

兩月跌20% 創業板牛轉熊

香港文匯報訊 (記者 章蘿蘭 上海報道) 近期市場多變,端午小長假將至,投資者更是缺乏做多意願。滬深三大指數昨仍全線走弱,滬綜指下挫1.17%;創業板指下探2.42%報1,416點,較4月高位暴跌超20%,進入技術性熊市。5G板塊利好落地,遭到拋售回吐,日內重挫逾5%。

滬深股指開盤漲跌互現,滬綜指微幅高開0.03%,深成指、創業板指下探0.05%和0.07%。之後三大股指均迅速走弱,午後滬指一度跌破前期低點,再創調整新低,盤中低見2,822點。截至收市,滬綜指報2,827點,跌33點或1.17%;深成指報8,584點,跌161點或1.84%;創業板指報1,416點,跌35點或2.42%。兩市共成交3,866億元人民幣,較前一交易日縮量逾200億元。

昨日是端午小長假前最後一個交易日,本周滬指累計下挫2.45%,4個交易日無1日上漲;深成指周跌3.79%;創業板指周跌4.56%。

創業板指4月8日曾高見1,792點,至昨日已累計狂瀉375點或20.98%,再度邁入技術性熊市。

資金留力 部署科创板

上海證券交易所日前召開科创板股票上市委員會第一次審議會議,審議微芯生物、安集科技和天准科技的發行上市申請,接受審議的三家企業全部通過,上市委作出同意發行上市的決定。有分析認為,科创板蓄勢待發,或對創業板構成資金分流壓力。

工信部向中國移動、中國電信、中國聯通和中國廣電4家公司發放5G正式商用牌照,但因前期累計較大升幅,5G板塊昨日殺跌,整體重挫超5%,領跌兩市。板塊內109隻個股下跌,2家平盤,僅9家收紅,富春股份、奧維通信等14股跌停,萬馬科技、新易盛等跌超9%;不過也有京泉華、欣天科技等個股仍然逆市漲停。

除此以外,邊緣計算、人腦工程、華為概念、豬肉概念、彩票概念、次新股、物聯網等均大跌超4%。兩市僅稀土永磁板塊一枝獨秀漲超2%。

稀土永磁板塊逆市升2%

中金公司分析,滬綜指在經歷了4月下旬開始的快速調整和5月全月的橫盤整理後,仍有可能出現一波震盪築底走勢,建議投資者繼續關注潛在的波動風險。

不過,國泰君安證券研究所所長黃燕銘表示,5月份以來,經濟基本面出現一些新變化,市場預期沒有之前那麼樂觀,但是也沒有必要悲觀,料滬綜指在2,700點能穩住,短期運行區間基本上在2,800點至3,000點之間。



端午小長假前最後一個交易日,滬綜指收報2,827點,跌33點或1.17%。 中新社

馬雲阿里持股量降至6.2%

香港文匯報訊 (記者 周曉菁) 馬雲繼續減持阿里股份,據阿里巴巴向美國證券交易委員會(SEC)提交的文件披露,其創辦人兼董事局主席馬雲,在公司持股量由6.4%降至6.2%,減少530萬股;副主席蔡崇信持股比例則由2.3%降至2.2%,減少311萬股,但二人依舊屬集團最大個人股東。

日本軟銀持股減至25.9%

這是年內兩人二度減持,馬雲和蔡崇信年初就關聯實體和慈善基金會簽訂售股計劃,計劃自今年4月開始,在12個月內馬雲將出售最多2,140萬股,在今年年底蔡崇信將出售最多920萬股,用於達成公益慈善承諾及一般財富規劃。而馬雲亦會在今年9月10日宣佈正式「退休」,即讓出董事局主席一職,由行政總裁張勇接任。

另一邊,阿里巴巴最大股東日本軟銀持股量亦有縮減,文件顯示其持股比例由28.8%降至25.9%,減持了7,324萬股。雅虎分拆後的投資公司Altaba則是第二大股東,持股比例由14.8%降至9.4%。

寧波辦首屆「中東歐博覽」

香港文匯報訊 (記者 王莉 寧波報道) 升格為國家級展會後的首屆「中國—中東歐國家博覽會暨國際消費品博覽會」(簡稱中東歐博覽會)將於6月8日至12日在浙江寧波如期舉行。據介紹,本屆博覽會展覽總面積近11萬平方米,參展國「朋友圈」也由中東歐16國擴展到德國、法國、奧地利、俄羅斯等歐洲國家,參展企業達到1,186家。

內地最大中東歐商品集散地

寧波已成為內地最大的中東歐商品集散地。寧波海關數據顯示,2018年,寧波與中東歐16國雙邊貿易額達243.6億元,佔內地比重的4.5%。據了解,為了有利於中東歐商品進入內地市場,同時為內地商家提供交易機會,寧波選專門設立了中東歐商品常年展銷中心,目前已有15個國家23個特色館入駐,匯聚了3,000餘種特色商品,加上1,500平方米的中東歐16國綜合展廳,這裡已成為目前內地最大的中東歐商品集散地。

郵儲行：權益資產配置具空間

香港文匯報訊 中國郵政儲蓄銀行(1658.HK)副行長徐學明在銀行業例行發佈會上表示,未來權益類資產的配置有比較大的提升空間,如投資上市公司再融資、未上市公司股權、pre-IPO、以及以MOM(管理人之管理人)、FOF(基金中基金)的方式參與資本市場;不過,理財資金參與資本市場會是個漸進的過程。

他說,截至5月末,郵儲行理財產品餘額達到8,433億元(人民幣,下同),其中淨值型產品佔比達到17.3%。徐學明指出,去年以來,監管新規、理財新規和理財子公司管理辦法相繼出台,郵儲銀行正按照監管要求推動資管業務轉型;積極籌建理財子公司方面,該行重點聚焦系統建設和專業人才補充,打通直接融資和間接融資兩個通道,把客戶投資需求與實體經濟融資需求緊密聯繫在一起,推動理財資金與資本市場有效對接。

在投資標準化資產方面,截至5月末,該行投向債券等標準化資產規模達到7,417億元,佔比84%;在客戶結構方面,零售客戶理財規模為7,840億元,佔理財總規模的比重為93%。



截至5月末,郵儲行理財產品餘額達到8,433億元。 資料圖片

央行料不急於減息 澳元續看漲



澳元本月初在69.25美仙附近獲得較大支持後連日反彈,周三曾向上逼近70.10美仙水平約4周高位,周四大部分時間窄幅處於69.65至69.85美仙之間。美國聯儲局官員本周發出偏鴿言論,加上美國5月份ADP就業數據大幅弱於預期,美元指數周三曾下挫至96.75水平近兩個月低點,帶動澳元向上觸及70美仙水平,不過美元指數其後迅速掉頭反彈,重上97水平,引致澳元未能企穩70美仙水平後稍為遇到回吐壓力。

另一方面,澳洲統計局本周二公佈4月份零售銷售按月下跌0.1%,為今年以來首次出現收縮,不利第2季經濟表現,澳洲央行隨即在同日會議上宣佈減息0.25%,官方指標利率下調至1.25%水平,並且在會後聲明中再次指出家庭支出表現充滿不確定性。

雖然澳洲10年期長債息率本月初曾下跌至1.446%附近紀錄低點,但央行認為經過本次的減息行動,澳洲今明兩年的經濟增長將可保持在2.75%水平,與央行5月10日公佈的貨幣政策聲明相若,並預示第2季通脹率將高於首季表現,該因素反而引致澳元連日持穩69美仙水平。隨着澳洲央行沒有急於進一步減息,對就業與經濟前景亦未有過於負面,加上聯儲局有減息傾向,預料澳元將反覆重上71.00美仙水平。

金匯錦囊

澳元: 將反覆重上71.00美仙水平。
金價: 將反覆上試1,350美元水平。

市場預先透支美聯儲減息



任曉平 光大新鴻基外匯策略師

國際貨幣基金組織(IMF)警告稱,當前已經實施的,以及威脅將要實施的美中關稅措施,可能導致明年全球經濟產出減少0.5%。IMF總裁拉加德表示,如像美國總統特朗普威脅的那樣,會造成全球國內生產總值(GDP)蒸發約4,550億美元,約相當於南非的GDP。這將影響到經濟,所以當美聯儲主席鮑威爾表示有可能減息,市場馬上將美國減息機會增加至2-3次。

雖然貿易戰,特別是芯片科技戰也將重挫美國科技業。要知道高通65%盈利來自中國,做SSD的美光有51%收入來自中國,博通也有54%盈利來自中國……貿易戰不單影響到進出口。預期美國年底通脹將會上升,第一部加關稅的洗衣機,美國的平均售價上升了12%-17%。很多美國企業當初認為對中國商品加徵關稅是一個談判策略,所以並沒有將零售價上調。這也是特朗普經常說通脹沒有上升,反而中國付出了關稅。

當5月份第三波關稅戰展開後,美國企業開始覺醒關稅有可能變成持久戰後,他們正在修改合同,並力圖更改來貨產地。所以可以預期,未來3個-6個月美國的通脹將會有所影響。從出口和經濟受影響的角度,經濟增長將會下滑,科技發展也會滯後和減慢,但通脹將會有所上升。要知道轉換生產基地需要建新廠房,招聘新員工和培訓,交通運輸網



美國聯儲備委員會主席鮑威爾在新聞發佈會上講話。 資料圖片

絡建設等,快也要3年-5年。並不是特朗普所想的那麼簡單。通脹上升或火上加油 市場預期美聯儲將減息兩至三次,這個預測似乎有點過分進取了。美國第一季GDP是3.1%,預期明年是2%,通脹現時是2%。如果減二至三次息,利率將會回落至1.5%,低於現時的通脹。屆時通脹上升可能火上加油。貿易戰將帶來經濟減速,最多邊緣投資BBB級別債的公司是AT&T及CITI等公司的盈利回落,股價回落會否變成評級下降的原因?這將會令債券孳息上升。

美元始終是現金之王

美元始終是現金之王,未來如果Cash is the King的話,持有美元是上策。現時市場對美聯儲減息的預期太過分進取,當通脹數據上升時,市場將調整預期,並帶動美元上升。預期美匯指數在96能站穩並繼續上升。

避險情緒支撐日圓走勢

金匯出擊 英皇金融集團 黃美斯

美國總統特朗普威脅將至少對另外3,000億美元中國輸美商品加徵關稅,以此打擊中國,但同時表示,他認為中國和墨西哥都希望與美國達成協議解決貿易糾紛。儘管特朗普周四表示與中國的談判正在進行中,但自從5月10日以來,兩國沒有再舉行任何面對面的會談。中國商務部周四表示,如果美方一意孤行升級貿易摩擦,中方將採取必要措施反制。美國聯儲儲備理事會(FED)主席鮑威爾本周聲稱將對貿易風險採取適當行動,為降息埋下伏筆。美元在本周全面回檔,周三美元指數一度跌至兩個月低點96.74,受投資人避險及美聯儲降息機率上升的影響。美聯儲6月中旬將召開政策會議。美元兌日圓觸及107.80五個月低位,此前美國與墨西哥的貿易協議缺乏進展,損及風險人氣並促使投資者湧向避險貨幣。評級機構惠譽三將墨西哥主權債務評級從BBB+下調至BBB,較垃圾級只高兩個級距。

較近阻力先看109水平

美元兌日圓走勢,本周匯價大致於107.80附近獲見初步支撐,而RSI及隨機指數自超賣區域有初步回升跡象,短線或要慎防若上述區域仍是未有跌破,則可能見美元日圓圓釀着反彈動能。較近阻力先看109水平。以自四月下旬的累計跌幅計算,38.2%的反彈幅度為109.55,擴展至50%及61.8%則分別為110.10及110.65。亦需留意此輪下跌走勢亦一直受壓着25天平均線,目前25天線處於109.60。至於向下較大支撐料為105.50以至105水平。

美元兌瑞郎走勢仍在

美元兌瑞郎走勢,匯價自上月初至今一直呈反覆下跌,圖表見MACD指標已跌破訊號線,10天跌破25天平均線形成淡交叉,預示美元兌瑞郎仍見下跌壓力。以自2018年9月低位起的累計漲幅計算,50%及61.8%的回吐幅度為0.9890及0.9810。關鍵支持將直指1月低位0.9713。阻力位預估在250天平均線0.9950及1.0120,較大阻力則繼續留意1.0230水平。

今日重要經濟數據公佈

14:00	德國	4月工業生產月率, 預測-0.4%, 前值+0.5%		
		4月出口月率, 預測-0.9%, 前值+1.50%		
		4月進口月率, 預測-0.2%, 前值+0.40%		
		4月經季節調整貿易平衡, 預測186億盈餘, 前值200億盈餘		
14:45	法國	4月經季節調整的貿易平衡, 前值53.0億赤字		
		5月Halifax房價月率, 預測-0.2%, 前值1.1%		
15:30	英國	截至5月的三個月Halifax房價年率, 預測4.9%, 前值5.0%		
		5月非農就業崗位, 預測增加18.5萬個, 前值增加26.3萬個		
20:30	美國	5月民間部門崗位, 預測增加17.5萬個, 前值增加23.6萬個		
		5月製造業崗位, 預測增加0.5萬個, 前值增加0.4萬個		
		5月政府部門崗位, 前值增加2.7萬個		
		5月失業率, 預測3.6%, 前值3.6%		
		5月平均時薪月率, 預測0.3%, 前值0.2%		
		5月平均時薪年率, 預測3.2%, 前值3.2%		
		5月每周平均工時, 預測34.5小時, 前值34.4小時		
		5月就業參與率, 前值62.8%		
		22:00	加拿大	5月就業崗位變動, 預測增加0.80萬個, 前值增加10.65萬個
				5月失業率, 預測5.7%, 前值5.7%
22:00	美國	5月就業參與率, 前值65.9%		
		4月批發庫存月率, 預測0.7%, 前值0.7%		
		4月批發銷售月率, 預測0.0%, 前值+2.3%		