## 西班牙爆恐襲 美國政局混亂

# 歐亞股腳軟 道指曾跌百點

### 全球主要股市周五表現

| 股指 | 點 | 變幅(%) |
|---|---|---|
| 香港恒指 | 27047 | –1.08 |
| 日經平均指數 | 19470 | –1.18 |
| 英國富時100指數 | 7323 | –0.86 |
| 德國DAX指數 | 12165 | –0.31 |
| 法國CAC指數 | 5114 | –0.64 |
| 美國道指* | 21641 | –0.50 |
| 美國標指* | 2420 | –0.38 |
| 美國納指* | 6193 | –0.46 |

*截至周六凌晨零時

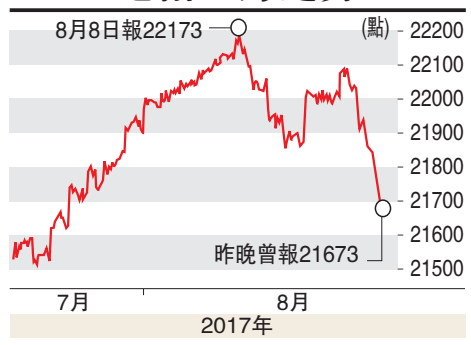
▶西班牙爆發恐襲，加上美國政局混亂，歐亞股市周五向下；道指早段曾跌一百零九點 路透社

西班牙巴塞羅那爆發連環恐襲事件，加上美國政局混亂，拖累周五歐洲及亞洲股市下挫，MSCI亞太區指數曾跌0.5%，歐洲股市同樣低開，英國、法國及德國三大股市指數跌幅均超過1%。美股方面，道指周五早段曾跌109點，報21641點；標指和納指同樣向下。

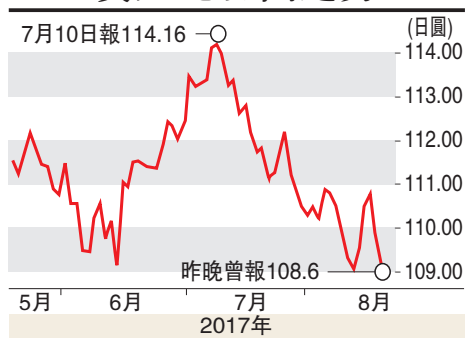
### 周五股市下跌主因

| | |
|---|---|
| 爆發恐襲 | 西班牙巴塞羅那恐襲事件，拖累歐洲股市下跌，旅遊類相關股份顯著下滑 |
| 政局混亂 | 美國政局混亂加劇，投資者懷疑美國總統特朗普的經濟刺激政策承諾無法實行 |
| 美企績差 | 美國最大零售商沃爾瑪季績欠佳，拖累周四美股大跌，亞洲及歐洲股市承接美股跌勢 |

### 道指近月走勢




### 美元兌日圓走勢




## 國際經濟 >>>

大公報記者 鄭芸央

環球股市周五走軟，美國政治風波升級，投資者質疑美國總統特朗普無法推行其承諾的經濟刺激政策，加上西班牙的恐襲事件加重股市沽壓，MSCI全球股市指數曾跌0.3%至近五周低位。歐洲股市承接亞洲股市跌勢，斯托克歐洲600指數早段挫1%。德國DAX指數、英國富時100指數、法國CAC指數周五曾跌逾1%。

### 歐航空旅遊股首當其衝

巴塞羅那遊客區發生致命恐襲事件，拖累歐洲旅遊股份周五早段下挫，投資者紛紛沽出旅遊相關股份，航空股表現最弱，多隻航空公司股份包括英國易捷航空（easyJet）、愛爾蘭瑞安航空（Ryanair）、國際航空集團（IAG）及漢莎航空（Lufthansa）的股價跌幅介乎1.9%至2.7%。西班牙機場公司AENA股價曾挫2%。

據英國投資機構ETX Capital資本分析師表示，西班牙的恐襲事件損害歐洲旅遊業，同時打擊航空公司收入。英國法通保險機構Legal & General投資管理策略師表示，美國政局混亂和西班牙爆發恐襲，以及其他地緣政治形勢混亂，估計市場將繼續會出現更多波動。

### 特朗普刺激政策承諾存疑

CMC Markets市場策略師表示，特朗普去年競選美國總統時提出的基建、創造職位、稅務改革等政策，在投資者眼中如今看來愈來愈似空白的承諾，這對股市走勢不利。

### 銀行股遭殃 德銀跌逾1.6%

受到恐襲事件影響，西班牙的股票價格普遍跌1.4%，表現跑輸其他歐股市場。歐洲的銀行股周五下跌，德意志銀行、德國聯邦銀行的股價跌逾1.6%。法國興業、法國巴黎銀行的股價亦挫1.6%至2.3%。與此同時，歐洲央行周四的會議紀錄顯示，對歐元升值感到不安，引起投資者關注歐元上升對歐洲公司及股價的影響。

摩根大通策略師表示，投資者對歐元升值影響歐洲企業收入可能過分憂慮。然而，瑞銀財富管理經濟學家指出，市場注視歐洲央行行長德拉吉的言論，歐元近期升值，估計德拉吉對貨幣政策的語調將傾向鴿派。BDO Unibank市場策略師認爲，西班牙的恐襲，以及對特朗普經濟政策的質疑，造成連串不明朗因素，令到投資者看淡後市，選擇套現離場。

亞洲股市周五普遍下跌，MSCI亞太區指數曾跌0.5%，至159.04水平。日本東證指數周五收報1597點，跌1.08%。日經平均指數收報19470點，跌1.18%。澳洲標普ASX指數周五跌0.6%，韓國KOSPI指數亦跌0.14%。

## 避險升溫 金價升至1300美元

【大公報訊】美國政治風波升級，西班牙爆發恐襲，掀起市場恐慌情緒升溫，美國芝加哥期權交易所波動性指數（VIX，俗稱恐慌指數）周四曾經急升32.45%，報15.55，周五亦一度漲0.7%。美國周四股市大跌，其中一個原因是有傳美國總統特朗普的首席經濟顧問科恩辭職，觸發美股市場波動，恐慌指數登時上升。

### 比特幣破頂後企穩4358美元

虛擬貨幣比特幣走勢跟隨金融市場波動，周四一度創出新高4477.3848美元，到周五則回軟至4358.0918美元。而新比特幣Bitcoin Cash曾升穿500美元，稍後報492美元。

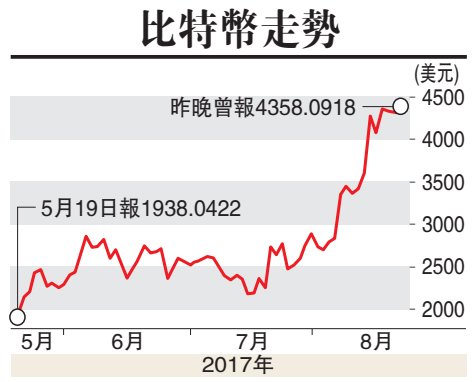
地緣政治風險升溫，資金相繼流入日圓和黃金避險。日圓兌美元周五曾升1.07%至108.6，每百日圓兌港元升見7.2水平。美匯指數曾跌0.31%，至93.331水平。英鎊兌美元一度升0.34%，至1.2921水平；歐元兌美元亦曾升0.29%，至1.1775水平；美元兌瑞士法郎曾跌0.08%，至0.9622水平。

### 日圓兌港元升見7.2算

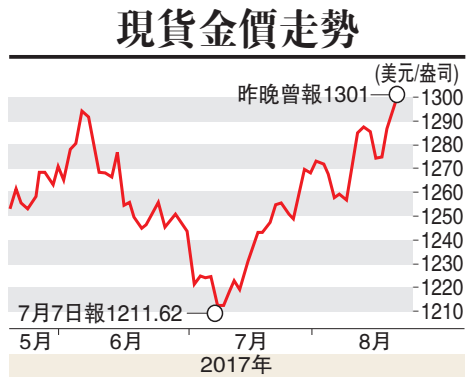
金價同樣受到支持，現貨金價周五曾漲1.09%，每盎司高見1301美元，爲六月七日以來高位。美國期金價格曾漲0.7%，至每盎司1301美元。丹麥丹斯克銀行（Danske Bank）分析師表示，美國政局不明朗，加上西班牙爆發恐襲事件，市場避險情緒升溫，支持金價。

其他貴金屬方面，白金價格周五一度升1.2%，每盎司報974.80美元，接近第三周上升；鈀金價格亦觸及十六年高位，每盎司報932.5美元。現貨銀價觸及2個月高位每盎司17.25美元。

### 比特幣走勢




### 現貨金價走勢



▲日本股市周五報跌，日經平均指數收報19470點，下跌1.18% 法新社

## 投資者防衛意識低 股市爆煲躲不了

### 財經觀察

大公報記者 李耀華

西班牙巴塞羅那爆發恐怖襲擊事件，令全球股市再度恐慌，美國股市繼周四收市重挫274點後，周五早段再跌。踏入八月份，美國股市經歷了多重打擊，首先是美朝戰爭危機，然後是特朗普政治立場受批評，以至最新的西班牙恐襲事件。然而，本月初至周四晚，道指僅累跌213點，看來並不算嚴重，說明了投資者並未被上述事件所嚇倒，暫時只會造成「狼來了」的效應，令市場更無視股市的風險，未有認眞研究如何迴避風險，待危機眞正爆發時，投資者可能不懂得閃避。

### 跌市時誤以為入貨良機

西班牙巴塞羅那市中心著名景點蘭布拉大道於當地時間周四下午發生客貨車衝向行人事件，造成最少13人死亡、逾百人受傷的慘劇後，舉世震驚，美股首當其衝，周四收市時大跌了274點，並拖累歐亞股市在周五普遍下跌，資金再度流入避難所，日圓兌美元回升至一周新高，金價更一年來首次升穿1300美元的水平。

其實，美股自從進入八月這個傳統上表現較差的月份以來，便經歷重重險阻，繼有美朝雙方領導人隔空「開火」外，又有特朗普在處理夏洛茨維爾事件上立場曖昧，未有斥責白人種族主義者而肇禍，繼而復有西班牙的恐擊事件，令本來屢創新高的美國股市，如今已再難下一城。

不過，現在推斷美股牛市已死仍屬言之過早，皆因上周美朝衝突爆發後，美股亦曾一度急跌，惟其後由於美國數據理想，令美股反跌爲升，本周初更重登22000點的水平。美股下周會否重演這種升勢，實在難以逆料。

誠然，危險的是，美股在連月大升後，現已從2009年3月的低位大幅反彈超過兩倍，其間雖然經歷過多種危機，包括美國信貸評級罕有地被調低、克里米亞半島爭奪戰、美國聯儲局開始加息、英國公投贊成脫歐、特朗普意外當選總統，以至聯儲局將於九月份開始縮減資產負債表等，惟美股至今仍然是屹立不倒，投資者對股市自然漸漸失去防衛意識，只想到每次股市大跌均是入貨的良機。

### 自滿情緒高 無視任何風險

最明顯是去年六月二十四日英國脫歐公投後，道指當日即市及繼後一個交易日累跌870點，但其後連續三個交易日則累升近788點，幾乎收復失地。更極端的例子是，當市場篤定特朗普將會當選爲總統時，道指期貨曾大跌逾700點，但當正式開市，道指卻一直大升，收市時更大升了371點。

有了這兩個經驗，加上股市近年穩如泰山，歷時九年的美股牛市還未有見頂的跡象，投資者自滿的情緒將會繼續高漲，對任何風險將仍視若無睹，當危難眞正降臨時，便會不懂得如何走避。

## 耶倫下周央行年會談金融穩定

【大公報訊】美國聯儲局主席耶倫在下周將會與歐洲央行行長德拉吉一同出席Jackson Hole全球央行年會，兩國央行行長將會就現時所面對的挑戰展開一場激辯。耶倫將會在八月二十五日（下周五）在堪薩斯城聯儲局年會中發表關於金融穩定的言論。

歐洲央行已證實德拉吉將會出席會議，與頂級經濟學家和政策官員一同討論。而在這段期間，聯儲局亦已準備開始縮減其金額已累積達4.5萬億美元的資產負債表，歐洲央行亦正在研究時開始減少其龐大的買債規模。

紐約道明證券（TD Securities）的利率策略師Gennadiy Goldberg表示，全球不少央行將會研究有關縮表之事，這是一種海量的改變。路透社較早前引述知情人士報道指出，德拉吉在Jackson Hole的會議上不會發表新的政策信息。然而，當着目前發達國家通脹低企之際，一直相信失業率下跌會推高工資和價格的官員均感到頭痛。會上任何眞知灼見將會反映出他們對價格疲弱狀況的關注程度。

美國聯儲局傾向使用的通脹指標顯示，美國通脹率在六月份已跌至1.4%；而歐洲目前的消費物價指數（CPI）亦只有1.3%，兩地的通脹目標均未能符合預期的2%。

雖然失業率持續穩定地下跌，美國失業率自從金融海嘯最高峰期至今，已減少超過一半，至4.3%；而歐洲的失業率亦已由最高峰期的12.1%跌至現在的9.1%，但是物價的上升仍像被冰封了一般，日本的通脹率同樣緩慢，儘管長時期低於水平的物價增長已成爲當地一直難以解決的問題。

Jackson Hole全球央行年會是每年全球中央銀行會議中一個最矚目的會議，在過去更一再成爲環球央行制定未來貨幣政策的論壇。聯儲局前主席伯南克曾在2012年暗示將會推出第三輪量化寬鬆措施，爲美國經濟提供額外的支持。

### 密歇根消費信心指數勝預期

另外，數據方面，密歇根大學消費者信心指數在八月份升至97點，高於93.4，以及優於市場預期的94。

## 印度證券行股價累飆九倍

【大公報訊】印度股市現正處於牛市，當地的證券公司受惠於股價急漲，升幅接近九倍。Indiabulls Ventures證券行股價今年大漲870%，該間在印度公司傳統業務是網上交易商，同時提供證券、商品和外匯服務，而隨着印度股市上升，推動公司股價攀升。

### 上季盈利漲逾倍 市值約108億

根據印度評級機構Brickwork Ratings信貸分析師表示，Indiabulls Ventures業務環境正在轉變，大部分投資者看好該非銀行金融公司的生意收入。Indiabulls Ventures在截至六月止的季度，盈利按年升逾一倍至約5.03億盧比（約6200萬港元）。根據市場資料顯示，目前該公司市值約爲881億盧比（約108.29億港元），但有關追蹤該間證券公司的基本面研究報告不多，其中一個原因可能是由於該間公司在市場流動的股份不高。Indiabulls Ventures股價周五曾跌2.1%，至每股199.2盧比，股價跟隨大市下跌，扭轉過去三天的升勢。

然而，亞洲股市周五下跌，印度股市跟隨走軟，基準BSE指數收報31524點，下跌0.85%。新興市場股市及貨幣周五腳軟，新興市場股市指數跟隨亞洲股市下跌，一度跌0.4%。新興市場貨幣方面，墨西哥披索、土耳其里拉兌美元均走軟。股市分析師表示，地緣政治風險拖累股市下跌，市場避險情緒增加。