

摘要:

- <英國不確定性仍高>
- 本週經濟資料公佈
- 上週環球財經消息摘要
- 環球主要股市走勢
- 主要貨幣及商品走勢
- 基金組別走勢
- 研究部的觀點

<英國不確定性仍高>

文翠珊 (Theresa May) 領導的保守黨大選失利，保守黨的議席由原本過半數的 330 席下降至 318 席；相反，工黨所取議席由 232 席增加至 262 席。保守黨已失去議會過半的控制權，結果與大選前預期大相逕庭。

6 月 21 日，英女皇主持召開新一屆議會的第一次會議，並宣讀由首相文翠珊擬定的政綱。6 月 29 日 (本週四)，議會將會對女皇演講進行表決，若未能取得過半數支持，將被視為國會對文翠珊領導的政府投下不信任票，文翠珊需要辭職或在 14 日內重組新政府和投票。若政府在隨後的議會投票依然無法獲得通過，將可能促發另一次大選。因此，6 月 29 日對政府的信任投票對英國政治前景的穩定性起到決定性的作用。

對於保守黨而言，未來數日內取得與北愛民主統一黨 (DUP) 的信任及支持協議是十分重要的。DUP 擁有 10 個議席，加上保守黨的 318 席，剛好超越半數門檻，能確保文翠珊能組成聯合政府。但兩黨經歷數日談判，依然未有結果。DUP 不但反對緊縮政策，亦不支持硬脫歐方案，與文翠珊政府提出的縮減福利開支和硬脫歐方案相悖。但除了政綱上存在分歧外，媒體報導稱保守黨內人士並不支持與 DUP 的合作的原因不僅因擔心 DUP 趁機要求提高英國政府對北愛的投資，更有可能妨礙北愛的和平穩定。因此，兩黨能否合作依然存在一定的不確定性。

除黨內意見分歧外，英國第二大黨工黨亦將用盡一切辦法阻擾通過。YouGov 民調顯示工黨黨魁 Corbyn 支持率已經升至 35%，首次超過首相文翠珊，後者支持率為 34%。因此，若可能再進行一次大選，工黨或可進一步贏取更多議席。

總的而言，目前英國政治局勢依然存在不確定性，雖英鎊兌美元已經接近歷史低位，若週四文翠珊再次敗北，英鎊將進一步下跌。

圖) 英鎊兌美元過去 5 年變化

資料來源: 彭博



供內部參閱

摘要:

- <英國不確定性仍高>
- **本週經濟資料公佈**
- 上週環球財經消息摘要
- 環球主要股市走勢
- 主要貨幣及商品走勢
- 基金組別走勢
- 研究部的觀點

本週經濟資料公佈

| 日期 | 經濟資料 | 前值 | 市場預測 |
|------------|-------------------------|-------|-------|
| 26-06-2017 | 德國 IFO 商業景氣指數 | 114.6 | 114.4 |
| | 美國耐用品訂單按月變化 | -0.8% | -0.7% |
| 27-06-2017 | 中國 5 月規模以上工業利潤按年變化 | 14% | - |
| 28-06-2017 | 美國 5 月成屋簽約銷售指數按月變化 | -1.3% | 1.1% |
| 29-06-2017 | 日本 5 月零售銷售按年變化 | 3.2% | 2.8% |
| | 德國 6 月 CPI 按年變化 | 1.5% | 1.5% |
| | 美國第一季度 GDP 終值 | 1.2% | 1.2% |
| 30-06-2017 | 日本 5 月工業產出按年變化 | 5.7% | 6.8% |
| | 中國 6 月官方製造業 PMI | 51.2 | 51 |
| | 歐元區 6 月 CPI 按年變化 | 1.4% | 1.3% |
| | 美國 5 月個人消費支出 (PEC) 按月變化 | 0.4% | 0.1% |

只供內部參閱

聲明:

本報告的資料僅作內部參考，並不構成任何投資建議，或構成任何回報保證、並且有關內容可能隨時更新。中原金融集團有限公司相信本報告所載資料是準確及可靠，但不保證其準確性。所有提供的資料及分析源自歷來的資料，閣下不應將之視作選擇投資的全部根據。本公司對任何人士因直接或間接使用此等資料及內容所引起之可能損失或損害並不承擔任何責任。投資者應注意，基金單位價格及其收益可升可跌，過往業績並不代表將來業績保證。中原金融集團有限公司、董事、管理層、僱員、顧問或員工不會保證投資產品的表現。

摘要:

- <英國不確定性仍高>
- 本週經濟資料公佈
- **上週環球財經消息摘要**
- 環球主要股市走勢
- 主要貨幣及商品走勢
- 基金組別走勢
- 研究部的觀點

上週環球財經消息摘要

美國

- 在白宮發言人 Spicer 例行講話之後，溫和派共和黨參議員 Dean Heller 指出，參議院當前形式的醫改議案并非答案所在，自己不會支持這樣的議案，意味不支持參院版醫改議案的共和黨人已經增至 5 人，通過難度甚高。
- 美聯儲就美國銀業的壓力測試結果顯示，所有 34 家銀行在最糟糕的假設條件下均能達標。本次測試標誌著所有銀行連續第三年全部符合美聯儲的健康標準。這或將有助於共和黨人和美國總統特朗普放鬆銀行業的監管。

歐洲

- 歐元區 6 月製造業 PMI 為 57.3，好於預期 56.8，創為 74 個月新高；但服務業 PMI 為 54.7，差於預期 56.1，為五個月新低。
- 德國總理默克爾指出，可以考慮設立歐元區財長并制定公共預算事宜，軟化其反對歐元區成員國之間的資金轉帳和共同債務問題的立場，歐元區改革進程重啓的時間可能比預計早。

中國

- 昨日有內地媒體報導，銀監當局要求排查幾家海外并購明星企業的并購貸款和內保外貸情況，包括萬達、安邦、海航、復星等，該批股份的股價和債券價格出現急跌。

沙特

- 據美國媒體報道，沙特國王廢黜王儲，並新任命穆罕默德·本·薩勒曼 (Mohammed bin Salman) 為新王儲。

卡塔爾

- 據俄羅斯《消息報》網站 6 月 24 日報導稱，卡塔爾外交大臣穆罕默德認為，四個阿拉伯國家對卡塔爾提出的要求不切實際，卡方呼籲它們作出修改。卡塔爾外交部將研究這份文件并通過調解國科威特給出回復。

原油

- Baker Hughes 數據顯示，美國 6 月 23 日當週活躍石油鑽井數增加 11 台，至 758 台，連增 23 週，創逾 30 年最長連增週數。

只供內部參閱

摘要:

- <英國不確定性仍高>
- 本週經濟資料公佈
- 上週環球財經消息摘要
- **環球主要股市走勢**
- 主要貨幣及商品走勢
- 基金組別走勢
- 研究部的觀點

環球主要股市走勢

| | 6/23/2017 | 6/16/2017 | 升跌 | YTD | 2016 回報 | 預測市 盈率 | 股息率 |
|-------------------|-----------|-----------|--------|---------|---------|-----------|------|
| 香港恆生指數 | 25,670 | 25,626 | 0.17% | 16.68% | 0.39% | 12.5 | 3.28 |
| 香港恆生國企指數 | 10,430 | 10,385 | 0.43% | 11.02% | -2.75% | 8.4 | 3.39 |
| 上海證交所 A 股指數 | 3,307 | 3,271 | 1.11% | 1.77% | -12.27% | 13.7 | 1.79 |
| 深圳證交所 A 股指數 | 1,957 | 1,952 | 0.28% | -4.98% | -14.72% | 23.6 | 0.81 |
| 台灣加權指數 | 10,378 | 10,157 | 2.18% | 12.15% | 10.98% | 14.5 | 3.59 |
| 日經 225 指數 | 20,133 | 19,943 | 0.95% | 5.33% | 0.42% | 17.5 | 1.71 |
| 南韓綜合指數 | 2,379 | 2,362 | 0.71% | 17.40% | 3.30% | 10.2 | 1.50 |
| 泰國曼谷 SET 50 指數 | 996 | 992 | 0.42% | 3.26% | 18.60% | 14.8 | 3.26 |
| 菲律賓綜合指數 | 7,814 | 7,882 | -0.86% | 14.23% | -1.60% | 19.2 | 1.59 |
| 馬來西亞吉隆坡綜合指數 | 1,779 | 1,791 | -0.66% | 8.39% | -3.00% | 16.8 | 3.03 |
| 印尼雅加達綜合指數 | 5,830 | 5,724 | 1.85% | 10.06% | 15.32% | 16.2 | 2.25 |
| 印度孟買 Sensex 30 指數 | 31,138 | 31,056 | 0.26% | 16.94% | 1.95% | 18.9 | 1.21 |
| 胡志明市股票交易所指數 | 769 | 761 | 1.02% | 15.66% | 14.82% | 15.0 | 2.70 |
| 新加坡海峽時報指數 | 3,209 | 3,231 | -0.68% | 11.41% | -0.07% | 14.8 | 3.26 |
| 悉尼所有普通股指數 | 5,755 | 5,808 | -0.92% | 0.62% | 7.01% | 16.5 | 4.05 |
| 道瓊斯工業平均指數 | 21,395 | 21,384 | 0.05% | 8.26% | 13.42% | 17.7 | 2.32 |
| 納斯達克指數 | 6,265 | 6,152 | 1.84% | 16.39% | 7.50% | 23.4 | 1.14 |
| 標準普爾 500 指數 | 2,438 | 2,433 | 0.21% | 8.91% | 9.54% | 18.7 | 1.96 |
| 墨西哥 Bolsa 指數 | 48,981 | 49,221 | -0.49% | 7.31% | 6.20% | 18.0 | 2.10 |
| 阿根廷 MerVal 指數 | 21,066 | 21,291 | -1.06% | 24.52% | 44.90% | 12.9 | 0.85 |
| 巴西 Bovespa 指數 | 61,087 | 61,626 | -0.88% | 1.43% | 38.93% | 11.4 | 3.15 |
| 英國倫敦富時 100 指數 | 7,424 | 7,464 | -0.53% | 3.94% | 14.43% | 15.1 | 4.01 |
| 德國法蘭克福 DAX 指數 | 12,733 | 12,753 | -0.15% | 10.91% | 6.87% | 14.0 | 2.66 |
| 法國巴黎 CAC40 指數 | 5,266 | 5,263 | 0.05% | 8.30% | 4.86% | 15.5 | 3.27 |
| 意大利 FTMIB 指數 | 20,834 | 20,941 | -0.51% | 8.31% | -10.20% | 14.5 | 3.15 |
| 西班牙 IBEX35 指數 | 10,631 | 10,759 | -1.20% | 13.67% | -2.01% | 15.0 | 3.72 |
| 俄羅斯 RTS 指數 | 989 | 994 | -0.55% | -14.18% | 52.22% | 5.9 | 5.33 |
| 土耳其 ISE 國際 100 指數 | 99,639 | 98,193 | 1.47% | 27.52% | 8.94% | 9.2 | 2.87 |
| 南非 JSE 全股指數 | 51,504 | 50,832 | 1.32% | 1.68% | -0.08% | 13.3 | 2.94 |

資料來源：彭博 *資料截至 2017 年 6 月 23 日

只供內部參閱

摘要:

- <英國不確定性仍高>
- 本週經濟資料公佈
- 上週環球財經消息摘要
- 環球主要股市走勢
- **主要貨幣及商品走勢**
- 基金組別走勢
- 研究部的觀點

主要貨幣、商品及債券走勢

| | 6/23/2017 | 6/16/2017 | 升跌 | YTD | 2016 回報 |
|---------------|-----------|-----------|--------|---------|---------|
| 美匯指數 | 97.26 | 97.16 | 0.10% | -4.84% | 3.63% |
| 美元兌日圓 | 111.28 | 110.88 | 0.36% | -4.86% | -2.71% |
| 歐羅兌美元 | 1.12 | 1.12 | -0.04% | 6.44% | -3.18% |
| 英鎊兌美元 | 1.27 | 1.28 | -0.51% | 3.06% | -16.26% |
| 澳元兌美元 | 0.76 | 0.76 | -0.70% | 4.99% | -1.07% |
| 加元兌美元 | 0.75 | 0.76 | -0.40% | 1.30% | 2.96% |
| 人民幣兌美元 | 0.15 | 0.15 | -0.30% | 1.93% | -6.57% |
| 瑞士法郎兌美元 | 1.03 | 1.03 | 0.47% | 5.12% | -1.62% |
| 布蘭特原油 (每桶) | 45.54 | 47.37 | -3.86% | -19.85% | 23.39% |
| 西德薩斯原油 (每桶) | 43.01 | 44.97 | -4.36% | -19.94% | 20.48% |
| 天然氣 (每百萬英熱) | 2.93 | 3.04 | -3.56% | -21.35% | 30.03% |
| 白金 (每盎司) | 930.75 | 930.00 | 0.08% | 3.02% | 1.16% |
| 黃金 (每盎司) | 1,256.75 | 1,253.65 | 0.25% | 9.07% | 8.56% |
| 白銀 (每盎司) | 16.71 | 16.69 | 0.13% | 5.00% | 14.86% |
| 銅 (每磅) | 263.45 | 257.90 | 2.15% | 5.15% | 16.10% |
| 大豆 (每蒲式耳) | 361.69 | 377.17 | -4.10% | -9.26% | 16.17% |
| 小麥 (每蒲式耳) | 321.29 | 326.72 | -1.66% | 16.06% | -13.19% |
| 玉米 (每蒲式耳) | 301.75 | 323.63 | -6.76% | 3.83% | -1.88% |
| 棉花 (每噸) | 95.36 | 98.69 | -3.37% | -5.14% | 11.65% |
| 糖 (每噸) | 138.63 | 143.47 | -3.37% | -32.50% | 28.02% |
| CRB 商品指數 | 167.74 | 173.05 | -3.07% | -12.87% | 9.29% |
| 波羅的海綜合指數 | 870.00 | 851.00 | 2.23% | -9.47% | 101.05% |
| HFRX 全球對沖基金指數 | 1,235.63 | 1,233.92 | 0.14% | 2.69% | 2.48% |
| 芝加哥期權交易所波幅率指數 | 10.02 | 10.38 | -3.47% | -28.63% | -22.90% |

資料來源：彭博 *資料截至 2017 年 6 月 23 日

只供內部參閱

摘要:

- <英國不確定性仍高>
- 本週經濟資料公佈
- 上週環球財經消息摘要
- 環球主要股市走勢
- 主要貨幣及商品走勢
- **基金組別走勢**
- 研究部的觀點

基金組別走勢

| 回報 (%) 最高的十個基金組別 | | | | | | |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 基金名稱 | 三個月 | 年初至今 | 一年 | 三年** | 五年** | 十年** |
| 土耳其股票 | 17.87 | 29.87 | 4.06 | -8.03 | 0.36 | -2.62 |
| 大中華股票 | 9.86 | 25.16 | 31.75 | 6.36 | 8.66 | 4.48 |
| 西班牙股票 | 12.26 | 24.92 | 19.28 | -3.00 | 13.70 | -1.55 |
| 瑞士中小型股票 | 13.31 | 24.48 | 26.89 | 10.95 | 18.17 | 7.61 |
| 亞洲不包括日本股票 | 8.92 | 23.69 | 26.89 | 5.17 | 7.76 | 3.26 |
| 中國股票 | 8.24 | 22.98 | 30.27 | 6.94 | 8.33 | 3.30 |
| 歐洲小型股票 | 12.33 | 22.67 | 17.43 | 5.78 | 15.80 | 2.92 |
| 行業股票 - 科技 | 9.36 | 22.47 | 31.60 | 12.08 | 14.75 | 6.47 |
| 韓國股票 | 7.21 | 22.31 | 13.35 | 0.46 | 3.81 | -0.19 |
| 印度股票 | 6.18 | 22.30 | 19.37 | 11.03 | 14.13 | 4.73 |

| 回報 (%) 最低的十個基金組別 | | | | | | |
|------------------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 基金名稱 | 三個月 | 年初至今 | 一年 | 三年** | 五年** | 十年** |
| 行業股票 - 能源 | -8.04 | -13.62 | -6.35 | -14.54 | -3.19 | -4.36 |
| 俄羅斯股票 | -7.72 | -9.80 | 13.31 | -2.36 | 0.37 | -3.98 |
| 行業股票 - 天然資源 | -7.78 | -4.46 | 7.86 | -8.30 | -3.59 | -5.19 |
| 新興歐洲股票 | 1.02 | 3.15 | 15.94 | -4.76 | 1.21 | -4.31 |
| 美國大型價值型股票 | 1.91 | 4.31 | 14.79 | 5.50 | 12.41 | 3.65 |
| 巴西股票 | -6.51 | 5.33 | 14.99 | -8.31 | -6.25 | -3.96 |
| 房地產 - 北美 (間接) | 3.65 | 5.65 | 1.95 | 5.20 | 7.67 | 2.93 |
| 行業股票 - 貴金屬 | -3.87 | 5.69 | -10.00 | 1.14 | -9.47 | -4.50 |
| 美國小型股票 | 4.27 | 5.94 | 21.28 | 6.75 | 12.48 | 5.46 |
| 美國中型股票 | 3.57 | 6.20 | 16.63 | 7.48 | 13.32 | 6.00 |

資料來源: Morningstar

資料截至 2017 年 6 月 23 日

**為年度化表現和資料截至 2017 年 5 月 31 日

只供內部參閱

摘要:

- <英國不確定性仍高>
- 本週經濟資料公佈
- 上週環球財經消息摘要
- 環球主要股市走勢
- 主要貨幣及商品走勢
- 基金組別走勢
- **研究部的觀點**

研究部的觀點

| | 股市 | 定息工具 | 商品 | 貨幣 |
|---|------------------------------------|----------------------|----------|-------------------------|
| ↑ | 臺灣、南韓、中國、香港、印度 | 點心債券 | 能源 | 美元 |
| ↔ | 日本、中東、澳洲、非洲、歐元區、英國、俄羅斯、巴西、印尼、泰國、東盟 | 歐元政府債券、新興市場債券、環球企業債券 | 貴金屬 | 人民幣、英鎊、日圓、歐元、加幣、瑞士法朗、澳幣 |
| ↓ | 美國 | 美國政府債券、亞洲國家債券 | 農產品、基本金屬 | |

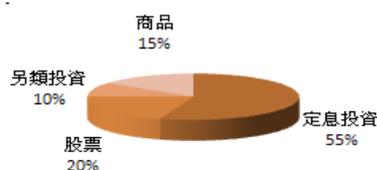
資產評級旨在協助同事簡化分析和篩選投資主題的程式。研究部會每季對環球經濟作一次評估，展望未來 6 個月後不同資產的投資回報。而此研究報告會於每季與投資相連產品的模擬組合一併更新。為了方便同事閱讀此報告，研究部對各項資產的展望將簡化為以上圖表，并刊登在每星期的市場回顧中。↑代表該投資項目在報告發表的 6 個月後，將錄得比港幣存款利率（6 個月）高 5% 或以上的升幅；↓代表 5% 或以上的跌幅；→則代表回報和港幣存款利率相同。與此同時，研究部對各項資產擁有更深入的資料與分析，歡迎同事查詢。

資產配置：

保守組合

投資目標：組合通過投資債券、企業票據及具防守性的股票基金，藉以達至潛在的長期固定收益

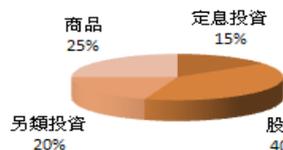
資產分配：



增長組合

投資目標：組合風險為程度較高，通過投資不同行業、及區域等基金，藉以達至長期資金增值

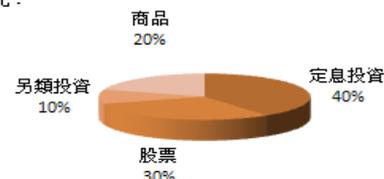
資產分配：



平衡組合

投資目標：組合風險為中程度，通過投資股票、債券及期貨等基金，藉以達至潛在的長期資金增值

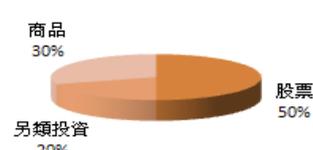
資產分配：



進取組合

投資目標：組合風險為程度較高，通過投資不同行業、及區域等基金，藉以達至長期資金增值

資產分配：



只供內部參閱

| | 保守 | 平穩 | 增長 | 進取 |
|------|---------|----------|-----------|--------|
| 每年回報 | 5% 至 8% | 8% 至 12% | 12% 至 20% | 超過 20% |
| 年化波幅 | 5% | 8% | 15% | 20% |

免責聲明

本檔由中原金融集團有限公司（「CFG」）刊發，惟僅供內部參考之用，并不構成，亦無意作為，也不應被詮釋為專業意見，或要約或游說投資於本檔內所述之任何證券或投資項目。透過任何途徑或以任何方式再次派發或改編本檔或其中任何部分，均在嚴禁之列。

本檔無意向派發本檔即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發，亦無意供該等人士或實體使用。

本檔所載資料乃根據CFG認為可靠的資料來源而編制，惟該等資料來源未經獨立核證。在本檔表達的預測及意見只作為一般的市場評論，并不構成投資意見或保證回報。該等預測及意見，可作修改而毋須另行通知。本檔并未就其中所載任何資料、預測及 / 或意見的公平性、準確性、時限性、完整性或正確性，以及任何該等預測及 / 或意見所依據的基準作出任何明文或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，亦不會就使用及 / 或依賴本檔所載任何該等資料、預測及 / 或意見而負責或承擔任何法律責任。投資者須自行評估本檔所載資料、預測及 / 或意見的相關性、準確性及充足性，並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。

本檔所述的證券或投資可能并不適合所有投資者，且并未考慮各收件人的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此，本檔並無就其中所述任何證券及 / 或投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦，亦不會就此承擔任何責任。投資者須基於本身的投資目標、財政狀況及特定需要而作出投資決定；在有需要的情况下，應於作出任何投資前諮詢獨立專業顧問。本檔無意提供任何專業意見，故不應依賴本檔作為專業意見之用。

投資涉及風險。敬請投資者注意，證券、基金及投資的價值可升亦可跌，過往的表現不一定可以預示日後的表現。海外投資附帶一般與本港市場投資并不相關的其他風險，包括（但不限於）匯率、外國法例及規例出現不利變動。本檔並非，亦無意總覽本檔所述證券、基金或投資牽涉的任何或所有風險。於作出任何投資決定前，敬請投資者細閱及瞭解有關該等證券或投資的所有發售檔，以及其中所載的風險披露聲明及風險警告。

©中原金融集團有限公司。版權所有，翻印必究。

在事前未得 CFG 以書面方式表示批准的情况下，不得以任何方式或以任何途徑（包括電子、機械、複印、錄影或其他形式）複製或傳送本檔各部分或將本檔各部分儲存於可予檢索的系統。