日	澳洲	零售销售（4 月）
6 月 5 日	日本	家庭开支 （4 月）
6 月 6 日	中国	商品贸易差额（5 月）

美洲

6 月 1 日	美国	建筑开支（4 月）
		供应管理协会制造业指数（5 月）
		制造业采购经理指数（5 月）
6 月 3 日	美国	ADP 就业报告（5 月）
		工厂订单（4 月）
		供应管理协会非制造业指数（5 月）
6 月 4 日	加拿大	商品贸易（4 月）
	美国	国际贸易（4 月）
		申领失业救济人数（截至 5 月 30 日止一周）
		生产力及成本（第一季经修订）
6 月 5 日	加拿大	Ivey 采购经理指数（5 月）
		劳动人口调查报告（5 月）
	美国	消费信贷 （4 月）
		就业状况（5 月）

环球股市

	指数	2019 年 年底	2020 年 5 月 28 日	2020 年 5 月 29 日	每日 变动	百分比变动 每日	2020 年	按年
北美洲								
美国	道琼斯工业平均指数	28538.44	25400.64	25383.11	-17.53	-0.1	-11.1	1.0
	纳斯达克综合指数	8972.61	9368.99	9489.87	120.88	1.3	5.8	25.7
	标准普尔 500 指数	3230.78	3029.73	3044.31	14.58	0.5	-5.8	9.4
加拿大	标准普尔 / TSX 综合指数	17063.43	15262.73	15192.83	-69.90	-0.5	-11.0	-6.1
欧洲								

FIL Limited and its subsidiaries are commonly referred to as Fidelity or Fidelity International. Fidelity only gives information about its products and services. Any person considering an investment should seek independent advice on the suitability or otherwise of the particular investment. Fidelity, Fidelity International, the Fidelity International logo and the F symbol are trademarks of FIL Limited.

英国	富时 100 指数	7542.44	6218.79	6076.6	-142.19	-2.3	-19.4	-15.4
法国	CAC 40 指数	5978.06	4771.39	4695.44	-75.95	-1.6	-21.5	-10.1
德国	DAX 指数	13249.01	11781.13	11586.85	-194.28	-1.7	-12.5	-2.1
意大利	富时 MIB 指数	23506.37	18351.16	18197.56	-153.60	-0.8	-22.6	-9.0
西班牙	Ibex 35 指数	9549.20	7224.1	7096.5	-127.60	-1.8	-25.7	-21.9
瑞典	OMX Stockholm 30 指数	1771.85	1657.58	1629.76	-27.82	-1.7	-8.0	5.9
瑞士	瑞士市场指数	10616.94	9926.03	9831.49	-94.54	-1.0	-7.4	3.0
亚洲 / 亚太区								
澳洲	所有普通股指数	6802.40	5957.81	5872.2	-85.61	-1.4	-13.7	-10.2
日本	日经 225 指数	23656.62	21916.31	21877.89	-38.42	-0.2	-7.5	6.2
	日本 Topix 指数	1721.36	1577.34	1563.67	-13.67	-0.9	-9.2	3.4
香港	恒生指数	28189.75	23132.76	22961.47	-171.29	-0.7	-18.5	-14.6
韩国	韩国综合股价指数	2197.67	2028.54	2029.6	1.06	0.1	-7.6	-0.6
新加坡	海峡时报指数	3222.83	2515.24	2510.75	-4.49	-0.2	-22.1	-19.5
中国	上海证交所综合指数	3050.12	2846.22	2852.35	6.13	0.2	-6.5	-1.6
台湾	台湾加权指数	11997.14	10944.19	10942.16	-2.03	0.0	-8.8	4.2
印度	Sensex 30 指数	41253.74	32200.59	32424.1	223.51	0.7	-21.4	-18.4

债券市场

十年期政府债券	收市孳息	孳息变动（基点）
美国	0.65%	-4
英国	0.18%	-3
德国	-0.45%	-3
日本	-0.01%	0
澳洲	0.87%	0

资料来源：彭博

货币及商品

货币	5 月 28 日	5 月 29 日	变动（%）
日元	107.61	107.82	-0.2%
澳元	0.6641	0.6667	0.4%
人民币	7.1455	7.1364	0.1%
欧元	1.1074	1.1100	0.2%
英镑	1.2321	1.2353	0.3%
瑞士法郎	0.9642	0.9616	0.3%
加元	0.7261	0.7262	0.0%

资料来源：彭博

商品	5 月 29 日	变动
布兰特原油	$35.33	0.9%
黄金	$1,732.75	$14.18
汤森路透 / 富瑞商品指数	132.24	1.91%

资料来源：彭博

FIL Limited and its subsidiaries are commonly referred to as Fidelity or Fidelity International. Fidelity only gives information about its products and services. Any person considering an investment should seek independent advice on the suitability or otherwise of the particular investment. Fidelity, Fidelity International, the Fidelity International logo and the F symbol are trademarks of FIL Limited.