

PMDHK

市場環球概覽

29 / 06 / 2020



世界指數

代號	名稱	收市價	變化	% 變化	成交量	當日高/低點	52 週範圍	日圖表
^HSI	恒生指數	24,549.99	-231.59	-0.93%	0	24,537.77 / 24,756.58	21,139.26 / 29,174.92	
^HSCE	國企指數	9,853.18	-83.48	-0.84%	0	9,850.37 / 9,921.13	8,290.34 / 11,502.47	
000001.SS	上證綜合指數	2,979.55	+8.93	+0.30%	4.14B	2,971.22 / 2,982.94	2,646.81 / 3,127.17	
399001.SZ	深證成份指數	11,813.53	+19.52	+0.17%	1.366B	11,760.47 / 11,854.99	8,669.90 / 11,856.08	
000300.SS	滬深300指數	4,138.99	+17.19	+0.42%	3.581B	4,123.36 / 4,144.68	3,458.44 / 4,144.68	
^N225	日經平均指數	22,512.08	+252.29	+1.13%	0	22,408.27 / 22,589.14	16,358.19 / 24,115.95	
^DJI	道瓊斯工業平均指數	25,015.55	-730.05	-2.84%	676.176M	24,971.03 / 25,641.69	18,213.65 / 29,568.57	
^GSPC	標普500指數	3,009.05	-74.71	-2.42%	90.291M	3,004.63 / 3,073.73	2,191.86 / 3,398.32	
^IXIC	納斯達克指數	9,757.22	-259.78	-2.59%	2.606B	9,749.07 / 10,000.67	6,631.42 / 10,221.85	

新冠肺炎

衛生署衛生防護中心公布，截至今日（28日）下午4時，中心正調查兩宗新增2019冠狀病毒病確診個案，至今本港個案累計1,200宗，包括1,199宗確診個案和一宗疑似個案。

今日公布的新增個案涉及一名12歲女童及38歲男子，他們曾於潛伏期身處外地。第1,199宗是一名12歲女童，曾於2月5日至6月27日訪印度，確診時無病徵；而第1,200宗是一名38歲男子，與上述女童同遊印度，兩人屬親戚關係。衛生防護中心正繼續跟進確診個案的流行病學調查及接觸者追蹤的工作。就個案詳情及接觸者追蹤資料。

中心再次提醒市民，為減低感染風險，市民在日常生活中應盡量與他人保持適當的社交距離，尤其應減少外出及避免聚餐或聚會等社交活動，以減少接觸沒有出現病徵的感染者的機會，並減低社區出現群組個案的風險。鑑於全球各地的疫情仍然非常嚴峻，各地個案數字不斷上升，中心強烈呼籲市民應避免所有非必要的外遊計劃。



【美國疫情】連續兩日新增確診破4萬 佛州再創新高

- 美國疫情再起，連續兩日新增確診新冠肺炎人數突破4萬。南部及西部多個州分的疫情持續惡化，佛羅里達州新增超過9500宗確診病例，再創單日新高。美國至少12個州煞停解封計劃，華府傳染病專家福西（ANTHONY FAUCI）指，美國存在「嚴重問題」。
- 美國上周五（26日）及上周六（27日）分別新增4.5萬及4.3萬宗確診，連續兩日確診人數突破4萬；至今累計超過25萬人染疫，12.5萬人死亡。
- 福西上周五表示，疫情反彈可能因為各地解封得太早，以及民眾本身沒有遵循防疫指引。他警告，患者正感染其他人，「最終你將感染一個脆弱的人」。

- 佛州是最新的重災區，上周六新9585宗確診，較前一日增加超過600宗；合共超過13.2萬人確診，3300多人病逝。當地「反口罩」呼聲高漲，支持者高呼：
- 「我不戴口罩的原因與不穿內衣的原因相同：必須呼吸。」



【美股收市】疫情惡化+銀行股挫 道指瀉730點逾1個月低

- 美國新冠疫情惡化，累計確診數字突破250萬人；加上聯儲局限制美國銀行業回購股份及派息規模，美股周五跌幅擴大，3大指數以近全日最低位收市；道指創逾一個月新低，考驗25000關，納指標指齊挫逾2.4%。
道指收報25015點，跌730點或2.8%；標指收報3009點，跌74點或2.4%；納指收報9757點，跌259點或2.6%。
- 銀行股領跌，高盛（美：GS）及摩根大通（美：JPM）兩隻道指成分股大挫8.7%及5.4%。中美角力相關股份NIKE（美：NKE）業績令市場失望，按年轉盈為虧，股價急跌7.6%；波音（BOEING，美：BA）亦跌2.8%。
- 美國周四新增確診近4萬宗創新高，部分州份因疫情惡化，暫停新一輪經濟重啟計劃；白宮首席傳染病專家福西(ANTHONY FAUCI)認為，美國在追蹤與患者有接觸人士方面的防疫工作做得不好，地方政府應該推動進行更多病毒檢測。
- 安聯(ALLIANZ)首席經濟顧問埃利安(MOHAMED EL-ERIAN)表示，對於美股近期的升勢保持審慎，並透露自己保留了現金，現時最大的問題是不知道股市下一個轉捩點何時到來。

失業率維持5%至6%

未來一段時間，香港失業率會維持5%至6%的水平，不會在短時間內下降，相信到7月份公布4至6月平均失業率會超過6%。

全球經濟進入衰退，甚至差不多達到經濟蕭條的情況，對本港失業率並不樂觀。1997年上半年香港失業率低於3%，後來經歷亞洲金融風暴、沙士、金融海嘯，至2017年本港失業率才重返3%或以下的「全民就業」水平，而今次疫情影響更深、更遠，因此應以更謹慎態度看待經濟、就業情況。



十大屋苑周末錄15宗成交 連續5周企穩雙位數

中原地產十大屋苑本周末錄得**15宗成交**，按周跌**16.7%**，已連續**5個周末企穩雙位數**。嘉湖山莊成十大屋苑之冠，錄得**5宗成交**。日出康城新盤周末推售，市場反應熱烈，首批近售罄，反映市場需求強，新盤吸納大量上車客及換樓客，二手購買力被鎖起。十大屋苑中九龍區僅錄得**2宗成交**，分別來自麗港城及新都城。低息環境持續，樓價逐步上升。

港島區方面，康怡花園6月暫錄得**10宗成交**，平均實用呎價**18076元**，周末錄得**1宗成交**。新近成交單位為康怡花園Q座低層**10室**，實用面積**466平方呎**，建築面積**583平方呎**，**2房間隔**，業主以**830萬元**將單位易手，折合平均實用呎價**17811元**。



「兩年轉按一次」

- 過去多年，銀行為了增加市佔率，向按揭客戶，包括新按、轉按的，提供大量優惠；優惠之多，甚至養成了不少借款人「每兩年轉按一次」的習慣。近一年隨拆息回落，表面上資金成本下跌，但銀行卻慢慢收緊新批按揭條件，借款人亦漸漸失去轉按的誘因。
- 過去十年八載，大概是香港按揭借款人的黃金時代，銀行為爭取客戶，不單新批按揭利率低，更有豐厚現金回贈、另送高息存款戶口。部分年份，單單是現金回贈，已足以抵銷足一年的利息支出。結果不少業主養成舊按罰息期（一般為兩年）一過，即行轉按的習慣。
- **新按或轉按現金回贈最低僅0.2%**
- 但近一年來，雖然資金持續流入，銀行體系結餘由\$540億升至\$1,300億，一個月拆息亦去年的1厘多，回落至現時0.5厘水平；但銀行卻逐步上調新批按揭利率、同時削減優惠。一年前，一般新批H按利率為H+1.24厘，現時卻升至H+1.3至H+1.4厘的水平。現金回贈方面，亦由年多前的貸款額2%下調，而且對新按、轉按分別看待，前者一般為0.5%至1%，後者已跌至0.2%至0.3%水平。
- 形象化而言，如果按揭未償還餘額\$400萬，過去在轉按之後，新舊按利率可能一樣，扣除律師費，借款人平白多了\$7萬多的現金，足夠去2、3次旅行。現時情況卻是轉按利率會增加，而且回贈只勉強抵銷律師費。為了回贈「兩年轉按一次」之路，暫時不通。
- **拆息跌利還款一動不如一靜**
- 在拆息下跌的大環境下，銀行卻削減按揭優惠，原因眾多。其中之一可能是虛擬銀行加入市場，他們要營運，先要擴大存款。競爭之下，最終可能導致傳統銀行亦要調高存戶利息。部分銀行的資金成本在拆息下跌時，反會上升，難以持續在按揭上提供大量優惠。



【港區國安法】美制裁第一擊 停發相關京官簽證

「港版國安法」推行在即，美國展開對華制裁第一擊。美國國務卿蓬佩奧前日宣布，北京政府持續削弱香港人權和基本自由，因此將對有份參與的中共官員實施簽證限制，其家屬亦可能受影響。中國駐美大使館表示，堅決反對美方的錯誤做法，要求對方停止干涉中國內政

美國國務院在聲明中，批評北京政府向特區政府施壓，拘捕支持民主的人士，持續削弱香港的人權和基本自由，是違反一九八四年的《中英聯合聲明》中，給予回歸後香港高度自治的承諾，美方再次促請中方實踐聲明中對香港的承諾。蓬佩奧指：「總統特朗普曾承諾會懲罰打壓香港自由的中共官員，今天我們採取行動。」他表示，華府將持續關注及回應香港發生的事件。

受制裁官員被指「單位數」

被視為直接負責或有份參與削弱香港高度自治或違反人權的現任或前任中共官員，將不能進入美國，或會受到入境限制；他們的家人亦可能會受到同樣的簽證限制。聲明中未有點名針對哪些官員，而彭博社則引述華府消息指，受制裁的中共官員人數是「單位數」；而華府於人大常委今日開會、預料審議港版國安法前公布簽證限制，目的是向北京傳達訊息。



【港區國安法】美金融制裁倘損港聯滙制 有何應對方法？

1) 美或切斷美元管道 聯滙恐受衝擊

美國可能通過影響美元來源和切斷美元管道來干預。香港的美元主要來自於證券投資和貿易往來。

證券投資方面，香港與世界各地之間的證券投資十分龐大，是亞洲第二大的證券投資資產持有者，美國若限制美資投資於證券市場，則衝擊較大。

另外，美國還可能限制香港進行技術購買，由於香港在科技產業布局體量較小，加之近五年來，美國高科技產品出口到香港已經很嚴格，進一步加強控制影響有限。



2) 倘美元供應受衝擊 外滙儲備應支援

若美國干預下，美元供應受到衝擊，則香港豐富的外滙儲備將作為首道防綫予以支援。香港外滙儲備當前仍高達4,400億美元，是基礎貨幣的2倍以上，相當於貨幣供應量M3的46%，這一比例高於1998年亞洲金融危機、2003年SARS時期以及2008年全球金融危機時的水平。

外滙儲備應對的負面影響是可能在短時間內消耗較多，影響資本市場對香港的信心，同時也應密切監控市場異常動向，防範個別資本大鱷趁此機會進一步做空港元的可能。

另一個渠道是美元流動性互換額度。香港金管局日前與人民銀行、澳洲、日本、新西蘭等央行均簽署了雙邊回購協定，必要時應可獲取美元現金，極端情形下，金管局應申請擴大人民銀行流動性互換額度，以應對美元需求，提前做好相關準備工作。

3) 去美元大勢所趨 人民幣要再給力

從更為宏觀的視角看，「去美元化、國際貨幣多元化」應是大勢所趨。在變動交織的國際政治經濟環境下，質疑美元霸權的主觀動機已經顯現，德英法三國的貿易往來支持工具（INSTEX）、俄羅斯的金融資訊傳輸系統（SPFS）即是例證。

在目前形勢下，倡導人民幣結算、提速人民幣國際化進程、提升人民幣作為儲備貨幣的地位比任何時期都顯得迫切。過去十年以來，人民幣跨境支付系統（CIPS）已經較為完善，人民幣作為儲備貨幣有了一定的基礎，應通過推進人民幣國際化進程，推動人民幣儲備貨幣地位的提升。

THANK YOU

