

經濟增長強勁 獅城股市不失魅力

问 | 新加坡经济和股市前景如何?

新加坡贸易和工业部公布的第1季国内生产总值(GDP)初值数据显示,2018年第1季,新加坡经济同比增长4.3%,符合市场预期并高于去年第4季的3.6%增速;按季节调整后,国内生产总值则增长1.4%,低于去年第4季的2.1%增幅,但仍高于市场预期的1.2%增幅。

该季制造业年比上升10.1%,优于上季的4.8%增幅;建筑业年比萎缩4.4%,但跌幅小于上季的5.0%;此外,服务业则年比微升3.8%,略胜去年第4季的3.5%增幅。

制造业的各行业集群普遍扩张,其中电子和精密工程领域取得最大增幅,而服务业增长则主要受到金融和保险、批发和零售贸易,以及运输与仓储业的支撑。

尽管所公布的数据仍会进一步修正,

但整体数据显示新加坡经济增长仍然强劲。鉴于当地经济增长受到外部因素及房地产市场逐渐复苏的驱动,商业、服务业和建筑业有望受到支撑。

自2016年末以来,随著经济基本面获得改善,亚洲企业盈利趋势开始好转,新加坡市场的盈利预计亦将呈现上升趋势。

在国内和外部环境的持续改善下,当地企业盈利仍有进一步增长空间,有助于支撑该市场的未来发展。

截至2018年7月4日,新加坡股市2018和2019年的预测本益比分别为12.9倍和11.8倍,低于16.0倍的合理本益比,并对投资者有利。虽然今年新加坡股市随整体股市下滑,但估值水平显示其仍有上升空间,代表该股市目前依旧具有吸引力。



巴西經濟復甦在望?

传统足球强国巴西于世界杯成功淘汰墨西哥,进入8强赛事。巴西在本届世界杯整体表现普遍被球迷指力不从心,历经新兴市场走资潮的冲击后,到底其经济会否与赛事表现一样令人失望,说好的经济复苏会否出现?

近年各国逐步结束宽松货币政策,美联储(FED)加息预期升温,美国10年期国债息率频频走高,新兴市场首当其冲被抽走资金,其货币及资产均面对下行压力,MSCI新兴市场指数一度从今年最高位回落逾15%。其中,巴西央行在上月已屡次出手干预市场以稳住里尔兑美元汇率,但至今贬值压力依然存在。

根据IHS Markit数据,受卡车司机大罢工影响,巴西6月经济季调后制造业采购经理人指数(PMI)由高位连续第3个月,回落至49.8,为去年3月以来首度失守于50的决

定性分水岭。期内,产量及新订单亦为16个月来的首度收缩;但新出口订单取得去年11月以来最快增长,而投入成本通胀率亦升至历年第2高,产出价格通胀率续升至28个月高。

另一方面,巴西工业、外贸和服务部本周亦公布数据,显示6月份贸易盈余为58.82亿美元,仅次于去年同期历史最高水平的71.84亿美元;上半年整体贸易盈余则为300.6亿美元。

从数据可见,尽管早前以出口原材料的巴西经济曾受美国对铝业实施关税打击,但巴西经济正逐步站稳,国内投资与消费不断升温,亦成功摆脱上月卡车司机大罢工的影响。若巴西于年内能维持贸易盈余的良好增长,最终能符合工贸部500亿美元的预测,整体经济年内有望得以恢复。

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: 上升 | 俄罗斯6月综合PMI放缓



俄罗斯6月Markit综合PMI指数从上月的53.4,下滑至52.0。6月服务业PMI指数下滑至52.3,与制造业一同呈放缓趋势。

综合PMI指数中的新订单降至2016年5月来新低,表明当地第3季国内需求增长势头放缓。

尽管今年下半年的当地经济增长可能较慢,但预计不会明显萎缩。

短期风险: 持平 | 英国6月综合PMI胜预期



英国6月Markit综合PMI指数报55.2,高于上月和市场预期的54.5。自3月下跌后,该指数已连续3次上升,创下自去年11月的新高。6月制造与服务业整体PMI指数均胜市场预期,并以服务业创下年初至今的新高。

整体PMI指数新订单达自今年2月以来最高,显示国内需求仍受到支撑。

短期风险: 下降 | 中国6月PMI创4个月新高

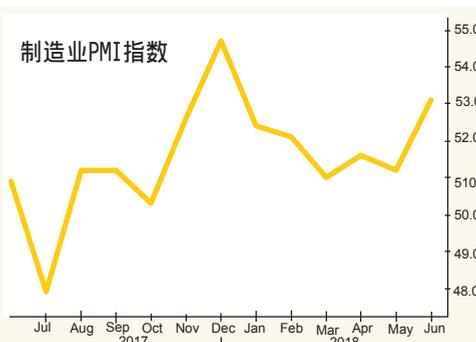


2018年6月财新中国综合PMI取得53.0,创今年2月份以来新高。

6月份财新制造业PMI轻微回落至51.0,说明中国制造业继续轻微改善;6月份财新服务业PMI较前值上升1个百分点,创4个月来新高,说明服务业加速扩张。

中国经济保持稳定的输出,服务业近期发展强于制造业。

短期风险: 下降 | 印度6月制造业PMI指数上升



6月日经印度制造业PMI指数上升至53.1。制造业生产上升,连续11个月扩张,比去年12月的增速更快。

制造业输出扩张为6月新业务提供机会,为年初至今最高水平;强劲的潜在需求有助获得新客户,国外新订单连续8个月上升。制造业扩张速度强劲,达自今年2月来的最大增速。