



未来一周：市场聚焦于美国联储局会议纪录及中国的主要数据

商业和金融业的未来一周

美国 - 上周五发布的美国房屋数据强劲，有助美国国库券孳息由六个月低位回升，十年期国库券孳息于周初报 2.520%，对比六个月低位 2.473%。鉴于未来数天公布的数据较少，投资者主要聚焦于周三发布的联储局政策会议纪录。分析师预料与会者曾讨论联储局结束极度宽松政策的退市策略。

欧洲 - 区内的企业收购活动为股市带来支持，带动主要指数回升。早前，葡萄牙及意大利的经济数据疲弱，引发市场出现抛售。本周发布的数据包括德国消费信心，以及英国零售销售和消费物价通胀等多项主要数据。市场预期欧洲央行正为六月初举行的会议准备多个政策方案选项，包括下调所有利率，导致欧洲以至美国的债券孳息在上周回落。

亚洲 - 中国房地产市场放缓，或会在周一削弱区内市场的表现，而中国将于本周公布制造业表现，日本则将于周内公布房屋及机械订单数据。

主要经济事件摘要

5月19日	英国	Right move 房价
	日本	房屋贷款
	日本	机械订单
	澳洲	Conference Board 领先指数
5月20日	英国	4月份消费物价指数
	英国	4月份零售物价指数
	英国	4月份生产物价指数
5月21日	德国	消费信心
	英国	零售销售
	英国	英伦银行会议纪录
	欧盟	消费信心
	中国	5月份中国经济调查（彭博）

5月22日	美国	联储局发布联邦公开市场委员会于4月29日的会议纪要
	美国	首次申领失业救济金人数
	美国	二手房屋销量
	德国	4月份零售销售
	中国	汇丰中国制造业采购经理指数
	英国	出口/进口数据
5月23日	美国	新屋销售
	中国	4月份领先经济指数

资料来源：彭博资讯

主要股市指数表现

	指数	2013年底	2014年		每日	百分比变动		
			5月15日	5月16日	变动	每日	2014年	按年
北美洲								
美国	道琼斯工业平均指数	16576.7	16446.8	16491.3	44.5	0.3	-0.5	7.4
	纳斯达克综合指数	4176.6	4069.3	4090.6	21.3	0.5	-2.1	16.9
	标准普尔 500 指数	1848.4	1870.9	1877.9	7.0	0.4	1.6	12.6
加拿大	标准普尔 / TSX 综合指数**	13621.6	14588.9	14514.7	-74.1	-0.5	6.6	15.1
欧洲								
英国	富时 100 指数	6749.1	6840.9	6855.8	14.9	0.2	1.6	2.0
法国	CAC 40 指数	4296.0	4444.9	4456.3	11.3	0.3	3.7	11.4
德国	DAX 指数	9552.2	9656.1	9629.1	-26.9	-0.3	0.8	14.7
意大利	富时 MIB 指数	18967.7	20419.6	20648.6	229.0	1.1	8.9	17.3
西班牙	Ibex 35 指数	9916.7	10365.0	10478.7	113.7	1.1	5.7	22.1
瑞典	OMX Stockholm 30 指数	1333.0	1385.8	1382.1	-3.7	-0.3	3.7	11.1
瑞士	瑞士市场指数	8203.0	8644.7	8683.6	38.9	0.4	5.9	4.9
亚洲 / 亚太区								
澳洲	所有普通股指数	5353.1	5490.2	5458.9	-31.3	-0.6	2.0	5.8
日本	日经 225 指数	16291.3	14298.2	14096.6	-201.6	-1.4	-13.5	-6.9
香港	恒生指数	23306.4	22730.9	22712.9	-18.0	-0.1	-2.5	n.a.
南韩	南韩综合股价指数	2011.3	2010.2	2013.4	3.2	0.2	0.1	n.a.
新加坡	海峡时报指数	3167.4	3272.5	3262.6	-9.9	-0.3	3.0	-5.4
中国	上海证交所综合指数	2116.0	2025.0	2026.5	1.5	0.1	-4.2	-11.2
印度	Sensex 30 指数	21170.7	23905.6	24121.7	216.1	0.9	13.9	18.9

资料来源：Haver Analytics

美国市场

继交易时段后期上升后，道琼斯工业平均指数、标准普尔 500 指数和纳斯达克指数于周五走高，分别升 0.3%、0.4%和 0.5%。以一周计，道指下跌 0.6%，标普大致持平，纳指则上涨 0.5%。随着股市于周三和周四显著下挫后，部份交易商趁低购入股票，促使市场于交易时段后期趋升。然而，在道指及标普于周初升创新高后，交易商持续表示市场前景尚欠明朗，导致入市意欲仍然疲弱。

美国经济数据好淡纷呈，导致市场反复波动，交易商察见当地房屋报告优于预期，但消费信心指数则令人失望。4 月份的房屋动工升幅远优于预期，由 3 月经修订预测的 947,000 个单位，飙升 13.2% 至以年率化计的 107.2 万个单位。反映未来房屋需求的建屋批核由 3 月份经修订的 100 万个单位，跃升 8.0% 至以年率化计的 108.0 万个单位。然而，密歇根大学消费者信心指数初值由 4 月的 84.1，下滑至 5 月份的 81.8。

JCPenney 的首季亏损较预期收窄，促使股价上升。Nordstrom 的首季业绩优于预期，刺激股价走高。然而，World Wrestling Entertainment 被券商调低评级后回落，主要由于该公司与 NBC Universal 签订新的长期电视协议存在隐忧。Kansas City Southern 获券商调高评级后跃升。Verizon Communications 大幅扬升，因一份监管文件披露著名投资者巴菲特持有的巴郡 (Berkshire Hathaway) 于首季购入 Verizon 的 1,100 万股股份。

午后伦敦金定盘价下跌 7.50 美元至 1,291.50 美元。期铜微升 0.1% 至 3.15 美元。美国德州西部中级原油现货价上升 52 美仙至 102.02 美元。已定装船期的布兰特原油期货价升 55 美仙至 109.75 美元。美元兑日圆及加元报升，对澳元大致持平，但兑欧元、英镑及瑞士法郎则报跌。美汇指数大致维持不变。美国三十年期国库债券孳息及十年期票据孳息分别升 2 个基点至 3.35% 和 2.52%。

欧洲市场

欧洲股市于周五好淡纷呈，德国股市表现落后，主要由于投资者忧虑工业用品的环球需求。英国富时指数上升 0.2%，法国 CAC 指数扬升 0.3%，瑞士市场指数则升 0.4%。然而，德国 DAX 指数下跌 0.3%。以一周计，英国富时指数升 0.6%，德国 DAX 指数上涨 0.5%，瑞士市场指数扬升 2.0%，法国 CAC 指数则回落 0.5%。装瓶商可口可乐的业绩令人失望，导致公司股价下跌，削弱英国富时指数的升幅。英国建屋商下跌，因投资者忧虑当局或会干预市场，以避免房市泡沫化。

可口可乐为表现最弱的英国富时指数成份股，因其俄罗斯和乌克兰业务于季内的货币相关亏损高于预期。市场日益预期英伦银行或拟收紧按揭贷款标准，以遏抑房市泡沫，导致建屋商录得跌幅。Merck 获券商调高评级后走高。Henkel 和 RWE 均告上升。Adidas 被券商调低评级后下跌。旅游集团 TUI 的季度亏损收窄，但股价仍然走低。雷诺及戴姆勒回落，因欧洲汽车制造商协会发布的一份报告显示，4 月份的汽车销售上升 4.2%至 113 万辆，为五个月以来最缓慢的升幅。

超级市场连锁店 Sainsbury 及 WM Morrison 均告上升。Morrison 录得升幅，因为根据交易商提供的资料，市场日益揣测一家以美国为首的私募基金财团有意收购该公司。Intertek Group 公布四个月的最新交易快讯后回落。该公司表示市况仍然不稳，旗下主要产品业务的增长可观，但个别市场的需求疲弱。瑞信集团报升。有报道指瑞信被控协助美国富裕人士逃税，现时接近达成和解协议阶段。传闻协议内容包括瑞信承认控罪，并须向美国司法部及监管机构支付约 25 亿美元的罚款。

重要声明

本文件仅供参阅用途。

富达仅就其产品和服务提供信息。投资涉及风险。有意投资的人士应就个别投资项目的适合程度或其它因素寻求独立的意见。富达并未获授权在中国大陆募集、分销或管理公募基金或其相关产品，或为当地居民提供证券投资管理或证券投资咨询服务。

富达 / Fidelity / 富达国际投资 或 Fidelity Worldwide Investment 是指 FIL Limited 及其附属公司。Fidelity 富达, Fidelity Worldwide Investment, 与 Fidelity Worldwide Investment 加上其 F 标志为 FIL Limited 之商标。

CM20140521D