

張健民 CFA  
研究部主管  
[ivan.cheung@sinopac.com](mailto:ivan.cheung@sinopac.com)

張雪婷  
研究部副經理  
[samantha.cheung@sinopac.com](mailto:samantha.cheung@sinopac.com)

## 永豐金證券(亞洲)-一週環球市況分析

(2023 年 05 月 22 日-2023 年 05 月 26 日)

### 美股

上週美股在科技股帶動下先跌後升，納斯達克綜合指數上升了 317.79 點，+2.51%，其中對納斯達克綜合指數表現較好的有 NVDA（帶動上升逾 117 點，股價上升 24.57%），和 MSFT（帶動上升逾 67 點，股價上升 4.57%），及 AVGO（帶動上升逾 33 點，股價上升 19.12%），跌幅影響較大的有 PEP（拖累逾 7 點，股價下跌 4.31%）、SBUX（拖累逾 4 點，股價下跌 6.62%），INTU（拖累逾 4 點，股價下跌 6.19%），道瓊斯工業指數稍跌，下跌了 333.29 點，-1.00%，其中表現較好的有 MSFT（帶動上升逾 95 點，股價上升 4.57%）、GS（帶動上升逾 38 點，股價上升 1.80%）、跌幅影響較大的有 TRV（拖累 75 點，股價下跌 6.22%）、MCD（拖累逾 62 點，股價下跌 3.22%），VIX 回升至 17.95 點。

儘管 4 月核心 PCE 意外上行，並使市場對 Fed 升息預期升溫，FedWatch 顯示期貨市場定價 6 月升息 1 碼機率於 5/26 已升至 64.2%。

美國債務上限談判已達成初步協議，危機出現順利化解的曙光，若 McCarthy 能說服黨內激進派議員順利通過協議，眾議院應可在 5/31 進行投票，隨後送往參議院，在 X-date 到來前解決債務上限危機。本週除債務上限的議題外，還須關注重要的 NFP 與平均時薪等就業數據，若就業市場能如預期出現走緩跡象，將有助緩和市場對 Fed 6 月升息的擔憂，美股應屬中性偏多格局。

### 本週焦點

- 重要經濟指標：5/31 美國 4 月 JOLTS 職位空缺、美國 5 月

## 一週環球市況分析

2023 年 05 月 29 日

諮商局消費者信心，6/1 美國 5 月 ADP 就業變動、ISM 製造業指數、歐元區 5 月 HICP，6/2 美國 5 月非農就業人口變動、失業率。

- 貨幣政策：Fed 官員發表談話，5/31 Bowman、Barkin、Collins、6/1 Harker、Jefferson、Fed 經濟狀況褐皮書、6/2 Harker；6/1 ECB 公布 5 月貨幣政策會議紀要，部分 ECB 官員發表談話，5/31 Lagarde，6/1 Enria。
- 美股財報：5/30 HP，6/1 Dell，博通、Lululemon、Dollar General。

## 港股

上週恆指繼續下跌，最低見 18747 點。總結上週恆指下跌了一共 704 點，收市報 18747 點。其中對恆生指數正面影響較大的有藥明生物（2269，帶動上升逾 4 點）、信義光能（968，帶動上升逾 4 點），翰森製藥（3692，帶動上升近 1 點），負面影響較大的有阿里巴巴（9988，拖累逾 70 點）、騰訊（700，帶動下跌逾 49 點）、建設銀行（939，拖累逾 43 點）。

上週港股成交金額仍然偏低，週二成交金額更跌至不到 870 億。上週平均成交金額為 985 億，較前一週亦偏低的 951 億略微上升 3.58%。

資料來源：Google Finance, Bloomberg

## 一週環球市況分析

2023 年 05 月 29 日

### 免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不用作或視作為銷售、提呈或招攬購買或認購本報告所述證券、投資產品或其他金融工具之邀請或要約，也不構成對有關證券、投資產品或其他金融工具的任何意見或建議。編制本研究報告僅作一般發送。並不考慮接獲本報告之任何特定人士之特定投資對象、財政狀況及特別需求。閣下須就個別投資作出獨立評估，於作出任何投資或訂立任何交易前，閣下須就本報告所述任何證券諮詢獨立財務顧問。

本報告所載資訊、工具及資料並非用作或擬作分派予在分派、刊發、提供或使用有關資訊、工具及資料抵觸適用法例或規例之司法權區或導致永豐金證券（亞洲）及／或其附屬公司或聯屬公司須遵守該司法權區之任何註冊或申領牌照規定的有關司法權區的公民或居民。

本報告所載資料及意見均獲自或源於永豐金證券（亞洲）可信之資料來源，但永豐金證券（亞洲）並不就其準確性或完整性作出任何聲明，於法律及／或法規准許情況下，永豐金證券（亞洲）概不會就本報告所載之資料引致之損失承擔任何責任。本報告不應倚賴以取代獨立判斷。永豐金證券（亞洲）可能已刊發與本報告不一致及與本報告所載資料達致不同結論之其他報告。該等報告反映不同假設、觀點及編制報告之分析員之分析方法。

主要負責編制本報告之研究分析員確認：（a）本報告所載所有觀點準確反映其有關任何及所有所述證券或發行人之個人觀點；及（b）其於本報告所載之具體建議或觀點於過去、現在或將來，不論直接或間接概與其薪酬無關。

過往表現並不可視作未來表現之指標或保證，亦概不會對未來表現作出任何明示或暗示之聲明或保證。

永豐金證券（亞洲）之董事或僱員，如有投資於本報告內所涉及的任何公司之證券或衍生產品時，其所作出的投資決定，可能與這報告所述的觀點並不一致。

### 一般披露事項

永豐金證券（亞洲）及其高級職員、董事及僱員（包括編制或刊發本報告之相關人士）可以在法律准許下不時參與及投資本報告所述證券發行人之融資交易，為有關發行人提供服務或招攬業務，及／或於有關發行人之證券或期權或其他有關投資中持倉或持有權益或其他重大權益或進行交易。此外，其可能為本報告所呈列資料所述之證券擔任市場莊家。永豐金證券（亞洲）可以在法律准許下，在本報告所呈列的資料刊發前利用或使用有關資料行事或進行研究或分析。永豐金證券（亞洲）一名或以上之董事、高級職員及／或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。永豐金證券（亞洲）在過去三年之內可能曾擔任本報告所提供及任何或所有實體之證券公開發售之經辦人或聯合經辦人，或現時為其證券發行建立初級市場，或正在或在過去十二個月內就本報告所述投資或一項有關投資提供重要意見或投資服務。

本研究報告的編制僅供一般刊發。本報告並無考慮收取本報告的任何個別人士之特定投資目標、財務狀況及個別需要。本報告所載資料相信為可予信賴，然而其完整性及準確性並無保證。本報告所發表之意見可予更改而毋須通知，本報告任何部分不得解釋為提呈或招攬購買或出售任何於報告或其他刊物內提述的任何證券或金融工具。本公司毋須承擔因使用本報告所載資料而可能直接或間接引致之任何責任。

### 根據香港證券及期貨事務監察委員會規定之監管披露事項

永豐金證券（亞洲）有限公司（「永豐金證券（亞洲）」）之政策：

- 刊發投資研究之研究分析員並不直接受投資銀行或銷售及交易人員監督，並不直接向其報告。
- 研究分析員之薪酬或酬金不應與特定之投資銀行工作或研究建議掛鉤。
- 禁止研究分析員或其聯係人從事其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之證券或衍生產品的買賣活動。
- 禁止研究分析員或其聯係人擔任其研究／分析／涉及範圍內的任何公司之董事職務或其他職務。

永豐金證券（亞洲）集團於香港從事投資銀行、坐盤交易、市場莊家或促銷或代理買賣之公司〔包括永豐金證券（亞洲）〕（「該等公司」）並非本報告所分析之公司證券之市場莊家。

該公司與報告中提到的公司在最近的 12 個月內沒有任何投資銀行業務關係。

截至 2023 年 5 月 29 日，若永豐金證券（亞洲）有限公司擁有上述任何公司的財務權益，其合計總額未有相等於或高於上述任何公司市場資本值的 1%。

### 分析員認證：

本研究報告中所表達的意見，準確地反映了分析員對於有關證券或發行人的個人觀點。研究分析員的薪酬與在報告中表達的具體建議或觀點沒有任何直接或間接的相關。

©2021 永豐金證券（亞洲）有限公司。保留所有權利。除非特別允許，該報告任何部分不得未經永豐金證券（亞洲）有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。永豐金證券（亞洲）有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。