

环球金融市场每周回顾及展望

截至 2017 年 08 月 04 日

股市

地区/国家	指数	收盘	变幅	表现	
				年初至今	52 周
亚太					
香港	HSI	27562.68	583.29	25.31%	26.25%
印度	BSE 30	32325.41	15.53	21.46%	16.64%
日本	Nikkei	19952.33	(7.51)	4.38%	22.75%
新加坡	STI	3326.52	(4.23)	14.77%	17.46%
韩国	KOSPI	2395.45	(5.54)	18.21%	19.77%
台湾	WSE	10506.56	83.51	13.54%	16.42%
上海	COMPOSITE	3262.08	8.84	0.41%	9.38%
欧洲					
法国	CAC	5203.44	72.05	7.00%	19.74%
德国	DAX	12297.72	135.02	7.11%	20.24%
意大利	FTSE MIB	21935.79	505.43	14.04%	35.10%
俄罗斯	RTSI	1027.58	14.01	(10.62%)	10.88%
英国	FTSE 100	7511.71	143.34	5.16%	11.45%
美洲					
巴西	IBOV	66897.98	1400.85	11.08%	16.15%
墨西哥	IPC	51328.29	114.69	12.46%	9.35%
美国	CCMP	6351.56	(23.12)	17.99%	22.94%
美国	S&P 500	2476.83	4.73	10.63%	14.44%
美国	DOW	22092.81	262.50	11.79%	20.38%

债市

	收市	上周	孳息	
			一个月前	一年前
英国 10 年期国债	1.2180	1.1750	1.1540	0.7130
法国 10 年期国债	0.8060	0.7520	0.7170	0.1310
德国 10 年期国债	0.5420	0.5060	0.3680	-0.0900
日本 10 年期国债	0.0710	0.0620	0.0640	-0.2740
美国 10 年期国债	2.2900	2.2380	2.2279	1.5044

基本贷款利率

基准利率	最新	6 个月前	12 个月前
美国	4.25	3.75	3.50
加拿大	2.95	2.70	2.70
日本	1.48	1.48	1.48
英国	0.25	0.25	0.50
欧洲央行	0.00	0.00	0.00
瑞士	0.50	0.50	0.50
澳洲	1.50	1.50	1.50
香港	5.25	5.25	5.25

变动百分比仅供参考; 货币除有特别注明外, 其余均为当地货币。

股票市场

美国

- 上周道琼斯工业平均指数(DJIA, 简称道指)表现突出, 一周涨 1.20%, 收报 22,092.81 点, 其中周三历史上首次突破两万两千点关口。标普 500 指数也上涨, 一周涨 0.19%, 收报 2,476.83 点, 但纳斯达克综指(Nasdaq, 简称纳指)一周跌 0.36%, 收报 6,351.56 点。部分道指大型成份股财报强劲, 这推动该蓝筹股指数升至纪录高点, 其中苹果公司(Apple)居功至伟, 周三为道指贡献 49 点。
- 苹果公司第三财季营收增长, 与历史趋势相背。因客户推迟购买 iPhone 以等待最新机型上市, 苹果第三财季营收通常表现最弱。但令分析师感到意外的是苹果第三财季营收较一年前增长 7.2%, 并为公司史上表现第二好的季度, 这归因于 iPad 和 Mac 销售改善以及旗下旗舰 iPhone 出货稳定。在经历数年利润缩减后, 苹果还报告利润增 12%至 87.2 亿美元, 为连续第二个季度增长。周三苹果股价冲击日内纪录高点 159.10 美元, 从而助推道指突破两万两千点关口。
- 优步(Uber)再曝丑闻, 因《华尔街日报》报道称追求全球增长, 该公司在明知有缺陷的情况下仍将问题车租给新加坡司机。该报道称, 优步购买了逾 1,000 辆本田缤智(Vezel)运动型多功能车(SUV) - 因电子部件可能过热并着火, 此款车在召回之列, 并在未经必要维修的情况下将它们租给司机, 其中一辆 SUV 确实曾着火, 虽然事故中无人受伤。优步为私人所有公司, 故未发布季度财报, 但《华尔街日报》报道称该公司去年亏损 30 亿美元。
- 化妆品公司雅芳产品(Avon Products)周四称首席执行官麦考伊(Sherilyn S. McCoy)将在明年 3 月辞职, 此乃激进股东取得的最新胜利。在 5 年任期内最终未能成功全面重组业务以使雅芳走出数年下滑后, 激进投资者巴林顿资本集团(Barington Capital Group)和 NuOrion Partners 向公司施压, 要求麦考伊辞职并以董事会成员取而代之。最近, 雅芳报告第二季度亏损 4550 万美元, 营收下降 3%, 同时销售代表继续流失。
- 因有线电视面临收视率下滑、广告收入下降和退订等较以往更强的逆风, 探索通信公司(Discovery Communications)周一宣布拟以 119 亿美元收购同业 Scripps Networks Interactive, 投资所谓慰藉美食(comfort-food)电视。探索通信已拥有探索频道和动物星球, 而此项交易可使其进一步拥有美食频道 Food Network 和有线电视网 HGTV 等 Scripps 旗下频道, 冀望以此吸引更多年轻观众和更多女性观众。这些收视群体通常观看 HGTV 的装修兄弟(Property Brother)和购房人(House Hunters)以及探索频道的鲨鱼周(Shark Week)。
- 卡塔尔航空(Qatar Airways)放弃收购美国航空(American Airlines) 10%股份, 声称"这一投资不再符合我们的目标"。上周, 美国航空报告尽管营收增长, 但第二季度利润下降 15.5%, 因燃料和劳工成本增加。美国航空是美国最大航空公司之一, 业绩表现与同业达美航空(Delta Airlines)和联合航空(United Airlines)的乐观季度财报背道而驰。此外, 一家美国地区法庭已要求美国联邦航空管理局(FAA)重新考虑乘客权益团体"乘客权利"有关航班座位尺寸愈来愈小是安全问题的投诉。

英国

- 上周英国富时 100 指数(FTSE 100)一周劲升 1.95%, 收报 7,511.71 点, 创 6 周来收盘新高, 主因英镑贬值和苏格兰皇家银行(RBS)等公司财报表现强劲。除公用事业和医疗保健板块外, 各板块均录得上涨, 且强于预期的就业报告等积极经济数据帮助提振投资者信心。
- 周五苏格兰皇家银行(RBS)报告随着投行分支意外提供支持, 上半年录得盈利, 此为三年来首次。苏格兰皇家银行上半年净利润达 9.39 亿英镑(约合 12.3 亿美元), 而上年同期亏损 20.5 亿英镑。营收自一年前水平 60.6 亿英镑增至 69.1 亿英镑。英国政府持有苏格兰皇家银行 71%的股份。为重获分红派息权利, 苏格兰皇家银行向英国政府支付了 10 亿英镑, 继续推进数年重组进程。
- 周三标准渣打(Standard Chartered)股价下挫 6.1%, 因该行宣布尽管上半年利润暴增 82%, 但不会分红派息。标准渣打聚焦于亚洲市场, 称虽然从商品低迷和数年快速增长三年前渐渐消失中复苏, 但派息仍存在太多不确定性。该行报告上半年法定税前利润为 18 亿美元, 较去年同期的 9.63 亿美元暴增。
- 因贿赂东非官员以削弱禁烟法律, 全球最大上市烟草公司英美烟草(British American Tobacco)正接受英国严重欺诈办公室(SFO)调查。上述指控源于一位在肯尼亚工作的前英美烟草员工 2015 年称他向官员行贿以削弱此类法律。英美烟草曾聘请

律师事务所调查行贿范围。受此消息影响，周三英美烟草股价低开 4%，但到早盘收市很大程度上已收复失地。上周，美国监管机构称拟降低香烟中尼古丁含量至非成瘾性水平。

- 伦敦上市的道路救援公司 AA 周二宣布因“严重不良行为”而解职首席执行官(CEO)麦肯齐(Bob Mackenzie)，并警示年度业绩将遭冲击，这导致公司股价下挫至纪录低点。虽然 AA 并未披露不良行为的性质，但麦肯齐之子告诉《泰晤士报》这位首席执行官正经受“极其痛苦的精神健康问题”，且“情况非常不好并在住院治疗”。周二 AA 公司股价一度重挫 19%，最终收跌 14%，报 0.210 英镑。
- 商品价格反弹利好英澳矿业巨擘力拓(Rio Tinto)及其股东。力拓提高股票回购计划并提供史上最大派息，同时宣布上半年利润较一年前接近翻番，并加大削减债务力度。力拓周三还称营业现金流将会更好，并拟继续投资于增长。力拓每股派息 1.10 美元，较一年前水平 0.45 美元大增。
- 在第一季度财报显示各个部门均亏损后，罗尔斯-罗伊斯(Rolls Royce)第二季度业绩表现强劲，从而令上半年实现盈利。周二，罗尔斯-罗伊斯报告上半年实现利润 2.87 亿英镑，较上年同期增长近 150%，同时营收增长 6%至 68.7 亿英镑。民用航空部门航天推动业绩增长，且周二罗尔斯-罗伊斯股价劲升 10%至 0.979 英镑。今年迄今，该公司股价已累计上涨 46%。

欧洲 (不含英国)

- 上周 Eurofirst 300 指数表现强劲，上扬 1.2%，收报 1,504.18 点。在受强劲美国非农就业报告(NFP)推动而牢牢录得上涨后，周五股指反弹，同时一系列强劲公司财报和积极欧元区经济数据也提供支持。
- 周四全球最大仿制药销售商以色列梯瓦制药(Teva Pharmaceutical)股价重挫近 25%，因对公司前途的担忧达高潮，且最大股东艾尔健(Allergan)称拟出售股份。梯瓦制药在纽约证券交易所(NYSE)上市。在 2 月份魏戈德曼(Erez Vigodman)辞职后，梯瓦制药首席执行官(CEO)位置一直空缺，且周四报告第二季度业绩表现令人失望。梯瓦制药已对旗下美国仿制药子公司减记 61 亿美元，且第二季度净亏损 60.4 亿美元，而上年同期净利润达 1.88 亿美元。
- 对大众汽车(Volkswagen)的最新指控声称这家汽车制造商滥用用于研究节能汽车的欧盟资金，而将之用于排放测试作弊。周二欧盟禁止大众汽车获得进一步贷款。欧盟称 2009 年大众汽车滥用了拟用于开发污染更低引擎的 4 亿欧元(约合 4.72 亿美元)贷款。根据欧洲投资银行，该公司在排放丑闻时期使用这笔资金开发引擎。
- 法国奢侈品集团开云(Kering)已同意撤回对中国电商巨擘阿里巴巴的诉讼，因两家公司同意合作打击在后者电商平台上出售假冒伪劣产品的行为。开云旗下品牌包括 Gucci、Saint Laurent 和 Bottega Veneta。2015 年开云在纽约起诉阿里巴巴，指控后者与造假者合谋。两家公司周四称它们拟建立“联合工作组”来打击假货。
- 酿酒巨擘喜力(Heineken)报告上半年营收较去年同期增长 5.7%，增幅超分析师预期的 4.1%。喜力利润亦优于预期，营业利润达 18 亿欧元，较去年同期增长 11.8%。尽管面临市场境况艰难和汇率波动不利(喜力已就此发出警示)等逆风，欧洲天气温暖和今年复活节到来时间稍晚在第二季度助力喜力。

日本

- 上周日经 225 指数近持平报收，一周微跌 0.04%，收报 19,952.33 点。强劲公司财报推动日经 225 指数周初上涨，但稍晚下跌，因美元兑日元疲弱打压出口类股，加之英国央行(BOE)决定下调经济增长预测施压保险类股。日股收市后积极的美国非农就业报告方发布。
- 周五丰田汽车(Toyota)和马自达(Mazda)宣布计划投资 16 亿美元在美建厂，同时丰田汽车称拟收购马自达 5%股份。两家公司未宣布具体建厂地址，但称希望在 2021 年正式投产。该工厂料将生产丰田卡罗拉(Corolla)轿车和马自达运动型多功能车(SUV)。今年稍早，美国总统特朗普(Donald Trump)批评丰田汽车在墨西哥建厂计划。但丰田汽车总裁丰田章男(Akio Toyoda)称美国总统的意见未影响公司计划。
- 丰田汽车周五上调全年利润预测 16%至 1.85 万亿日元(约合 167.1 亿美元)，同时报告 4-6 月份季度利润下降 11%。丰田汽车称第二季度利润为 5742.9 亿日元，而上年同期为 6422.3 亿日元。路透社所调查分析师曾预测丰田汽车第二季度利润为 5383 亿日元。该全年利润预测高于先前预期的 1.6 万亿日元，但低于去年的 1.99 万亿日元。丰田汽车在其利润预测中援引日元走弱预期。

- 周五东芝(Toshiba)对其合资公司伙伴和同业西部数据(Western Digital)再次出招，声称西部数据将无权获得新闪存工厂 Fab 6 所产芯片。东芝称西部数据未参与兴建工厂，亦未从其获得新技术，并指西部数据夸大了收购闪迪(SanDisk)时所继承合资协议中的权利。但西部数据声称其拥有对该工厂产能的部分权利。

亚太 (不含日本)

- 上周中国大陆基准上证综指一周涨 0.27%，收报 3,262.08 点，为连续第 7 周上涨。商品价格上涨和建设热潮帮助提振原材料股，同时中国宣称将深化结构性改革以化解过剩产能也提供支持。投资者冀望未来几周公布的数据将显示中国 7 月份经济增长稳健。
- 受资源股和金融股反弹支持，上周香港恒生指数一周劲升 2.16%，收报 27,562.68 点，为连续第 4 周上涨。美国市场繁荣增强了投资者风险偏好，且涌入上海市场的资金也通过沪港通南下。周五招商银行(China Merchant Bank)和腾讯(Tencent)等两地上市公司股价领涨。
- 上周韩国 KOSPI 综指一周跌 0.23%，收报 2,395.45 点，主因获利回吐和朝鲜相关忧虑。此外，三星电子回吐前一周涨幅，因该公司事实上的负责人出席庭审。
- 上周台股加权平均指数(Taiex)一周涨 0.8%，收报 10,506.56 点，因获利回吐抹去苹果公司杰出财报公布后所见多数涨幅。周三 Taiex 指数触及 27 年来新高，然后周四回撤 0.5 个百分点。
- 上周新加坡海峡时报指数一周小跌 0.13%，收报 3,326.52 点，因好坏参半的公司财报很大程度上相互抵消。尽管利润增长 8%，但新加坡最大银行星展银行(DBS)股价周五下跌 2.7%，因该行称低油价正施压资产质量。其他银行股也下跌，但地产股走高，其中城市发展(City Developments)一周大涨 7%。

新兴市场

- 上周巴西 Bovespa 指数一周劲升 2.14%，收报 66,897.98 点，这部分归因于石化工业巨擘 Braskem 劲升 4%。该公司据称正在考虑将总部迁至美国。因交易员押注美国货币政策，强劲美国就业报告打压雷亚尔(real)。周三，巴西总统特梅尔(Michel Temer)成功避开腐败指控，从而青睐其改革日程的市场获得提振。
- 上周墨西哥 IPC 指数一周涨 0.22%，收报 51,328.29 点，因周二股市中断 4 日下跌，且获利回吐放缓。周中，沃尔玛墨西哥公司(Wal Mart de Mexico)等公司强劲财报帮助市场获得动力。
- 上周印度孟买敏感 30 指数(BSE 30)一周略涨 0.05%，收报 32,325.41 点。在周一印度国家银行(State Bank of India)下调储蓄存款利率至 3.5%而推动该国最大银行股价劲升后，周初印度股市上涨，但时间短暂，因市场负面回应印度央行决定将基准回购利率自 6.25%下调至 6.0%。
- 上周俄罗斯 RTSI 指数一周涨 1.38%，收报 1,027.58 点，因市场忽略周三美对俄新制裁获总统签署成为法律。随着制裁争论尘埃落定，俄罗斯股市、债市和卢布均上升。汇丰银行(HSBC)称新制裁的根本影响"或将有限"，且标普全球评级(S&P Global Ratings)称这对俄罗斯主权信用评级"并无立即影响"。

其他资产

- 上周油价略跌，9 月份交割的西德克萨斯中质原油(WTI)期货一周跌 0.5%，收报 49.58 美元/桶，同时伦敦 ICE 期货交易所 10 月份交割的布兰特原油期货跌 0.4%，收报 52.42 美元/桶。油价下跌掩盖了本周油价有涨有跌的真相，其中周一纽约基准期油上破 50 美元关口，且此后曾数次逼近该关口。因投资者对下周石油输出国组织(OPEC，简称欧佩克)会议抱有期待，周五油价上涨很大程度上逆转了周四下跌。
- 上周金价下跌，因强劲美国非农就业报告削弱了黄金的避险吸引力。随着股市和美元因失业率下降至 16 年低点而反弹，黄金自周二高点 1,279.40 美元回撤，一周收报 1,264.60 美元，较前一周收盘水平跌 0.4%。

固定收益

美国

- 上周美国 10 年期国债收益率收报 2.2630%，较前一周收盘水平 2.2900% 下跌，因经济数据表现强劲，其中包括美国非农就业报告优于预期。
- 周五公布的 7 月份非农就业报告将被许多投资者视为强势信号。该报告显示，7 月份非农就业人数增加 20.9 万，强于预期，同时 5-6 月份读值被净上修 2,000。美国劳工统计局(BLS)报告，正如预期，7 月份失业率自 6 月份水平 4.4% 降至 4.3%。劳动力增加 34.9 万，家庭就业增 34.5 万，且失业总人数仅略增 4,000。
- 美国商务部周四公布的数据显示，6 月份工厂新订单金额增长 3%，符合 MNI 所调查分析师预期。非耐用品订单下降 0.3%，但耐用品订单略微下修后依然劲增 6.4%。6 月份石油和煤炭制品出货降 2.7%，引领非耐用品订单下降。6 月份剔除运输的工厂订单总额下降 0.2%，同时剔除运输的耐用品订单增长 0.1%，较先行预估的增 0.2% 下修。
- 周二美国商务部公布的数据显示，6 月份个人收入持平，同时名义个人消费支出(PCE)增长 0.1%，核心 PCE 价格指数再度略涨 0.1%。个人收入持平，表现远弱于预期的增长 0.4%，但名义 PCE 和核心 PCE 价格指数读值恰好符合 MNI 所调查分析师预测(均为+0.1%)。6 月份核心 PCE 价格指数年率涨 1.5%，与 5 月份自 1.4% 上修后的水平相同。上次年率读值低于 1.5% 还要追溯至 2015 年 12 月，当时为 1.4%。
- 周二美国商务部公布的数据显示，6 月份建筑支出下降 1.3%，其中私人建筑支出略降 0.1%，公共建筑支出陡降 5.4%。在 5 月份持平后，分析师曾预期 6 月份建筑支出将增长 0.4%。基于最新数据，5 月份建筑支出被上修至增长 0.3%，同时 4 月份建筑支出降幅被先前报告的 0.7% 下修至 1.8%。

英国

- 上周英国 10 年期国债(Gilt)收益率收报 1.1760%，较前一周收盘水平 1.2180% 下跌，因英国央行(BOE)在周四会议上维持基准利率不变，但警告宽松货币时代可能行将结束。
- 英国央行货币政策委员会(MPC)在 8 月份会议上以 6 对 2 投票决定维持银行利率于 0.25% 不变，但警告政策收紧可能超市场假设。仅桑德斯(Michael Saunders)和麦卡弗蒂(Ian McCafferty)投票支持加息，而这两人已在 6 月份会议上赞成收紧政策。新任委员滕雷罗(Silvana Tenreyro)赞成维持政策不变，同时 6 对 2 的投票结果符合分析师预测中值。英国央行将其季度通胀报告预测基于市场定价 - 即 2018 年第三季度银行利率上调 25 个基点，且到 2020 年第三季度银行利率仅为 0.8%。MPC 提醒三年内加息两次的假设过低。
- 英国央行行长卡尼(Mark Carney)称市场可能低估了未来三年所需政策收紧的总量，但他拒绝谈论何时可能首次加息。英国央行 8 月份通胀报告预测基于市场假设未来三年两次加息 25 个基点，其中 2018 年第三季度首次加息。卡尼称政策收紧可能超上述假设，但拒绝提供首次加息会否很可能早于市场假设的指引。卡尼在记者会上讲话时表示，相比全球金融危机前"传统"利率周期，政策收紧速度可能更慢，幅度可能更小，但大于市场定价。"我们已将预测基于市场曲线.....曲线显示未来三年期间加息超 1 次。相对于为实现我们的使命所需要的幅度，我们认为这略微不够"，卡尼说道。
- 周二发布的数据显示，7 月份英国房价通胀月率放缓，年率涨幅也较 6 月份下降。7 月份房价指数月率涨 0.3%，年率涨幅从前一个月的 3.1% 降至 2.9%。6 月份房屋交易量降至 8 个月来低点，同时住房抵押贷款许可降至 9 个月低点约 6.5 万宗。Nationwide 首席经济学家加德纳(Robert Gardner)表示，"新出现的家庭收入承压似乎正拖累近几个月楼市活动。最近几个月住房抵押贷款许可宗数已略微下降，且测量师报告新购房人咨询已减弱"。

欧洲 (不含英国)

- 上周德国 10 年期国债(Bund)收益率收报 0.4680%，较前一周收盘水平 0.5420% 下跌，受到美国调查俄罗斯干预 2016 年总统大选的影响。该调查令投资者寻求避险。强劲美国非农就业报告未能向德国国债提供给予其他债券的相同支持，因投资者仍处于低风险情绪之中。
- 欧盟统计局周二报告，欧元区 19 国第二季度经济增长较第一季度加速 0.6%，并较 2016 年同期增长 2.1%。这一意外强劲表现可能鼓励欧洲央行(ECB)撤除部分刺激政策，因今年经济明显增长表明该地区可能正自数年放缓中复苏。

- 周四公布的调查显示，欧元区7月份产出增长较6月份温和放缓，自5月份所创近6年高点进一步回落，同时制造业部门再度引领扩张。但增幅超近期所公布初值。7月份Markit综合采购经理人指数(PMI)为55.7，较6月份的56.3下降，但与6月份初值55.7持平。根据该调查，“四大成员国”再次普遍增长，但部分国家增速略有放缓，同时德国和意大利就业创下10年来最高单月增幅，但西班牙和法国增速略有减缓。
- 在5月份修正后下跌0.3%之后，欧元区6月份工业生产者物价月率略跌0.1%。按年率计，欧元区6月份工业生产者物价上涨2.5%，涨幅为2016年12月录得1.6%以来新低。5月份工业生产者物价年率涨幅被自先前报告的3.3%上修至3.4%。欧盟6月份生产者物价月率跌0.2%，并较去年6月涨2.6%，亦创2016年12月以来涨幅新低。
- 周二公布的调查显示，欧元区7月份制造业产出增速自近期高点略微下滑，而制造业就业增长依然强劲有力。7月份Markit制造业采购经理人指数(PMI)终值为56.6，较6月份的57.4下降。根据调查，“四大成员国”再次增长，就业增长依然强劲，其中法国就业增速处于17年来高点。“所涵盖国家就业悉数增长，并由奥地利、荷兰和德国劲增引领。法国、西班牙和荷兰就业增长改善，但其他国家下滑。从法国来看，增速创近17年来新高”，调查称。

日本

- 上周日本10年期国债(JGB)收益率收报0.0600%，较前一周收盘水平0.0710%下跌。在日本首相安倍晋三(Shinzo Abe)改组内阁和最新数据显示消费者信心上升的这一周中，收益率下跌表明10年期JGB需求增加。日本央行(BOJ)一直试图拉低收益率，以0.11%收益率购买无限量10年期JGB。
- 日本首相安倍晋三周四在内阁改组中重新任命一些关系密切的盟友，但也将一些大臣之位提供给执政党内其他派系，以图重塑深受丑闻困扰的内阁形象并巩固其权力。在内阁支持率下跌的情况下，安倍在记者会上称“受公众要求振兴日本经济的呼声支持，2012年末我们在野党重新成为执政党，现在我们必须回归这一基础”。
- 周三日本内阁府发布了对两人或以上家庭的最新月度消费者信心调查。本调查于7月15日进行。日本7月份消费者信心指数季调后升0.5点至43.8，为继6月份降0.3点至43.3以来两个月中首次录得月率上升。信心水平被认为相当之高，但过去几个月中该指数上下起伏。日本政府维持其评估不变，称信心正在“改善”。消费者对所有影响信心水平的4个方面 - 总体经济福祉、收入增长、就业前景和未来6个月是否乃购买耐用物品的好时机 - 均更为乐观。内阁府商业统计部主管Toshimi Nishizaki表示，“消费者信心上升主因日圆疲弱和股价上涨”。
- 周五日本厚生劳动省发布来自月度劳动力调查的初步平均薪资数据。日本6月份每位正式职工月均现金收入总额年率降0.4%至429,686日圆，为继5月份增0.6%后13个月来首次下降，主因夏季奖金减少和加班工资持续疲弱。但随着更多受访企业数据汇总，奖金和其它津贴以及加班工资可能被上修。6月份实际平均工资年率降0.8%，为3个月来首次下降，而此前两个月持平。这一疲软趋势源于基本工资增长缓慢背景下生活成本增加，其中6月份剔除估算租金的总体消费者物价指数(CPI)年率涨0.5%。

资料来源：Market News International

本文件所载数据乃根据管理层的预测而编制，并反映现时市况以及我们于当天的看法，而此等状况及观点会因时改变。在编写本文件，我们并没有进行独立的核查，而是依靠公开的、或由有意投资的投资者或其代表向我们提供、或经我们审阅的数据，并假设该等数据均为准确和完整。本公司并不承担因事实偏差或观点失误而引发之任何责任。

过往表现未必可作为日后业绩的指引。阁下应注意，投资价值可跌亦可升，并没有保证。汇率变动或会导致海外投资价值上升或下跌。

本文件所载数据，目的只是作为参考用途，不构成任何招揽和销售投资产品。有意投资者应注意，该等投资涉及市场风险，故应视作长线投资。衍生工具带有高风险，因此只应适合经验丰富的投资者。

本文件所述之投资或不适合所有投资者。本文件提供的资料只供参考用途，并不构成任何投资建议。投资者应在作出任何投资决策之前寻求独立意见。过往表现未必可作日后业绩的准则。投资涉及风险，投资者或无法取回最初投资之金额。请仔细阅读有关销售文件，特别是基金特色及投资该基金所涉及的风险。基金有可能於符合有关投资限制的情况下运用金融衍生工具（包括交易所买卖的或场外交易的衍生工具）作为投资策略的一部份。该等工具可能会大幅波动，进而令投资者承受巨大的亏损风险。基金要承受与使用金融衍生工具或投资于新兴市场证券相关的风险等其他风险因素，如对手方风险、信用风险、货币风险及流动性风险。汇率变动可导致国外投资的价值跌或升。在这基金的投资只应视为整个投资组合的一部份，而不应作为整个投资组合。

本文件所载数据仅提供予通过中华人民共和国的商业银行根据中国银行业监督管理委员会相关法规发行的理财产品投资的中华人民共和国投资者。

投资者在投资本文件内提及的任何项目前应细阅相关文件，如有需要请通过相关中华人民共和国的商业银行及/或其他专业顾问寻求专业咨询。

施罗德投资管理(香港)有限公司受证券及期货事务监察委员会监管。非中华人民共和国居民在浏览本网页所载资料前，有责任遵守其所属司法范围的一切适用法律及法规。