

12月港股或有较大波动 投资者宜留意美国及北水因素

市况评论

美国前国家安全顾问弗林（Michael Flynn）承认，在特朗普就任前曾经受指使接触俄罗斯，并向美国联邦调查局作假证供，道指上周五曾经一度急挫351点并低见23,921点，其后收复失地，收市报24,231点，总结全周仍然上升2.86%。

美国上周六税改方案以轻微差距获得参议院通过，利好本周初美国大市气氛，但参议院通过的税改方案仍须与众议院之前通过的版本协调，并由总统签署方可生效。特朗普在参议院通过税改方案后曾指出，最终企业税可能是22%，而非原定的20%，反映税改方案内容仍存在变数，而且亦未必能一如特朗普所望，在圣诞节前签署税改法案。另一方面，美国债务上限将在本周五到期，如果未能就此通过一些短暂时性措施，美国部份政府部门将因资金耗尽面临关门危机。

另一方面，本周澳储行及加拿大央行将进行议息，根据利率期货市场预期，两家央行有较大机会维持现行利率不变。由于加拿大第三季度GDP及11月就业数据均优于预期，市场预料加拿大央行将在明年初进一步加息，或对香港的加息步伐提供启示，继而对港股造成影响。中国方面，内地的金融监管持续，近日中银监和人行整顿网路小额贷款，进一步对网上贷款进行规范化，不排除短期对内地股市造成波动，但长远而言有利内地金融市场稳定发展。

展望本周，由于12月份基金经理普遍倾向沽货锁定利润，加上北水流入金额呈现较大的波动，预期未来一段时间大市将出现较大波幅。投资者宜继续关注美国因素及北水去向，在大市调整时可考虑吸纳绩优股，作为来年的投资部署。

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	29,074.24	-2.65%
恒生中国企业指数	11,449.43	-3.85%
上海证券交易所综合指数	3,317.62	-1.08%
深圳证交所综合指数	1,916.80	-0.31%
日经225指数	22,819.03	1.19%
韩国KOSPI指数	2,475.41	-2.71%
标准普尔500指数	2,642.22	1.53%
道琼工业平均指数	24,231.59	2.86%
纳斯达克综合指数	6,847.59	-0.60%
法国CAC40指数	5,316.89	-1.36%
德国法兰克福DAX指数	12,861.49	-1.52%
富时100指数	7,300.49	-1.47%
芝加哥选择权交易所波动率指数	11.43	18.20%
恒指波幅指数	16.71	12.22%

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



资料来源：Bloomberg

4 December 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