

每日專訊

1 August 2024

美股和國庫券向上，市場憧憬聯儲局減息

美股周三上揚，受聯儲局減息訊號和科技股反彈支持。標普 500 指數升 1.6%。

美國國庫券報升，投資者日益預期聯儲局 9 月將會減息。兩年期國庫券息率跌 10 個基點至 4.26%，十年期息率跌 11 個基點至 4.03%。

歐洲股市周三上行，受惠於有企業最新消息指歐洲一間主要晶片製造商將獲豁免遵守即將實施的美國晶片出口限制。道瓊斯歐洲 50 指數升 0.7%，科技股領漲。德國 DAX 指數升 0.5%，而法國 CAC 指數升 0.8%。英國富時 100 指數升 1.1%，英國央行即將召開會議。

聯儲局公佈政策決定和英國央行政策會議前夕，歐洲政府債券上升。德國十年期政府債券息率跌 4 個基點至 2.30%，法國十年期政府債券息率則跌 4 個基點至 3.01%。英國十年期政府債券息率跌 7 個基點至 3.97%。

亞洲股市周三上行。日本股市周三扭轉早段跌勢，收市報升，日本央行將政策利率上調 15 個基點至 0.25%，並宣佈計劃減少月度日本政府債券購買。該政策決定提振銀行股。另一方面，有消息指美國計劃豁免日本和韓國遵守即將推行的晶片出口限制規定，兩大市場的半導體股受提振，而一間領先的韓國記憶體晶片製造商利潤/ 盈利業績造好。日本日經 225 指數升 1.5%，韓國 Kospi 指數則升 1.2%。中國股市上揚，採購經理指數乏力，使投資者再次憧憬政策刺激措施。中國上證綜合指數和香港恒生指數分別急升 2.1%和 2.0%。印度 Sensex 指數亦升 0.4%。

油價周三急升，市場日益憂慮中東的地緣政治風險。9 月美國油價急升 4.3%至 77.9 美元。

主要數據公布及市場事件

昨日

如預期所料，美國聯邦儲備局將聯邦基金利率目標維持在 5.25-5.50%。聲明確認現時需要平衡通脹與就業風險，並表示委員會逐漸步向減息。聯儲局主席鮑威爾對近期通脹數據更趨樂觀，並暗示經濟正接近可適當地降低政策利率的水平，9 月可能考慮減息。

日本央行將利率上調 15 個基點至 0.25%，行動普遍令人意外；當局亦公佈一項詳細策略，將在 2026 年第一季前將債券購買步伐減半，反映將推動結束過去 10 年的貨幣刺激政策。

巴西央行連續第二次會議將政策利率維持在 10.50%，貨幣轉弱和服務業成本穩定增加了通脹上行風險。

今日公布的經濟數據 (2024 年 8 月 1 日)

國家	經濟數據	數據截至	調查	前期
美國	供應管理協會製造業指數	7 月	48.8	48.5
墨西哥	標普環球綜合採購經理指數	7 月	-	51.1
英國	標普環球綜合採購經理指數 (終值)	7 月	51.8	51.8
英國	英國央行利率決定	8 月	-	5.25%
歐元區	失業率	7 月	6.4%	6.4%
歐元區	標普環球綜合採購經理指數 (終值)	7 月	45.6	45.6

美國 7 月供應管理協會製造業指數可能微升，但仍處於收縮區間。

英國的通脹和工資增長有放緩跡象，英國央行可能四年多以來首次減息。金融市場預計有 60%機會減息 25 個基點。

預期歐元區失業率和製造業採購經理指數終值將大致維持不變。

美股和國庫券向上，市場期望聯儲局減息

歐洲股市和政府債券報升

日本股市高收，日本央行的政策將逐步正常化

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會受貿易壁壘、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 2024。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