

寶鉅證券周报

全球股票市场

美国股市上周下跌。美加贸易摩擦压力略增



回顾: 标普500指数上周下跌0.31%。受美加新关税消息冲击,以及贸易摩擦忧虑升温,金融与材料板块承压,市场短线承压。

展望: 虽科技股表现依然强劲,但若贸易摩擦持续升级,市场可能继续震荡。接下来企业财报反馈尤为关键,可决定当前调整是否延续。

欧洲股市上周上涨。美国再提新关税令市场承压



回顾: MSCI欧洲指数上升1.11%。特朗普宣布对欧盟即将加征30%关税、并暗示可能提前实施(8月1日起),加剧市场情绪动荡,STOXX 600日内一度下跌1%后稍回稳。

展望: 若双方关税争端未降温,欧洲股票短期或承压。需要关注欧盟是否采取反制措施,以及美欧谈判进展带来的市场变数。

中国股市上周上涨。



回顾: 上证综指上周上升1.09%。北京承诺遏制光伏行业价格战,推动太阳能板块上涨;同时投资者预期更多稳增长措施出台,市场情绪积极。

展望: 若政策效果持续显现,结构性机会可望延续,尤其新能源与科技板块。不过经济基本面尚未全面回暖,需关注五月工业利润与地产风险。

恒生指数上周上升。



回顾: 恒生指数上周上升0.93%。受南向资金净流入推动,与中国内地政策利好同步。以科技为代表的指数板块走强,其中光伏与互联网相关股票表现突出。

展望: 若内地持续出台利多政策、外围流动性改善,港股有望延续反弹。短期仍需关注可能的外部冲击与资金流动变数。

全球债券市场

富时全球政府债券指数上周下跌



回顾: 富时全球政府债券指数上周下跌1.02%。

展望: 受惠于美元作为全球储备货币的地位,美国国债的需求依然稳健。鉴于目前收益率仍处于相对高位,我们建议投资者可把握机会逐步增持,特别是中长年期的美国国债。

全球高收益债券和新兴市场债券上周下跌



回顾: 彭博全球高收益总报酬指数上周下跌0.30%,彭博新兴市场美元综合总回报指数上周下跌0.24%。

展望: 若美联储表达鸽派倾向、全球经济增长乏力,高评级与高收益债仍具配置吸引力。但需警惕经济数据意外改善或加息预期再起带来的债券收益率反弹风险。



寶鉅證券周报



大宗商品

WTI原油上周上漲



回顾: WTI原油上周升至68.45美元/桶, 升幅2.16%。油价受IEA指出市场比预期更紧张提振, 尽管OPEC+ 同意8月再增产55万桶/日, 但季节性需求改善和地缘风险仍在支撑价格。

展望: 若美国对俄罗斯实施新制裁、OPEC+ 减产延续, 油价或延续温和上行。但若全球贸易摩擦再起导致需求承压, 油价回落至每桶 65-68 美元亦在预期范围内。

黄金上周上升



回顾: 现货金上周升至3,355.59美元/盎司, 升幅0.55%。反映市场对美欧关税争端等地缘与贸易风险的避险需求增加。

展望: 若美中欧贸易摩擦持续、美元及美债收益率维持偏低, 金价可能延续逐步上涨走势。相反, 若通胀数据转强或美元反弹, 金价短期或回到3,300至3,340美元区间整理。

彭博大宗商品现货指数上周上升



回顾: 彭博大宗商品现货指数上周上升, 收报543.40, 升幅0.27%。

展望: 特朗普正式上任为市场增添了高度的不确定性, 加上全球范围内日益突显的地缘政治风险, 这些因素共同对大宗商品的需求造成了不利影响。



外汇走势

美元指数上周上漲



回顾: 美元指数上周上漲0.8%。市场对特朗普宣布对欧加关税, 以及美债收益率回升反应强烈, 避险需求提升, 美元回稳。

展望: 若贸易摩擦继续发酵或财政赤字担忧加剧, 美元有望延续强势。然而, 如美联储重申减息立场, 或中长期美元估值偏高, 美元可能面临修正压力。

人民币兑美元上周上升



回顾: 人民币兑美元上周上升0.99%。在美元弱势及资本流动平稳的背景下, 人民币表现平稳。

展望: 若美元继续承压且中国经济数据稳固, 人民币或延续温和升值趋势, 短线可关注7.15-7.17 区间波动。但若中美贸易摩擦再起或美元短线回弹, 汇率可能面临扰动。

