

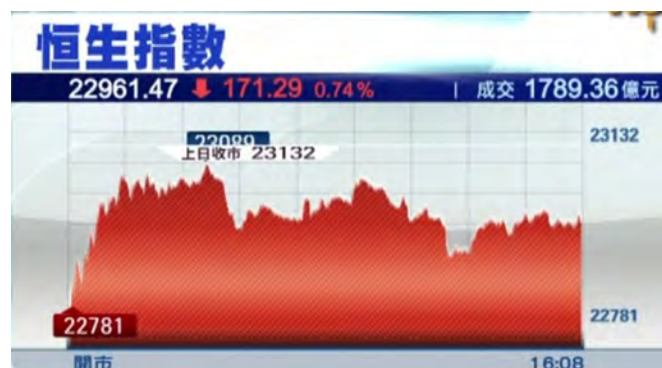
PMDHK

市場環球概覽

01 / 06 / 2020



五月最後交易日港股向下 主板沽空比率創新高



- ▶ 五月最後一個交易日，港股向下，恒指失守23000點，收市跌逾100點，**成交1789億元**，恒指扭轉連跌三星期的跌勢，今個星期微升31點，總結五月份，一共跌了1682點。主板沽空比率升至20.62%的新高。**滬深港通北水重現淨流入，金額超過11億元。**
- ▶ 恒指低開351點，報22781點，已為全日低位，之後跌幅曾大縮至42點，見23089點全日高，恒指中午跌164點。下午在上午波幅內走，恒指最終
- ▶ **收報22961點，跌171點或0.74%。**
- ▶ **國企指數跑贏，收報9561，升9點或0.1%**

美股收市個別發展納指漲逾1%

- ▶ 道指收市報25383點，跌17點或0.07%
 - ▶ 標普500指數收市報3044點，升14點或0.48%；
 - ▶ 納指收市報9489點，攀升120點或1.29%。
-
- ▶ 稍早時盤中低見25031點，跌幅達到368點；在特朗普發表涉及中國問題的講話前一刻，道指一度收窄跌幅至不足100點；不過，當特朗普指摘中國對美國實施貿易不公平政策、在疫情方面實行隱瞞、並宣布將檢討取消香港特殊待遇的政策時，道指曾再度急插超過300點。

歐股收市跌逾1.4% 5月累計漲超過3%

- ▶ 英國富時100指數收報**6076點**，倒退2.29%或142點；
- ▶ 德國DAX指數收報**11586點**，下跌1.65%或194點；
- ▶ 法國CAC 40指數收報**4695點**，滑落1.59%或75點

美國總統特朗普宣佈，他將下令取消美國對香港的特殊貿易地位，並將對中國、香港官員實施制裁。

- ▶ 特朗普29日在白宮玫瑰園舉行記者會表示，北京「讓香港的自由窒息，完完全全地窒息」，這是「香港、中國和全世界人民的悲劇」。
- ▶ 特朗普形容，中國推行港版《國安法》是違反《中英聯合聲明》，「《基本法》本來還會持續27年」。
- ▶ 他指出，「我今天宣佈的決定將影響到我們與香港達成的全面協議，從引渡條約到出口管控和技術。我們將採取行動，取消香港作為中國其他地區以外的一個單獨的海關和旅遊地區所享有的優惠待遇。」
- ▶ 美國還將「採取必要行動」，制裁涉嫌侵害香港自由的中國與香港官員，但特朗普在約8分鐘長的講話中，未提及制裁細節。他只提到：「我們的舉措會是強有力的，具有重大意義。」

取消美國對香港的特殊貿易地位

- ▶ 當中最直接的方式，大概是動用去年國會通過、總統簽署實行的《香港人權與民主法案》，撤銷香港獨立關稅區待遇；屆時貨物穿梭於香港與美國之間不再免稅、美國高科技或不能輸港、甚至港美人員往返兩地的簽證安排亦會變得複雜。
- ▶ 撤銷香港特殊地位，香港會直接損失、中國內地也會間接損失，但問題是制裁中港，美國不可以全身而退、絲毫無損 - - 結論是美國一樣有慘重損失

▶ 一：美國企業受累

- ▶ 美國撤銷香港特殊地位，意味港美經濟活動冷卻，香港國際金融中心運作也受障礙；
- ▶ 目前超過1300間在港營運的美國公司，會面臨大大小小問題。
- ▶ 這批美國公司中有近300個地區總部和逾400個地區辦公室，更包括幾乎所有主要的美國金融企業，與全球各個城市相比，港美這方面的聯繫是最密切的。這些企業一旦營運受挫，意味經濟損失、意味美國總體經濟受累。
- ▶ 美國倘收緊與香港對等的出入境程序，將阻礙商務活動。而美國國務院曾表示，2018年有8.5萬名美國公民居住在香港。

▶ 二：港美貿易受挫

- ▶ 倘若香港喪失獨立關稅區地位，美國和香港之間優惠稅率可能取消，威脅每年670億美元（折合5200億港元）的雙邊貨品和服務貿易額，這個貿易量有可能很大程度削減。
- ▶ 值得注意的是，2019年美國雙邊商品貿易的最大順差，原來是來自香港，達261億美元（折合逾2000億港元）；由於香港是轉口港關係，2018年香港是美國的第三大酒類出口市場，第四大牛肉出口市場，以及是第七大農產品出口市場。數字說明，港美貿易是美國經濟的重大利益。
- ▶ 特朗普政府如要撤銷香港特殊地位，這些統統都是代價。

- ▶ 觀察人士指出，在這些大前提下，特朗普會否就「港版國安法」制裁中港，將持**謹慎態度**；他日前揚言「強烈應對」，或許只是為了選舉的政客語言。
- ▶ 但一切仍不能太樂觀，因為目前美國政界、特別是國會的對華強硬聲音高漲，加上今年底總統大選登場，特朗普會否迫於政治壓力，明知攬炒亦要制裁中港

美國總統特朗普表示，美國將與世界衛生組織「切斷關係」

網易獲港交所通過第二上市申請

- ▶ 網易獲港交所通過本港第二上市申請，
 - ▶ 網易主營遊戲業務，以首季營收計，遊戲貢獻近8成收入
- ▶ 京東，回歸本港第二上市在即，
- ▶ 美團
 - ▶ 美團推信用支付產品「美團月付」
 - ▶ 到下個月8日再統一繳款，最長免息期38天
 - ▶ 美團月付支持賬單延期繳款和賬單分期繳款，最長可分12期

內地科創板受理304宗上市申請

- ▶ 內地兩會期間，上交所總結科創板發展情況，稱現有受理企業高度集中於高新技術產業和戰略性新興產業，**新一代信息技術產業佔34%，生物醫藥產業佔21%，高端裝備產業佔19%，新材料產業佔11%，節能環保產業佔7%，其他科創產業佔8%。**
- ▶ 304家受理企業平均研發人員佔比29%，研發投入佔比10%，發明專利45項，近一年營收增長率達37%

新經濟股

- ▶ 可令大量人失業/成本轉移 B2B
- ▶ 改變生活模式 B2C
- ▶ 獨有技術(必需) e.g. 5G,

經濟復甦緩慢 中國5月份製造業PMI小幅回落

- ▶ 中國5月份製造業採購經理指數較上月小降，突顯了經濟從第一季度的低迷中復甦的緩慢速度。
- ▶ 根據國家統計局周日發布的數據，官方製造業PMI下降至50.6，上個月的數值為50.8。非製造業商務活動指數為升至53.6。高於50的讀數表明情況正在改善

美國取消發布經濟中期評估

- ▶ 白宮確認將**取消公布慣例的中期經濟展望**。有經濟師認為，此舉顯示美國政府憂慮新冠肺炎疫情衝擊經濟的程度較預期嚴重。
- ▶ 美國商務部前一天公布，以年率化計算，**首季經濟萎縮5%**。不過，**經濟師普遍相信，美國第二季經濟萎縮可能達40%**。不過，**美國總統特朗普與一些官員曾經表示，經濟在疫情受控後將有強烈反彈**。但有聯儲局官員與經濟師對此存疑。
- ▶ **美國政府傳統上在7月或8月舉行發布會**，講述對美國中期經濟的展望及評估。不過，美國官員周五確認，取消舉行中期經濟展望的發布會。
- ▶ RSM首席經濟師Joe Brusuelas表示，此舉**意味華府也不預期屆時經濟有強烈反彈**，而且避免發表經濟復甦緩慢的訊息。

- ▶ 美國周五公布5月失業率 料近20%
- ▶ 市場焦點預期是5月非農業職位數據、
- ▶ 中美兩國關係進展
- ▶ 美國各州陸續重啟經濟活動後情況。

紐約期金漲逾23美元 銀價本周創9年最佳升幅

- ▶ 中美兩國關係趨緊張，國際金價周五上揚。同時，市場對經濟前景的看法有所好轉，銀價5月升幅創下9年以來最佳。
- ▶ **紐約8月期金**收市升23.4美元或1.4%，**每盎司報1751.7美元**。累計5月，金價升3.4%。
- ▶ **7月期銀**收市升53美仙或3%，**每盎司報18.499美元**。
 - ▶ 累計5月，銀價升24%，是2011年以來最佳。

紐約期油價格5月漲88% 升幅創紀錄最大

- ▶ 紐約7月期油收市升1.78美元或5.3%，每桶報35.49美元，5月累計升88.4%，是有紀錄以來最大單月升幅。
- ▶ 倫敦布蘭特7月期油收市升4美仙或0.1%，每桶報35.33美元；5月累計升39.8%，是1999年3月以來最佳月度升幅。

俄羅斯據報不反對OPEC+提前開會 或支持延長減產

- ▶ OPEC+原定4及5月減產970萬桶後，6月降低減產數量。不過，國際油價近期重返每桶35美元後，有OPEC+成員提議保持970萬桶減幅至今年底，以保持油市穩定。