

内地十九大周二闭幕

美股业绩期料左右外围气氛

市况评论

美国参议院上周通过预算案,市场憧憬特朗普政府有望落实税务改革方案;另一方面,投资者密切关注的美联储主席继任人的进展,联储理事鲍威尔、斯坦福大学经济学家泰勒及耶伦将成为候选人。美股三大股指上周五再创新高,道指收市报 23,328.63 点,总结全周上升 2.00%。

美国本周是大型蓝筹业绩公布的密集期,市场最为关注本周四微软、亚马逊及 Alphabet 等企业的业绩,预料业绩表现将左右美国整体大市的走向;此外,包括麦当劳、卡特彼勒、通用汽车及埃克森美孚等业绩亦将在本周公布。另一方面,本周四欧洲央行将举行议息会议,市场关注会议是否将改变货币政策并大幅缩减现时的购债规模。此外,西班牙政局持续不明朗,加上意大利北部出现公投以争取向中央取得更大的自治权,令市场忧虑趋势漫延,或拖累欧洲股市的表现。

内地方面,十九大会议将在本周二正式闭幕,由于内地的经济由政府主导,市场关注十九大公布的中央人事变动,以获得未来五年内地经济发展方向的启示。另一方面,十九大后中央对于财金官员的人事安排同样备受关注,预料该人事任命将影响中国未来货币政策的动向。

展望本周,随着十九大本周结束,中央维稳内地股市的举措有望减弱,内地股市或转趋活跃,而北水积极流入港股的趋势亦有望持续。由于港股目前处于高位,加上基金基理今年普遍帐面获利甚丰,不排除跌市时投资者倾向先行沽货锁定利润,加大市场的波动。投资者可考虑部署内地 A 股指数基金,并同时注意加强风险控制。

一周市场表现:

环球指数	上周收市报	上周变动
香港恒生指数	28,487.24	0.04%
恒生中国企业指数	11,558.35	0.33%
上海证券交易所综合指数	3,378.65	-0.35%
深圳证交所综合指数	1,999.68	-1.82%
日经225指数	21,457.64	1.43%
韩国KOSPI指数	2,489.54	0.64%
标准普尔500指数	2,575.21	0.86%
道琼工业平均指数	23,328.63	2.00%
纳斯达克综合指数	6,629.05	0.35%
法国CAC40指数	5,372.38	0.39%
德国法兰克福DAX指数	12,991.28	0.00%
富时100指数	7,523.23	-0.16%
芝加哥期权交易所波动率指数	9.97	3.75%
恒指波幅指数	13.83	0.95%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

23 October 2017

每周市场评论



权益披露

本公司分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介证券的任何及相关权益。

免责声明

汇业证券有限公司（「汇业证券」，香港证监会CE编号: AAW265）的研究部提供以上资料。文内内容及资料未经香港证监会或任何监管机构审核，惟汇业证券会按“证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则”内第16条有关分析员的操守准则编制以上资料。为此，以上资料（无论为明示或暗示）均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。汇业证券或其联营公司对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。客户如以任何方式将以上资料分发予他人，汇业证券或其联营公司对该些未经许可之转发不会负上任何责任。投资涉及风险。证券价格可升可跌，买卖证券可导致亏损或盈利。

版权所有

本报告受版权保护，据此，未经汇业证券有限公司明确表示同意，本报告不得用于任何其他目的，也不得出售、分发、出版、或以任何方式转载。

地址： 汇业证券有限公司，香港湾仔告士打道72号六国中心5楼