

市場動態 12-07-2016

美國

- 國商務部公佈，受惠於出口及企業投資明顯改善彌補消費支出下修支撐，美國今年第一季實際國內生產總值(GDP)終值進一步上修至1.1%年化季率增長(去年末季增長1.4%)，優於市場預期增長1%及原先增長0.8%(一年最弱)。
- 美國密西根大學消費者信心指數2016年6月終值年減2.7%(月減1.3%)至93.5(初值報94.3)、創4月以來新低，遜於經濟學家預期的94.0。這是過去6個月以來密大消費者信心第5度呈現月減。密大6月美國經濟現狀指數終值年則增1.7%(月增0.8%)至110.8、創2007年1月以來新高；相反，消費者預期指數年減6.2%(月減2.9%)至82.4、創4月以來新低。
- 另外，美國商務部表示，5月個人支出較前1個月增加0.4%，符合市場預期。至於4月經修正後則從初值1%上修至1.1%，這也凸顯美國第2季經濟可能加速成長。
- 供應管理協會(ISM)7月1日公佈，2016年6月美國製造業採購經理人指數(PMI)自5月的51.3升至53.2、創2015年2月(53.3)以來新高，優於市場預期的51.5。同時，美國六月服務業擴張腳步加快，主要反映訂單與銷售強勁，六月份服務業PMI上升3.6點、成為56.5點，創下7個月新高，且優於經濟學家預估的53.3點。
- 美國5、6月份的就業資料頗為反復。5月失業率由5%降至4.7%，創下2007年8月以來最低水準，6月則反彈至4.9%。5月非農新增就業人數僅達3.8萬人，創下近6年新低，遠遜於市場預期的16萬人。然而，美國6月非農業職位新增至28.7萬份，遠高於市場預期的17.5萬份，創去年10月以來最大升幅。不過5月新增非農業職位就由原先38,000萬份，向下修訂至1.1萬份。至於5月就業參與率也跌至62.6%，創自1977年底以來最低，6月則升回至62.7%。
- 根據聯儲局的6月份會議紀錄顯示，美國就業市場不確定性增加，同時英國脫歐公投等國際因素也加大了經濟的不確定性，因此美聯儲決定在6月14日至15日的貨幣政策例會上暫不加息。市場人士認為美聯儲不急於短期內恢復加息政策，因為現階段還需要更多時間來重新評估英國脫歐對美國經濟和政治的長遠影響。此外，基於5月就業增長疲軟令人震驚，以及商業投資萎靡，會議紀錄進一步表明美聯儲對國內經濟增長勢頭更為謹慎。

歐洲

- 歐元區6月景氣維持擴張，主要原因是新增訂單與就業增加，但第2季增速放緩，僅為第1季的一半。市調機構Markit公佈，歐元區6月的綜合採購經理人指數（PMI）為53.1，高於初步估計的52.8，與5月相同。自2013年中以來，該指數始終維持在景氣榮枯分界線50以上。
- 歐元區6月通膨率意外出現五個月來首見的正值，暗示在英國選民選擇退出歐盟前，歐洲央行（ECB）的刺激政策或許已開始浮現成果。
- Markit資料顯示，受義大利銷售急跌至40.2創31個月低位拖累，歐元區6月零售業採購經理人指數(PMI)重陷收縮，由5月50.6回落至48.5的兩個月低位。
- 市場調查機構GfK就英國公投脫歐進行的消費者信心調查顯示，英國消費者信心創21年來最大跌幅。調查指英國消費信心指數由公投舉行前的 -1，跌至公投舉行後的 -9。其中蘇格蘭消費信心指數為 -19，屬全英消費信心最差地區；北英格蘭地區消費信心指數為 -15，較上一次調查大跌19點，為信心指數跌幅最大地區。對比留歐及脫歐支持者，脫歐支持者的消費信心指數為 -5，高於留歐支持者的 -13。

日本

- 日本5月消費價格繼續滑落，增加了日本央行加碼貨幣政策寬鬆力度的壓力。日本總務省公佈，5月核心消費物價指數（CPI）按年下跌0.4%，跌幅較3、4月份的0.3%擴大，但符合市場預期。此外，日本央行短觀調查顯示，日本企業對未來一年消費物價指數(CPI)升幅預期進一步放緩至0.7%，3月調查時預期升0.8%；未來三年通脹率預期維持升1.1%；未來五年通脹率預期降溫至1.1%，3月調查時預期升1.2%。
- Nikkei/Markit資料顯示，經季節調整後，日本6月服務業採購經理人指數(PMI)未能延續之前一個月反彈，由5月50.4回落至49.4，再度失守50盛衰分嶺線，暗示日本第二季服務業活動下降。期內，服務商新業務更錄得2011年9月以來最快降速，服務公司就業三個月來首次縮減；服務業投入價格及收費僅溫和上升，尤其是前者升幅放緩至44個月來第二最弱；商業景氣放緩至13個月低位。
- 日本整體債務占GDP比重高達347%，無論是民間或是政府債務，日本難以再透過加杠杆來刺激經濟。除了政府操作空間有限，日圓更受到避險資金追捧，幾乎回到2014年中的貶值起點，安倍三箭成功可能性持續下降。

在此提供的資料只供參考之用，本公司並不對該等資料作任何保證，讀者亦不應將該等資料視為出售要約、訂購招攬或投資建議。投資涉及風險，過往的表現並不表示將來亦會有類似的業績。在作出任何投資決定前，讀者應尋求專業理財顧問意見。



中國及香港

- 財新傳媒和研究公司Markit今日公佈，財新中國6月份服務業採購經理人指數（PMI）錄得52.7，高於5月份的51.2，創下11個月以來最大增速。至於財新製造業PMI則從5月的49.2降至48.6。
- 另外，6月份中國官方製造業PMI為50.0%，比上月份微降0.1個百分點，位於臨界點。6月份中國官方非製造業商務活動指數為53.7%，比上月上升0.6個百分點，連續兩個月小幅回落後明顯回升。
- 國家統計局資料顯示，內地6月工業生產者出廠價格指數(PPI)按年跌幅進一步收窄至2.6%(前值跌2.8%)，為2014年10月以來最小跌幅，但已連跌52個月，且略超過市場預期跌2.5%，但已連續第六個月收窄跌幅。至於內地6月居民消費價格指數(CPI)按年升幅進一步略放緩至1.9%，為今年1月以來最低，但仍略高於市場預期升1.8%。
- 人行資料顯示，截至6月，中國外匯儲備為3.205萬億美元，較5月意外增加134.26億美元，市場原預期減少247億美元。
- 香港方面，最新的香港採購經理指數(PMI)顯示，香港私營企業的整體經營狀況加劇惡化。6月份日經香港PMI為45.4，低於5月份的47.2，反映香港私營經濟的惡化週期已長達16個月，6月的下行幅度屬2015年8月以來次高。

投資服務部
2016年7月12日