

12月港股或有較大波動 投資者宜留意美國及北水因素

市況評論

美國前國家安全顧問弗林（Michael Flynn）承認，在特朗普就任前曾經受指使接觸俄羅斯，並向美國聯邦調查局作假證供，道指上周五曾經一度急挫351點並低見23,921點，其後收復失地，收市報24,231點，總結全周仍然上升2.86%。

美國上周六稅改方案以輕微差距獲得參議院通過，利好本周初美國大市氣氛，但參議院通過的稅改方案仍須與眾議院之前通過的版本協調，並由總統簽署方可生效。特朗普在參議院通過稅改方案後曾指出，最終企業稅可能是22%，而非原定的20%，反映稅改方案內容仍存在變數，而且亦未必能一如特朗普所望，在聖誕節前簽署稅改法案。另一方面，美國債務上限將在本周五到期，如果未能就此通過一些短暫時性措施，美國部份政府部門將因資金耗盡面臨關門危機。

另一方面，本周澳儲行及加拿大央行將進行議息，根據利率期貨市場預期，兩家央行有較大機會維持現行利率不變。由於加拿大第三季度GDP及11月就業數據均優於預期，市場預料加拿大央行將在明年初進一步加息，或對香港的加息步伐提供啟示，繼而對港股造成影響。中國方面，內地的金融監管持續，近日中銀監和人行整頓網路小額貸款，進一步對網上貸款進行規範化，不排除短期對內地股市造成波動，但長遠而言有利內地金融市場穩定發展。

展望本周，由於12月份基金經理普遍傾向沽貨鎖定利潤，加上北水流入金額呈現較大的波動，預期未來一段時間大市將出現較大波幅。投資者宜繼續關注美國因素及北水去向，在大市調整時可考慮吸納績優股，作為來年的投資部署。

一周市場表現：

環球指數	上周收市報	上周變動
香港恒生指數	29,074.24	-2.65%
恒生中國企業指數	11,449.43	-3.85%
上海證券交易所綜合指數	3,317.62	-1.08%
深圳證交所綜合指數	1,916.80	-0.31%
日經225指數	22,819.03	1.19%
韓國KOSPI指數	2,475.41	-2.71%
標準普爾500指數	2,642.22	1.53%
道瓊工業平均指數	24,231.59	2.86%
納斯達克綜合指數	6,847.59	-0.60%
法國CAC40指數	5,316.89	-1.36%
德國法蘭克福DAX指數	12,861.49	-1.52%
富時100指數	7,300.49	-1.47%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	11.43	18.20%
恒指波幅指數	16.71	12.22%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

4 December 2017

每週市場評論



權益披露

本公司分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

滙業證券有限公司（「滙業證券」，香港證監會CE編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟滙業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第16條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。滙業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，滙業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道72號六國中心5樓