

## 美元強勢影響中港股市短線表現

港股走勢波動，一度再次下試 20,000 點水平。事實上，目前大市仍有較多負面消息，除市場預計美國聯儲局 5 月很大機會加息 0.5% 外，內地疫情持續，經濟下行壓力仍大，加上美國證交會近日又再將多家中企列入預定除牌名單，同時亦有消息傳出騰訊旗下遊戲直播平台的中虎牙及鬥魚，裁員至少 3 成，均利淡投資氣氛。雖然多家企業發佈首季業績，但未能為市場帶來驚喜。目前企業短線的營運前景能見度較低，在欠缺基本面支持下，料資金難以大舉流入股票市場，不利股價表現。近期人民幣及港元亦走弱，雖然人行將於 5 月 15 日起下調金融機構外匯存款準備金率 1% 以穩定人民幣匯價，但在美國息口上升壓力仍大下，料匯價的下行壓力仍較大。由於我們料短線的資金流向將不利中港股票，除非有進一步利好政策刺激，否則港股的反彈空間有限，我們料恒指將於 19,500 點至 21,500 點之間上落。

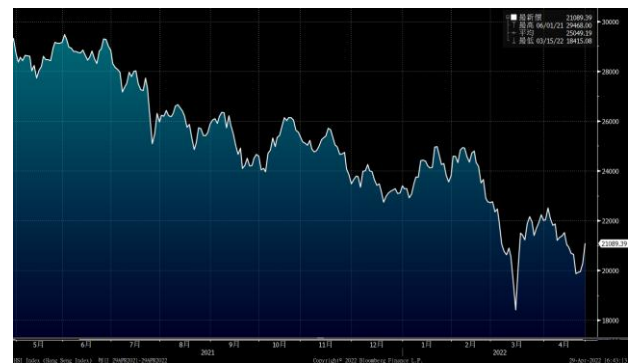
美股方面，聯儲局將於 5/3、5/4 將舉行 FOMC 會議，料將成為市場的主要焦點。根據聯邦基金利率期貨交易數據顯示，交易商押注聯儲局 6 月大幅加息 0.75 厘的概率已升至近 90%，若聯儲局 6 月加息 0.75 厘，將是 1994 年 11 月以來，局方單次會議最大一次加息幅。而未來 3 個月經過多次加息後，市場料聯邦基金指標利率將升至 2-2.25 厘區間。我們料美股市場可能仍較波動。另外，根據 FactSet 統計已發布財報的 S&P 500 成份股中，79% 的 EPS 超越預期、優於 5 年平均值 77%。整體看，由於近期出現資金流出美股情況，加上投資者仍焦點於加息、俄烏戰事及通脹等問題，在近期美國 10 年期通脹掛鉤債券收益率接近兩年來首次轉為正值，或引發資金重新配置，我們料美股短線將繼續波動，4,450 點為標普 500 指數主要阻力位，3,950 點則為主要支持。

### 一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恆生指數	21,089.39	2.18%
恆生中國企業指數	7,298.69	4.68%
恆生科技指數	4,471.75	11.76%
上海證券交易所綜合指數	3,047.06	-1.29%
深圳證交所綜合指數	1,878.88	-1.84%
日經 225 指數	26,847.00	-0.95%
韓國 KOSPI 指數	2,695.05	1.00%
標準普爾 500 指數	4,131.93	-3.82%
道瓊工業平均指數	32,977.21	-3.15%
納斯達克綜合指數	12,334.64	-5.15%
法國 CAC40 指數	6,533.77	1.31%
德國法蘭克福 DAX 指數	14,097.88	1.25%
富時 100 指數	7,544.55	0.30%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	33.40	23.61%
恒指波幅指數	31.51	8.84%

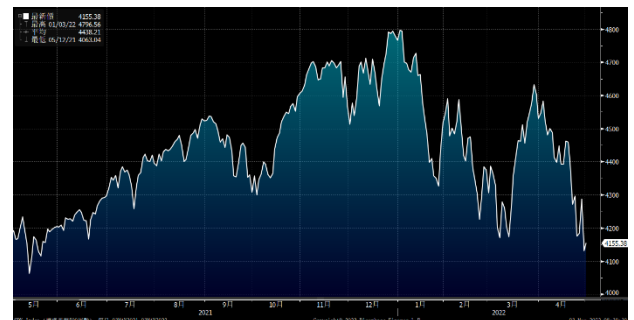
資料來源：Bloomberg

### 恆生指數：



資料來源：Bloomberg

### S&P 500：



資料來源：Bloomberg

03/05/2022

# 港股及環球經濟 2022/5/3 評論


**滙業證券有限公司**
**Delta Asia Securities Limited**

日期/時間	經濟數據	預期	前值
<b>美國</b>			
05/02/2022 21:45	標普全球美國製造業PMI	--	59.70
05/02/2022 22:00	營建支出(月比)	0.8%	0.5%
05/02/2022 22:00	ISM 製造業指數	57.80	57.10
05/02/2022 22:00	ISM 銷售價格指數	--	87.10
05/02/2022 22:00	ISM New Orders	--	53.80
05/02/2022 22:00	ISM就業	--	56.30
05/03/2022 22:00	工廠訂單	1.2%	-0.5%
05/03/2022 22:00	工廠訂單(運輸除外)	--	0.40%
05/03/2022 22:00	JOLTS職缺	--	11266k
05/03/2022 22:00	耐久財訂單	--	0.8%
05/03/2022 22:00	耐久財(運輸除外)	--	1.10%
05/03/2022 22:00	資本財新訂單非國防(飛機除外)	--	1.0%
05/03/2022 22:00	資本財銷貨非國防(飛機除外)	--	0.2%
05/03/2022 05/04	Wards總車輛銷售	13.80m	13.33m
05/04/2022 19:00	MBA 貸款申請指數	--	-8.3%
05/04/2022 20:15	ADP 就業變動	385k	455k
05/04/2022 20:30	貿易收支	-\$86.5b	-\$89.2b
05/04/2022 21:45	標普全球美國服務業PMI	--	54.70
05/04/2022 21:45	標普全球美國綜合PMI	--	55.10
05/04/2022 22:00	ISM服務指數	59.00	58.30
05/05/2022 02:00	FOMC利率決策(下限)	0.8%	0.3%
05/05/2022 02:00	FOMC利率決策(上限)	1.0%	0.5%
05/05/2022 02:00	準備金餘額之利率	--	0.4%
05/05/2022 19:30	Challenger 裁員人數(年比)	--	-30.1%
05/05/2022 20:30	非農業生產力	-2.3%	6.6%
05/05/2022 20:30	單位勞工成本	7.1%	0.9%
05/05/2022 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	--
05/05/2022 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	--
05/06/2022 20:30	2個月薪資淨修正	--	95k
05/06/2022 20:30	非農業就業人口變動	400k	431k
05/06/2022 20:30	私部門就業人口變動	400k	426k
05/06/2022 20:30	製造業就業人口變動	40k	38k
05/06/2022 20:30	失業率	3.6%	3.6%
05/06/2022 20:30	平均時薪(月比)	0.4%	0.4%
05/06/2022 20:30	平均時薪(年比)	5.5%	5.6%
05/06/2022 20:30	平均每週工時-全部員工	34.70	34.60
05/06/2022 20:30	勞動參與率	62.5%	62.4%
05/06/2022 20:30	就業不足率	--	6.9%

日期/時間	經濟數據	預期	前值
<b>中國</b>			
05/05/2022 09:45	財新中國綜合採購經理人指數	--	43.90
05/05/2022 09:45	財新中國服務業採購經理人指數	41.10	42.00

03/05/2022

# 港股及環球經濟 2022/5/3 評論



## 權益披露

研究部分析員及其關連人士沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益；及並無於報告內所推介證券的上市法團擔任高級人員。分析員（等）之報酬不會直接或間接與本報告發表的特定意見或觀點有任何關聯。

滙業證券有限公司與本報告所推介證券的上市法團沒有任何投資銀行業務關係，也沒有任何持有該(等)上市法團市值 1% 或以上的財務權益。此外，滙業證券有限公司的任何僱員概無擔任上市法團的高級人員。

## 免責聲明

滙業證券有限公司（「滙業證券」，香港證監會 CE 編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟滙業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第 16 條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。滙業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，滙業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

## 版權所有

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓