

環球金融市場每周回顧及展望

截至 2018 年 06 月 08 日

股市

地區/國家	指數	收盤	變幅	表現	
				年初至今	52 周
亞太					
香港	HSI	30958.21	465.30	3.47%	18.78%
印度	BSE 30	35443.67	216.41	4.07%	13.55%
日本	Nikkei	22694.50	523.15	(0.31%)	13.99%
新加坡	STI	3436.37	8.86	0.98%	6.16%
韓國	KOSPI	2451.58	12.62	(0.64%)	3.72%
台灣	WSE	11156.42	207.34	4.83%	9.10%
上海	COMPOSITE	3067.15	(7.99)	(7.26%)	(2.64%)
歐洲					
法國	CAC	5450.22	(15.31)	2.59%	3.53%
德國	DAX	12766.55	42.28	(1.17%)	0.42%
意大利	FTSE MIB	21355.98	(753.57)	(2.28%)	1.49%
俄羅斯	RTSI	1142.90	(21.47)	(1.00%)	10.20%
英國	FTSE 100	7681.07	(20.70)	(0.09%)	3.10%
美洲					
巴西	IBOV	72942.07	(4297.68)	(4.53%)	16.23%
墨西哥	IPC	45939.54	926.41	(6.92%)	(6.41%)
美國	CCMP	7645.51	91.18	10.75%	20.94%
美國	S&P 500	2779.03	44.41	3.94%	14.19%
美國	DOW	25316.53	681.32	2.42%	19.52%

債市

	收市	上周	孳息	
			一個月前	一年前
英國 10 年期國債	1.3880	1.2780	1.4440	1.0330
法國 10 年期國債	0.8180	0.7090	0.8060	0.6460
德國 10 年期國債	0.4490	0.3860	0.5610	0.2560
日本 10 年期國債	0.0470	0.0480	0.0530	0.0690
美國 10 年期國債	2.9461	2.9022	2.9760	2.1885

基本貸款利率

基準利率	最新	6 個月前	12 個月前
美國	4.75	4.25	4.00
加拿大	3.45	3.20	2.70
日本	1.48	1.48	1.48
英國	0.50	0.50	0.25
歐洲央行	0.00	0.00	0.00
瑞士	0.50	0.50	0.50
澳洲	1.50	1.50	1.50
香港	5.25	5.25	5.25

變動百分比僅供參考；貨幣除有特別註明外，其餘均為當地貨幣。

- 美股周五上漲，且一周漲幅穩健，因消費類股上升抵消了能源股下跌。分析師提醒全球局勢持續緊張正造成高波動性。道瓊斯工業平均指數(DJIA，簡稱道指)周五漲 0.30%，收報 25,316.53 點，且一周勁升 2.77%。標普 500 指數(S&P 500)周五漲 0.31%，收報 2,779.03 點，從而一周漲 1.62%。納斯達克綜指(Nasdaq，簡稱納指)略漲 0.14%，收報 7,645.51 點，從而一周漲 1.21%。
- 上周貿易緊張延續，美國總統特朗普(Donald Trump)拒絕撤銷對來自盟友加拿大、墨西哥和歐盟的鋼和鋁進口徵收關稅，或威脅對 500 億美元中國進口產品實施額外制裁，以報復所謂中國竊取美國知識產權。據媒體報導，上周末中美貿易談判未取得突破，雖然中國確實提議購買 700 億美元美國產品以減輕雙邊貿易不平衡。但是，中國警告若美國實施新的制裁，則購買更多美國產品的承諾將取消。美國商務部長羅斯(Wilbur Ross)周四宣佈與中國技術公司中興通訊達成和解協定。根據協定，中興通訊支付 10 億美元罰款、準備 4 億美元交由第三方代管，以防止未來違規並調整管理層，然後美國撤銷對中興通訊的制裁。人們期待中興通訊和解協定將推動貿易談判取得更大進展。周末在加拿大魁北克舉行的七國集團(G7)領導人峰會上特朗普的貿易行動遭到嚴厲譴責。諸多美國商業團體紛紛反對特朗普的貿易政策，警告這可能導致美國損失數百萬個就業崗位。
- 在參加完加拿大召開的 G7 峰會後，特朗普將直飛新加坡，以便周二與北韓領導人金正恩(Kim Jong-un)舉行會晤。特朗普希望他和金正恩能夠簽署協議，正式結束朝鮮戰爭，並稱如果會晤進展順利，將邀請金正恩訪問白宮。
- 作為通過雲端運算繼續進入開源軟件的一部分，微軟(Microsoft)周一宣佈將斥資 75 億美元，收購線上代碼分享平台 GitHub。此舉可使微軟進入擁有 2800 萬軟件發展者的 GitHub 網路，其中許多人為谷歌(Google)和亞馬遜(Amazon)等同業編寫程式。
- 零售巨擘沃爾瑪(Walmart)周一稱，已將旗下巴西業務 Walmart Brazil 的 80% 股權售予位於聖保羅的私募股權公司雅維特國際(Advent)，且交易完成後虧損達 45 億美元，因巴西貨幣價值大跌。此舉乃沃爾瑪海外市場策略調整的最新行動。
- 《金融時報》周三報導，歐盟委員會正在積極考慮對谷歌處以巨額反壟斷罰款，因谷歌在安卓智能手機作業系統上優先推廣自己的產品。一年前，歐盟委員會因谷歌旗下比價購物服務而對該公司罰款 27 億美元。
- 媒體公司 Discovery Inc 周一宣佈，已與美國職業高爾夫球協會(PGA)達成一項為期 12 年、金額 20 億美元的協定，向美國以外的國家直播 PGA 錦標賽賽事。新的高爾夫頻道是 Discovery 擴大旗下直接流媒體服務的最新舉措，增至動物星球(Animal Planet)、奧普拉·溫弗瑞(Oprah Winfrey)網絡、HGTV、美食香奈兒(Food Chanel)和烹飪網路(Cooking Network)等內容組合。
- 診斷公司 Genomic Health 股價周一勁升逾 30%，因一項新的研究顯示，該公司開發的基因測試是早期乳腺癌患者是否需要化療的良好指標。Genomic 測試顯示化療並沒有改善 70% 研究物件的治療前景，這意味著她們可以避免這一昂貴且令人不快過程。
- Facebook 周一再次呈守勢，因之前《紐約時報》報導稱，這家社交媒體巨擘與包括 4 家中國公司在內的逾 60 家設備製造商簽有長期協定，允許這些公司在未經使用者同意的情况下獲取 Facebook 使用者資料。Facebook 否認數據被濫用。
- 電動汽車生產商特斯拉(Tesla)股價周二上漲，因之前行政總裁馬斯克(Elon Musk)重申到本月底公司很可能將新車型 Model 3 的生產速度提高至每周 5,000 輛。他還重申第三、四季度公司現金流和淨利潤將為正數，故今年無需新的現金流入，而分析師對此主張持有不同意見。股東們在周二召開的年度股東大會上輕而易舉地否決了剝奪馬斯克和特斯拉董事會其他人員職位的提案。
- 在折扣航空公司西南航空(Southwest)預測當前季度客運量將下降後，美國航空類股周二下跌。西南航空周一尾盤稱，因訂票下降，現預計關鍵指標每有效座位里程營收將較一年前降 3%。上月一架西南航空噴機式飛機的引擎在空中發生爆炸，造成一名乘客死亡，從而對該公司訂票產生了負面影響。
- 哈得遜灣(Hudson's Bay)成為最新一家因銷售下降而關閉部分商店的實體零售商。該零售商周二宣佈，擬關閉另外 10 家羅德與泰勒(Lord & Taylor)商店，其中包括位於紐約第 5 大道的旗艦店。截至 5 月 5 日的三個月，哈得遜灣同店銷售較一年前略降 0.7%，同時淨虧損翻倍有餘。

- 因在動態記憶體(DRAM)晶片上可能存在價格壟斷行為，美國存儲晶片製造商美光科技(Micron Technology Inc.)、韓國晶片生產商三星電子(Samsung Electronics Co.)和海力士半導體(SK Hynix Inc.)遭中國反壟斷機構調查。這三家公司控制著全球 DRAM 晶片市場，且過去兩年價格因需求強勁而大幅上漲。中國國家市場管理總局最近已造訪這三家公司的中國辦事處。
- 聯合天然食品公司(United Natural Foods)周三報告第三財季銷售較一年前增長 11.8%至 26.5 億美元，高於預期。截至 4 月 28 日的季度，調整後每股利潤增至 1.04 美元，高於預期的 93 美分。聯合天然食品向亞馬遜旗下全食食品(Whole Foods)等美國超市分銷天然和有機食品。
- 工業設備製造商 Fortive Corp.已出價 27 億美元收購強生(Johnson & Johnson)旗下高級滅菌產品分支 Advanced Sterilization Products(簡稱 ASP)。Fortive 稱此宗收購將有助於增加在富有吸引力市場的營收。
- 科技公司博通(Broadcom)周四報告季度業績強勁，儘管收購同業高通(Qualcomm.)未能獲得美國政府批准。截至 5 月 6 日的三個月，淨營收自上年同期的 41.9 億美元增長至 50 億美元。調整後淨利增至每股 4.76 美元，高於預期。最近，博通已將總部由新加坡遷至美國。
- 在美國政府宣佈已達成撤銷對中國科技企業中興通訊制裁的協定後，高通和恩智浦半導體(NXP Semiconductors)股價周四大幅上漲。投資者希望中興通訊和解協定將促使中國政府批准高通對恩智浦的 470 億美元收購案。
- 英國政府因藥品定價政策對美國製藥商輝瑞(Pfizer)罰款 8400 萬英鎊，後者就此提起上訴並獲勝。競爭上訴法庭裁定，英國競爭管理機構錯誤地認定輝瑞利用其市場支配地位不公平地提高了價格。
- 在好市多(Costco)報告 5 月份銷售強勁後，這家折扣倉儲式零售商股價周四大幅上漲至有史以來高點。好市多報告截至 6 月 3 日止的 4 周淨銷售增長 14%至 110 億美元，同時同店銷售增 11.7%。

英國

- 英國富時 100 指數(FTSE 100)周五下跌 0.30%，收報 7,681.07 點，且一周跌 0.27%，為連續第三周下跌，因對英國政府脫歐策略的擔憂打壓市場人氣。
- 英國首相文翠珊(Theresa May)與內閣就英國是否應在脫歐後，無限期地繼續遵守歐盟海關規則發生公開爭執。鑑於持續存在分歧，文翠珊已放棄計劃在本月晚些時候舉行的歐盟峰會上，向歐盟領導人提交英國脫歐後英歐關係計劃。英國商界越發不滿，因英國未與歐盟就英國退歐後的計劃達成協議，而這種計劃可使他們能夠為未來進行規劃。
- 英國政府周一宣佈，將開啟出售多數全球金融危機期間所購蘇格蘭皇家銀行(RBS)股權的進程。英國政府投資公司(UK Government Investment) (持有 RBS 股權的實體)稱擬出售近 9.25 億股股票或約佔流通股的 7.7%，預計價值 26 億英鎊。英國政府稱計劃未來 5 年內每年出售約 30 億英鎊 RBS 股權，以處置當前 70.1%的持股。
- 英國政府批准梅鐸(Rupert Murdoch)旗下 21 世紀霍士(21st Century Fox)收購 61%的付費電視網路天空電視台(Sky)股份，前提是他需把天空新聞台(Sky News)出售給迪士尼(Disney)。但康卡斯特(Comcast)可能競購霍士尚未持有的天空電視台股份，從而令迪士尼斥資 540 億美元收購霍士旗下娛樂資產事宜複雜化。康卡斯特正在考慮自己收購那些資產。
- 英國晶片設計公司安謀國際科技(Arm Holding)周二稱，將以 7.75 億美元向一些投資者和合夥公司出售旗下中國子公司的 51%控股權。兩年前日本軟銀(SoftBank)以 240 億英鎊收購了安謀國際科技，並已示意將把 25%的股權出售給願景基金。
- 英國運輸大臣紀嘉林(Chris Grayling)周二批准在倫敦希思羅機場(Heathrow Airport)建設第三條飛機跑道。這條新的飛機跑道預計將耗資 140 億英鎊，並頗具爭議，完成建設前將面臨更多挑戰，包括本月晚些時候英國議會下院投票表決。英國政府預計將向本地居民支付高達 26 億英鎊的補償，以用於隔絕噪音，或者購買他們的住房以便他們能夠遷至別處。
- 線上交易平台 CMC Markets 周三宣佈，截至 3 月份的一年利潤增長 24%，因吸引富有客戶的舉措取得成果。稅前利潤由 4800 萬英鎊增至 6000 萬英鎊，同時營業收入增 16%至 1.87 億英鎊。
- 英國生物技術公司牛津生物醫藥(Oxford BioMedica)與位於美國的 Axovant Sciences 達成一項全球授權合約，商業化旗下針對帕金森病的基因療法。受此消息提振，牛津生物醫藥股價大漲近 20%。
- 勞埃德銀行集團(Lloyds Banking Group)周四宣佈，將出售所持 3.1%的資產管理公司標準人壽安本(Standard Life Aberdeen，簡稱 SLA)股權。基於周四市價，該股權價值 3.35 億英鎊。最近，勞埃德銀行集團已收回讓標準人壽安本管理旗下 1090 億英鎊 Scottish Widows 壽險業務投資組合的委託，因與後者壽險業務存在競爭關係。

- 英超聯盟(EPL)周四宣佈，美國電商巨擘亞馬遜獲得未來三個賽季 60 場英超聯賽比賽的轉播權，為一家大型科技公司首次贏得了英國最受關注體育項目的轉播權。英超聯盟未透露亞馬遜支付的轉播權價格。
- 英國電訊(BT)周五解僱了行政總裁派特森(Gavin Patterson)，因股東質疑其重組這家電訊集團的能力。自一個月前派特森宣佈裁員 1.3 萬和重大節約成本舉措以來，英國電訊股價一直表現低迷。

歐洲 (不含英國)

- 歐洲 Eurofirst 300 指數周五跌 0.24%，收報 1,505.50 點，且一周跌 0.57%，因對意大利新政府政策、歐元區經濟數據疲軟和美國貿易政策的擔憂打壓市場人氣。
- 《金融時報》周一報導，意大利銀行業巨擘聯合信貸(UniCredit)正考慮與同業法國興業銀行(Societe General)合併，從而創建一家歐洲銀行業巨頭。兩家銀行高層告訴《金融時報》，討論處於初期階段，未發出正式要約。這一討論的背景是，人們對分割的歐洲銀行業將出現重大整合的預期與日俱增。
- 意大利政府控股的能源公司 Enel 周一稱，已斥資 55 億雷亞爾(約合 15 億美元)收購 73%的巴西電力公司 Electropaolo 股份。此舉使得 Enel 成為巴西最大發電商。
- 俄羅斯能源與金屬控股公司 EN+ 已聘請投行羅斯柴爾德(Rothschild)，幫助出售石油寡頭德里帕斯卡(Oleg Deripaska)在該公司的部分控股權。美國財政部已要求德里帕斯卡在 8 月 5 日前放棄對 EN+ 和鋁生產商俄鋁(Rusal)的控股權，以避免美國對這兩家公司實施懲罰性制裁。
- 法國興業銀行已同意向美國和法國監管部門支付 13 億美元罰款，以和解利比亞行賄案和倫敦同業拆借利率(LIBOR)操縱案。這是美國和法國監管部門首次協同執法。
- 法國汽車製造商標緻集團(PSA Group)將暫停旗下伊朗合資企業運營，以避免美國對伊新制裁。與法國石油公司道達爾(Total)一樣，標緻集團正與法國政府協作以尋求豁免美國制裁。
- 本周德國最大金融機構德意志銀行(Deutsche Bank)收到更多壞消息，導致該行董事會召開緊急會議。澳洲當局宣佈正在調查德意志銀行、花旗集團(Citigroup)和 JP 摩根(JPMorgan)，指控它們在 2015 年澳新銀行(ANZ)機構配股期間未披露重大資訊。德意志銀行股價接近最近標普(S&P)下調該行評級後所見歷史低位。
- 富豪汽車(Volvo Cars)周四發佈新商業計劃，目標到下一個十年中期銷售翻倍和利潤率提高 50%。該計劃設想到 2025 年公司半數汽車將實現完全電動化，50%用於其訂購服務，且 30%實現全自動化。該計劃致力於將公司利潤率提高至 9%，與其他豪華汽車製造商利潤率相一致。
- 瑞士信貸(Credit Suisse)周三稱，將支付 4700 萬美元罰款，以和解美國司法部(DoJ)對其僱用有影響力中國官員的親屬來促進在中國業務的指控。2016 年，JP 摩根同意支付 2.64 億美元以和解美國司法部提出的類似指控。
- 彭博社周四報導，德意志銀行董事長阿赫萊特納(Paul Achleitner)已與主要股東和德國政府官員研究將該行與同業德國商業銀行(Commerzbank AG)合併的可能性。兩家銀行還未進行正式合併談判，德意志銀行股價疲弱等諸多障礙將阻礙交易達成。

日本

- 日經 225 指數周五下跌 0.56%，收報 22,694.50 點，但一周勁升 2.36%，因對全球貿易的樂觀情緒增強。此乃日經 225 指數三周以來首次錄得單周上漲。
- 在宣佈計劃發行 2000 億日圓(約合 18 億美元)新股，以幫助拓展旗下互聯網發展後，日本電子產品生產商夏普(Sharp)股價周二下挫近 10%。夏普稱，擬使用多數所籌措資金來償付幾年前財務困難期間所累積的債務。財務困難導致夏普為台灣富士康收購。
- 包括創始家族成員的一群武田製藥(Takada Pharmaceutical)股東聯合反對該公司斥資 460 億英鎊收購愛爾蘭製藥商夏爾(Shire)，辯稱收購價危及公司長期財務健康。這些股東持股不足 1%，故在未獲其他主要股東說明的情況下，將無法阻止此項收購案。
- 作為調查偽造質量控制資料的一部分，日本檢察官和警方周二突擊搜查了神戶製鋼(Kobe Stee)總部和其他辦公室。該調查試圖確定公司高層是否應對偽造產品標籤負責。

- 東芝(Toshiba Corp.)周二宣佈，擬以約 40 億日圓將旗下陷入困境的個人電腦業務出售給夏普。在旗下核電分支業務危機近乎導致整個公司倒閉後，此舉是東芝繼續努力重組業務和改善盈利能力之一部分。
- 日本首相安倍晉三(Shinzo Abe)和美國總統特朗普周五在華盛頓會晤後同意 7 月末進行雙邊貿易談判。特朗普正在推動達成一項貿易協定以減少美對日貿易赤字。

亞太 (不含日本)

- 上周中國上證綜指一周跌 0.26%，收報 3,067.15 點，為連續第三周下跌，因對美國可能實施新的貿易制裁的擔憂，抵消了中興通訊救助協定消息。
- 上周香港恒生指數漲 1.53%，收報 30,958.21 點，為過去 7 周中第二周錄得上漲，因市場在中興通訊救助協定宣佈後如釋重負。
- 因樂觀經濟前景，上周台股加權平均指數(Taiex)一周大幅上漲 1.89%，收報 11,156.42 點，儘管全球貿易緊張加劇。
- 上周韓國 KOSPI 綜指一周漲 0.52%，收報 2,451.58 點，因市場對 6 月 12 日特金會前景謹慎樂觀。
- 上周新加坡海峽時報指數一周小漲 0.26%，收報 3,436.37 點，為 4 周以來首次錄得單周上漲，因市場對前景謹慎樂觀。

新興市場

- 巴西 Bovespa 指數周五收報 72,942.07 點，較前一周大幅下跌 5.56%，因雷亞爾大跌，加劇了卡車司機因高油價罷工導致的經濟動盪。
- 在墨西哥政府對美國進口產品實施制裁，以報復美國鋼鋁關稅後，上周墨西哥股市錄得 8 周以來首次單周上漲。IPC 指數一周漲 2.06%，收報 45,939.54 點。
- 鑑於印度央行因油價和通脹壓力上升而自 2014 年以來首次加息後主要股票上漲，上周印度孟買敏感指數(BSE)一周漲 0.61%，收報 35,443.67 點。
- 上周俄羅斯 RSTI 指數一周跌 1.84%，收報 1,142.90 點，因產油國將增產，以抑制油價進一步上漲的報導持續不斷而承壓。

其他資產

- 因持續擔憂石油輸出國組織(OPEC)成員國將在 6 月 22 日會議上同意增產，以抵消伊朗和委內瑞拉供應下降，周五油價下跌，且一周錄得小跌。7 月份交割的西德克薩斯中質原油(WTI)期貨周五跌 0.3%，收報 65.74 美元/桶。上周 WTI 略跌 0.1%，為連續第三周下跌。布蘭特原油 8 月合約周五下挫 1.1%，收報 76.46 美元/桶，且一周跌 0.4%。
- 周五黃金期貨價格下跌，但仍位於 1,300 美元/盎司關口上方，因全球貿易緊張持續為黃金提供支撐。8 月期金周五微跌 30 美分，收報 1,302.70 美元/盎司，但一周小漲 0.3%。

固定收益

美國

- 上周美國 10 年期國債收益率收報 2.9461%，較前一周收市水平 2.9022%上升，因全球貿易緊張加劇。
- 美國商務部周一公佈的數據顯示，4 月份新工廠訂單金額降 0.8%，降幅大於分析師預期的 0.5%。工廠訂單降幅大於預期歸因於非耐用品訂單疲弱增長 0.1%，儘管石油與煤炭製品訂單增 0.6%。耐用品訂單降幅自先行預估報告的 1.7%略微上修至 1.6%。在 3 月份增 0.5%後，4 月份剔除運輸的工廠訂單增 0.4%，延續過去兩年多數時間內實際上未曾中斷的一系列增長。此外，4 月份未完工訂單增 0.5%，顯示出對未來幾個月將需減少產品的一些被抑制需求。
- 美國商務部周三早盤公佈的數據顯示，4 月份國際貿易赤字自 3 月份的 472 億美元縮減至 462 億美元，遠小於預期的 488 億美元，這反映了出口增長和進口下降。4 月份貿易赤字小於第一季度均值。4 月份未經調整的對華貿易赤字自 3 月份的 259 億美元擴大至 280 億美元，一年前赤字為 277 億美元。

- 美國第一季度非農生產力下修後增長 0.4%，同時單位勞動成本(ULC)增幅上修至 2.9%，創 1 年來新高。第一季度生產力較一年前增長 1.3%，增幅略高於去年第四季度的 1.2%。繼去年第四季度年率增 1.8%後，今年第一季度單位勞動成本增 1.3%，但增幅仍高於 2017 年初。

英國

- 上周英國 10 年期國債(Gilt)收益率收報 1.3880%，較前一周收市水平 1.2789%大幅上升，因全球貿易和英國脫歐相關憂慮。
- 英國央行(BOE)貨幣政策委員會(MPC)委員麥卡弗蒂(Ian McCafferty)周三表示，英國銀行利率上調 25 個基點，仍將令政策處於刺激區域，並且等同於減緩加速而非踩剎車。麥卡弗蒂(5 月份會議上投票支持加息的兩位委員之一)稱他的同僚均接受這樣的觀點，即若經濟發展符合他們的預期，則銀行利率在某個階段將須上調。他稱通脹持守 2%目標上方，且英國經濟能夠抵禦貨幣收緊，因私營部門債務已較峰值下降很多。
- 英國零售商協會(BRC)周二公佈的數據顯示，在 4 月份出現創紀錄下降後，英國 5 月份零售銷售增長反彈，這很大程度上歸因於更好天氣和銀行假日影響，促使消費者購買花園用具和夏裝等。5 月份同店銷售較 2017 年同期增長 2.8%，當時年率下降 0.4%。而且，總體銷售增長 4.1%，增幅高於 3 個月和 12 個月均值(分別為 1.2%和 1.5%)，並創 2014 年 1 月(當時不包括復活節扭曲)以來新高。
- 最新 IHS Markit/CIPS 調查中數據顯示，5 月份英國服務業活動穩健好轉，服務業企業景氣獲得總體業務增加，以及它們在今年較早前受大雪相關干擾後奮起直追的提振。英國 5 月份服務業採購經理指數(PMI)自 4 月份的 52.8 升至 54.0，創 2 月份以來新高。
- 在 3 月份下跌至均衡值 50.0 下方後，英國 4 月份建築業採購經理指數(PMI)反彈，然後 5 月份保持在 52.5 不變。這一讀值表明總體活動適度增長，但從歷史上看依然乏力。英國 5 月份建築業 PMI 為 52.5，報告突顯新業務增長在前景總體不確定情況下重回萎縮，這與 4 月份對未來 12 個月商業前景的樂觀情緒形成強烈對比。
- 英國主要抵押貸款提供商哈利法克斯(Halifax)公佈的數據顯示，英國 5 月份房價通脹減緩，年率漲幅自 4 月份的 2.2%下降至 1.9%。更易波動的月度數據顯示，5 月份房價月率上漲 1.5%，自 4 月份下跌 3.1%中反彈。從三個月環比來看，3-5 月份房價較 12-2 月份漲 0.2%。

歐洲 (不含英國)

- 上周德國 10 年期國債(Bund)收益率收報 0.4490%，較前一周收市水平 0.3860%上升，因數據顯示歐元區經濟增長減弱、歐洲政治憂慮升溫和全球貿易風險擔憂日增。
- 歐洲第一季度 GDP 季率增長 0.4%，符合預期，但較前三個季度每個季度增 0.7%放緩。法國和德國增速較第四季度明顯下降，同時西班牙增速持穩，意大利增速略降。法國第一季度增速自第四季度的 0.7%下降至 0.2%，同時德國增速自 0.6%放緩至 0.3%。西班牙 GDP 增速仍為 0.7%，而意大利增速降 0.1 個百分點至 0.3%。家庭消費和企業投資提振第一季度經濟增長，而淨出口構成拖累。
- IHS Markit 周二公佈的數據顯示，隨著 5 月份擴張速度降至 18 個月低位，第二季度歐元區增長放緩有望延續。歐元區 5 月份綜合採購經理指數(PMI)下降至 54.1，與初值預估相一致，創 2106 年 11 月以來新低。儘管自 1 月份觸及峰值以來每月均下降，但總體增長依然相對穩健，過去 59 個月廣義指數每月都暗示擴張。
- 歐洲央行(ECB)首席經濟學家普雷特(Peter Praet)周三講話稱，通脹緩慢，但無疑正向管理委員會決定是否將結束資產購買計劃(APP)的標準邁進。普雷特在柏林舉行的精算師大會上闡述了管理委員會用於決定未來政策路徑的三大標準。「第一，預期廣義通脹向我們的中期目標會聚；第二，對這一會聚路徑實現抱有信心；第三，即使我們的淨資產購買結束後通脹會聚保持韌性」，他說道。在他看來，前兩個標準接近實現。「至於我們的第三個標準 - 韌性，市場對我們的計劃進一步大幅擴張的預期減弱，並伴隨著通脹預期越來越與我們的目標相一致」，他補充說。
- 歐元區 4 月份零售銷售年率增長 1.7%，受助於正面基數效應。4 月份增幅高於 3 月份的 1.5%，但仍低於 2 月份的 1.8%。按月率計，4 月份零售銷售增長 0.1%，增幅低於 2 月份的 0.3%和 3 月份的 0.4%。
- 德國(歐元區最大經濟體)4 月份製造業訂單月率降 2.5%，為連續第四個月下降。4 月份國內訂單降 4.8%，同時國外需求降 0.8%。4 月份訂單水平較 12 月份低 7.1%，彰顯今年歐元區經濟增長放緩。

- 德國 4 月份工業生產下降 1.0%，部分抵消了 3 月份的增長 1.7%。製造業產出引領 4 月份工業生產下降。4 月份工業生產水準較 12 月份低 1.0%，彰顯今年歐元區最大經濟體增長放緩。
- 德國 4 月份貿易盈餘自 3 月份的 216 億歐元縮減至 194 億歐元。出口略降 0.3%，同時進口增長 2.2%。

日本

- 上周日本 10 年期國債(JGB)收報 0.0470%，較前一周收市水平 0.0480%略跌，因日本央行(BOJ)維持當前貨幣政策不變。
- 日本政府周五宣佈，首季實際 GDP 季率萎縮 0.2%，或年化萎縮 0.6%，較初步預估未作修正。此乃 2015 年第四季度以來 9 個季度中首次萎縮，當時季率降 0.3%，或年化降 1.2%。內需貢獻未作修正，為-0.2 個百分點。企業投資上修至季率增長 0.3%，或年化增 1.3%，而初值分別為下降 0.1%和 0.3%。這為私營部門庫存下修抵消。私營部門庫存對 GDP 的貢獻被自初步預估的-0.1 個百分點下修至-0.2 個百分點。商品和服務淨出口的貢獻未作修正，為+0.1 個百分點。
- 日本總務省周二公佈的數據顯示，因紅包和國內團體遊支出繼續下滑，日本 4 月份成員兩人或以上家庭實際平均支出年率降 1.3%，為連續第三個月下降。因惡劣冬季天氣削弱了消費，第一季度日本經濟錄得約兩年來首次萎縮，且從工業生產和家庭支出數據判斷，4-6 月份季度經濟似乎開局遲緩。經濟學家預計第二季度 GDP 將反彈。
- 日本厚生勞動省周三公佈的初步數據顯示，在 3 月份短暫大幅增長後，日本 4 月份平均工資增速放緩至不足 1%的趨勢水平，同時在面對生活成本上升的情況下，實際工資增速回落至持平。日本 4 月份正式職工平均現金總收入年率增 0.8%至 277,272 日圓，為連續第 9 個月增長。3 月份大幅增長 2.0%源於一些暫時性因素，如部分企業基於截至 3 月份的 2017 財年高業績而支付了一大筆津貼和臨時獎金。在 3 月份錄得 4 個月來首次年率增長(0.7%)後，4 月份實際平均工資持平。近期疲軟趨勢源於生活成本增加。4 月份剔除估算租金的總體消費者物價指數(CPI)年率漲 0.8%，上漲步伐較 2 月份所見 1.8%的峰值放緩，因新鮮食品價格在去年末勁升後回落。
- 周五公佈的一項重要政府調查顯示，日本 5 月份關鍵景氣下滑，遭黃金周假期期間銷售令人失望、利潤率因勞工和材料成本增加而下降及擔心日用品價格上漲將使消費者更節儉的衝擊。5 月 25-31 日期間經濟觀察家調查還顯示，美朝和平談判相關不確定性、美國貿易爭端影響及金融市場波動也削弱了景氣。在 4 月份略升 0.1 點至 49.0 後，日本 5 月份經濟觀察家經濟現狀指數季調後大幅下降 1.9 點至 47.1。此乃三個月以來首次出現月率下降。該指數連續第 5 個月低於關鍵水平 50。在 4 月份升 0.5 點至 50.1 後，5 月份經濟觀察家預期指數(顯示對未來 2-3 個月狀況的看法)降 0.9 點至 49.2，為兩個月來首次下降。

資料來源：Market News International

本文件所載數據乃根據管理層的預測而編制，並反映現時市況以及我們於當天的看法，而此等狀況及觀點會因時改變。在編寫本文件時，我們並沒有進行獨立的核實，而是依靠公開的、或由有意投資的投資者或其代表向我們提供、或經我們審閱的數據，並假設該等數據均為準確和完整。本公司並不承擔因事實偏差或觀點失誤而引發之任何責任。

過往表現未必可作為日後業績的指引。閣下應注意，投資價值可跌亦可升，並沒有保證。匯率變動或會導致海外投資價值上升或下跌。

本文件所載數據，目的只是作為參考用途，不構成任何招攬和銷售投資產品。有意投資者應注意，該等投資涉及市場風險，故應視作長線投資。

衍生工具帶有高風險，因此只應適合經驗豐富的投資者。

本文件所述之投資或不適合所有投資者。本文件提供的資料只供參考用途，並不構成任何投資建議。投資者應在作出任何投資決策之前尋求獨立意見。過往表現未必可作日後業績的準則。投資涉及風險，投資者或無法取回最初投資之金額。請詳細閱讀有關銷售文件，特別是基金特色及投資該基金所涉及的風險。

施羅德投資管理(香港)有限公司受證監會監管。非香港居民在瀏覽本網頁所載資料前，有責任依循其所屬司法範圍的一切適用法例及規定。本文件未受證監會檢閱及可包含未經證監會認可之基金的資料，本文件由施羅德投資管理(香港)有限公司刊發。