

## 本周外围因素偏淡

## 北水去向宜继续关注

## 市况评论

在科技股、工业及非必需消费品股的带动下，美股上周五半日市造好，美股三大股指上扬，其中道指收报 23,557.99 点，按周上升 0.86%；标指收报 2,602.42 点，首次收于 2,600 点以上，这两个指数均创出历史新高。

美国参议院本周四就税改议案进行表决，共和党在参议院总计 100 个议席中占有 52 席，特朗普需争取拿到简单多数决的 51 票，税改法案才能获得通过，但由于参议院的共和党议员对税改意见存在分歧，其中部分议员忧虑赤字问题，或对税改议案投下反对票，预料税改获得通过的机会并不乐观，有可能对大市构成压力。另一方面，美国白宫前国家安全顾问弗林据报已经与调查川普阵营「通俄门」的特别检察官达成协议，并突然终止与特朗普律师团队合作，令外界揣测弗林可能已经背离特朗普并转配合检控方的调查工作，或令「通俄门」事件进一步升温，令市场转而质疑特朗普政策落实的可能性。

中国方面，防范金融风险继续成为官方的金融工作重点，而银监会近日正在积极起草互联网小贷管理办法，拟明确小贷业务范围，叫停网络小贷全部增量业务，对小额贷款利率严格执行 36% 的上限，市场需警惕现金贷公司可能出现的倒闭潮对金融市场造成的影响。

由于北水上周的净流入出现明显缩减的趋势，自上周初超过 40 亿元的单日净流入收缩至周末的 12 亿元的水平，投资者对大市进行部署时宜持续关注北水去向。另一方面，本周美国将公布第三季度 GDP，英国、法国、瑞士、加拿大等将公布国内生产总值，投资者宜留意相关数据以洞悉全球经济情况。

## 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	29,866.32	2.29%
恒生中国企业指数	11,908.19	2.58%
上海证券交易所综合指数	3,353.82	-0.86%
深圳证交所综合指数	1,922.72	-1.62%
日经225指数	22,550.85	0.69%
韩国KOSPI指数	2,544.33	0.41%
标准普尔500指数	2,602.42	0.91%
道琼工业平均指数	23,557.99	0.86%
纳斯达克综合指数	6,889.16	1.57%
法国CAC40指数	5,390.46	1.34%
德国法兰克福DAX指数	13,059.84	0.51%
富时100指数	7,409.64	0.39%
芝加哥选择权交易所波动率指数	9.67	-15.40%
恒指波幅指数	14.89	4.20%

资料来源: Bloomberg

## 恒生指数:



资料来源: Bloomberg

27 November 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