

全球經濟評論

美元強勁通常會為新興市場股市及當地貨幣帶來傷害。



這篇文章裏的資訊不適用於對任何投資產品和服務的推薦、提議和參考。投資有風險。你需要考慮這裏所涉及的任何產品或服務是否適合你個人的情況。過去的表现不能作為未來表现的参考。投資者應當參考每個產品所附帶的解釋備忘錄或關於進一步細節和風險。投資產品的價格會有波動。買賣投資產品會導致盈利或損失。

2018 年股票類仍將是最受歡迎的資產類別

5 月份全球股市和債券市場都十分波動，MSCI World 和 MSCI 新興市場指數分別上漲 0.31% 和下跌 3.75%。

5 月份新興市場股票遭受重創巴西 IBOV 指數下跌 16%，泰國和韓國股票指數也分別下跌 4.5% 和 4.7%（以美元計）。近期美元走強可能是新興市場拋售的催化劑，過去兩個月美元指數上漲 4.41%，為自 2016 年 11 月美國總統大選以來最大跳躍。美元強勁通常會為新興市場股市及當地貨幣帶來傷害。

MSCI 新興市場和美元指數



隨著美國總統唐納德特朗普先生贊成美國對外政策的單邊主義，不確定性正在增加。上週，他拒絕批准並簽署七國集團首腦會議的公報，並提議讓俄羅斯重新加入七國集團首腦會議，歐洲領導人指責特朗普在會後不連貫和不一致。另一個值得關注的問題是新加坡的特朗普金峰會，如果會議結果不如“預期”那樣，這可能會增加市場波動。

經濟重點

- 美元強勁通常會為新興市場股市及當地貨幣帶來傷害。
- 特朗普先生拒絕批准並簽署七國集團首腦會議的公報

每月走勢圖：摩根士丹利世界指數



10 天平均線:	2111.55
20 天平均線:	2113.34
100 天平均線:	2118.93
250 天平均線:	2052.06

評論
由於美國加息，我們預期摩根士丹利世界指數將窄幅整理。

市場表現

股市指數 (美元)	收市 31/05/2018	月初至今(%)	年初至今(%)	市盈率(P/E)	預測市盈率	股利收益率
道瓊斯	2,705.27	1.90	1.18	21.15	17.46	1.87
標準普爾 500	7,442.12	4.37	7.80	24.12	23.09	1.00
納斯達克	10,206.63	(0.40)	(1.83)	13.83	14.01	4.07
英國富時 100	14,711.17	(3.61)	(5.27)	14.33	13.23	3.02
德國 DAX	6,300.47	(5.69)	(1.35)	17.67	14.72	3.18
法國 CAC	204.17	(0.59)	0.97	17.42	16.64	1.75
日經 225	3,884.22	(1.05)	1.42	12.45	12.16	3.47
恒生指數	482.88	(0.71)	(5.00)	14.73	11.94	2.16
上海證交所	4,633.03	1.32	(3.84)	19.88	16.70	4.02
澳洲 ASX	362.57	0.74	1.07	15.03	14.27	3.63
臺灣加權平均	2.24	(4.74)	(2.77)	11.81	9.58	1.77
南韓綜合	35.39	(5.07)	1.54	16.25	15.37	2.87
泰國證交所	523.92	(0.70)	(1.77)	22.95	18.84	1.10
印度 SENSEX	1,162.98	0.78	0.74	6.59	5.93	5.02
俄羅斯 RTS	2,234.48	(13.23)	(10.86)	21.79	16.00	2.45
墨西哥 IPC	20,568.00	(16.76)	(10.99)	18.15	10.85	3.29
巴西 Bovespa	2,705.27	1.90	1.18	21.15	17.46	1.87
中位數		(0.70)	(1.35)	17.42	14.72	2.87

市場資料

商品價格 (美元)

商品期貨類別	截止 31/05/2018
原油	67.04
金價	1,300.10

公佈時間	數據	數據期間	調查預測	前值	
6/1/2018	日本	日經日本製造業採購經理人指數	May F	--	52.5
6/1/2018	中國	財新中國製造業採購經理人指數	May	51.2	51.1
6/1/2018	美國	失業率	May	3.90%	3.90%
6/1/2018	美國	就業不足率	May	--	7.80%
6/1/2018	加拿大	Markit 加拿大製造業採購經理人指數	May	--	55.5
6/4/2018	歐洲	PPI(月比)	Apr	0.20%	0.10%
6/4/2018	歐洲	PPI(年比)	Apr	2.40%	2.10%
6/4/2018	美國	工廠訂單	Apr	-0.50%	1.60%
6/4/2018	美國	工廠訂單(運輸除外)	Apr	--	0.30%
6/5/2018	中國	財新中國綜合採購經理人指數	May	--	52.3
6/5/2018	中國	財新中國服務業採購經理人指數	May	52.9	52.9
6/6/2018	澳洲	GDP 經季調(季比)	1Q	0.90%	0.40%
6/6/2018	澳洲	GDP 年比	1Q	2.80%	2.40%
6/7/2018	歐洲	GDP 經季調(季比)	1Q F	0.40%	0.40%
6/7/2018	歐洲	GDP 經季調(年比)	1Q F	2.50%	2.50%
6/8/2018	日本	GDP 經季調(季比)	1Q F	-0.10%	-0.20%
6/8/2018	日本	GDP 年化經季調(季比)	1Q F	-0.40%	-0.60%
6/8/2018	中國	出口(年比)人民幣	May	1.60%	3.70%
6/8/2018	中國	進口(年比)人民幣	May	8.60%	11.60%
6/9/2018	中國	PPI(年比)	May	3.90%	3.40%
6/9/2018	中國	CPI(年比)	May	1.80%	1.80%
6/11/2018	日本	核心機器訂單(月比)	Apr	2.40%	-3.90%
6/11/2018	日本	核心機器訂單(年比)	Apr	3.80%	-2.40%
6/13/2018	歐洲	工業生產經季調(月比)	Apr	-0.70%	0.50%
6/14/2018	加拿大	新屋價格指數(月比)	Apr	0.00%	0.00%
6/28/2018	美國	首次申請失業救濟金人數	Jun-23	--	--
6/28/2018	美國	連續申請失業救濟金人數	Jun-16	--	--
6/29/2018	英國	GDP(季比)	1Q F	--	0.10%
6/29/2018	英國	GDP 年比	1Q F	--	1.20%
6/30/2018	中國	非製造業 PMI	Jun	--	54.9
6/30/2018	中國	製造業 PMI	Jun	--	51.9

新聞資訊

頭條

[特金會前夕 韩国股市 ETF 资金流出规模创三个月新高](#)

(華爾街見聞)——在周二美国总统特朗普与朝鲜领导人金正恩会面之前,交易员正在对韩国最大的 ETF 进行投注。从目前的市场看来,交易员似乎对特朗普没有太大信心。上周五,投资者从 iShares MSCI 韩国 ETF 中撤回超过 3300 万美元资金。这是自 3 月 6 日以来最大的单日流出。

[A 股早盘 V 型反转 沪指一度刷新逾一年新低 个股闪崩频现](#)

(華爾街見聞)——上证综指一度跌近 0.6%,再创新低。次新股持续杀跌,权重股表现低迷。个股突现密集闪崩,西藏发展、广哈通信、捷顺科技、深圳新星、吉化集团、湖南盐业等个股跳水或触及跌停。

[外资行预计五支 CDR 规模达 600 亿美元 创业板个股或承压](#)

(華爾街見聞)——高盛、瑞银均指, BATJ 和网易的 CDR 再融资规模约 600 亿美元,可能会给部分创业板个股带来抛压。不过同时也有分析师认为,监管可控制 CDR 发行节奏,短期直接抽取流动性的影响很小, CDR 或许并非洪水猛兽。

[三大国有油气公司推进管道资产合并 这意味着什么?](#)

(華爾街見聞)——光大石化裘孝锋团队认为,管道资产剥离和引资上市,将带来中石油和中石化旗下管道资产的价值重估,中国的石油行业也会迎来大重估,油气领域市场化改革也将加快。

美國通漲依然低迷，但 10 年期國債收益率回升中。

FIGURE 1

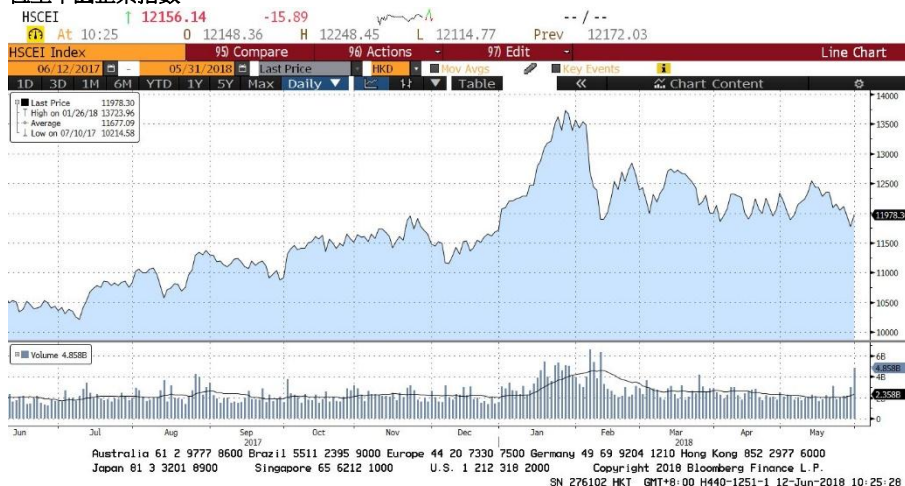
美國 10 年期國債收益率



國企指數因其估值吸引，我們對其樂觀看法。

FIGURE 2

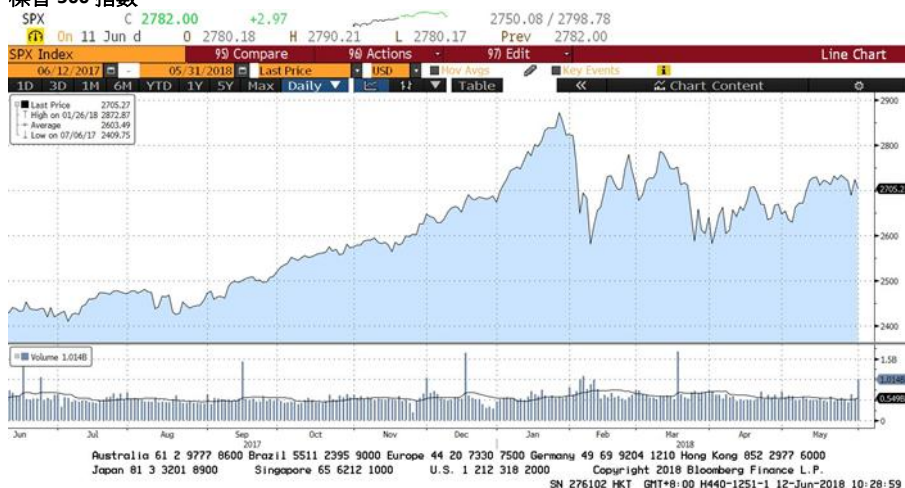
恆生中國企業指數



標普 500 指數在頂部小幅回落

FIGURE 3

標普 500 指數



聲明

這篇文章裏的資訊不適用於對任何投資產品和服務的推薦、提議和參考。投資有風險。你需要考慮這裏所涉及的任何產品或服務是否適合你個人的情況。過去的表现不能作為未來表现的参考。投資者應當參考每個產品所附帶的解釋備忘錄或關於進一步細節和風險。投資產品的價格會有波動。買賣投資產品會導致盈利或損失。