

脫歐程序添亂 英國股市眼看手不動

问 英国将于6月初举行大选，投资者是否应在6月之前对英国股市持观望态度？

英国6月份的大选将决定首相特丽莎梅 (Theresa May) 能否巩固自身的权力，以应付其后的脱欧谈判。我们认为，无论大选成功与否，英国都会走向脱欧，所以选举结果并不重要，重要的是首相及欧盟各国对脱欧细节的考量。

目前，距离脱欧方案的制订及完成尚有近年半时间，期间若有任何消息指向对英国有利或不利的条款，都很可能令英国股市出现波动，高企的不确定性，令我们偏向建议投资者对英国股市持观望态度，直至脱欧方案细节明朗化。

主題基金風險相對高 EPF少沾手

问 为何在公积金会员投资计划 (EPF-MIS) 批准的基金名单中，少有投资于单一股票市场或主题基金？

公积金会员投资计划 (EPF-MIS) 的主要目的在于帮助工作人士进行退休储蓄，所以公积金会员投资计划内的基金，较为看重风险管理。

相较于区域股票市场基金，单一股票

市场基金及主题基金的风险较高，同时，投资者对此类市场的认识及所能获取的资讯均比较少，所以公积金会员投资计划内的基金选择，有较多区域股票市场基金。



日本經濟增速一年來最快

近 期的经济数据显示，日本经济正处于温和复苏的阶段。

由于出口及民间消费强劲，日本第1季国内生产总值 (GDP) 季度年率初值增长2.2%，胜市场预期的1.7%，为自2016年第1季以来的最大增幅。

日本经济连续5个季度扩张，为2006年以来最长的一轮经济扩张周期。民间消费占整体GDP约60%，该数据能否持续带动整体经济，胥视薪金上涨幅度，是否能继续正面支持私人支出及零售商调高价格等影响消费的因素。

出口方面，本周公布的4月份出口按年升7.5%，虽较市场预期的7.8%，及3月的12%增幅逊色，但数据已连续第5个月攀升。对主要贸易夥伴，包括韩国、中国及台湾的出口按年增长分别为22.3%、14.8%

及14.7%；对美国及欧洲的出口则分别按年升2.6%及2.2%。

数据反映全球需求回暖，亦有望于短期内继续带动日本出口。不过，主宰亚洲地区的中国经济或于未来放缓增速，加上美国仍然存在威胁全球贸易稳定的政治因素，当地出口欲持续表现理想，仍需面对挑战。

此外，根据5月的日本内阁府每月经济报告，日本其他经济数据，包括商业投资、工业生产、企业利润、及就业状况亦见改善。

自2012年，日本开始应用「安倍经济学」，透过调整财政政策以改善经济。由于日本经济连续5个季度扩张，已为颇长的一段时间，但当地经济于未来可否保持此增长步伐，仍有待观察。

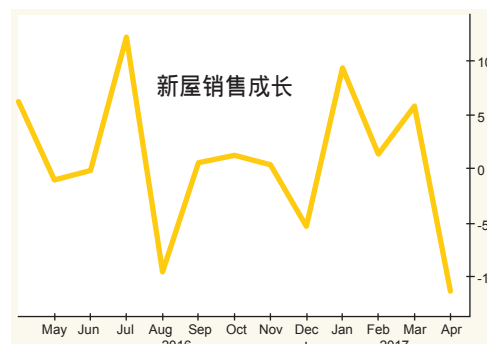


基金问答 fundsupermart.com 主持

欢迎提出和信托单位投资有关的问题。

来信请寄： 资汇 (THE BUSY WEEKLY)
1st Floor, Wisma Dang Wangi, 38, Jalan Dang Wangi, 50100, KL
传真: 03-26923115
电邮: feedback@busyweekly.com.my

短期风险：持平 | 美国4月新屋销售升转跌



4月美国新屋销售按月跌11.4%，低于上月的5.8%增幅及预期的1.8%跌幅。新屋销售数量为56.9万户，低于向上调整后的64.2万户及预期的61.0万户。

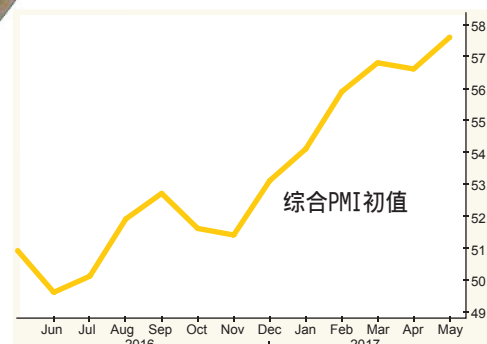
展望未来，贷款成本上升或对房屋的增长势头造成压力，因此工资增长及劳动市场持续向好是维持美国房地产市场未来发展的重要因素。

短期风险：下降 | 德国5月IFO商业景气指数胜预期



5月德国商业信心全线上涨，IFO商业景气指数为114.6，高于市场预期的113.1，及4月上修后的113.0；现况指数则为123.2，高于4月上修后的121.4，及市场预期的121.0。尽管英国脱欧及9月的联邦议院选举，为德国带来政治不确定性，但企业及消费者信心仍然高企，支持欧元区今年的经济增长。

短期风险：下降 | 法国Markit综合PMI创6年新高



5月法国Markit综合PMI初值为57.6，创6年新高。此外，4月Markit制造业及服务业数据均造好，且胜预期，令法国私人企业及第2季经济增长的前景变得乐观。虽然欧洲政治不明朗，但西欧区域的PMI终值仍呈上升趋势，马克宏当选总统后，亦降低政治不确定，继而支持欧元区的经济增长。

短期风险：下降 | 台湾出口订单连涨9月



4月台湾出口订单按年升7.4%，为连续第9个月增长，但较上月的12.3%和预期的13%差，主要受电子产品行淡季、产品库存调整期和新旧产品交替期所拖累。以国家计，往美国的出口订单按年升6%，往中国及香港则按年升13.8%。环球对半导体需求仍强劲，预料当地出口订单将持续增长。