

市場聚焦稅改及經濟工作會議

明年首季金融股可適當吸納

市況評論

上周由於兩名立場搖擺不定的共和黨參議員改為支持最終版本的稅改方案，稅改的最終版本有望最快週二在眾議院表決，並在其後緊接進行的參議院投票中獲得通過，令到稅改方案有望在聖誕節前送交特朗普簽署。是次稅改一旦生效，企業稅明年將由目前的 35% 減至到 21%，將是近三十年以來美國稅法力度最大的一次調整。在市場憧憬方案獲得通過下，美股三大指數上週五上揚並創出歷史新高，其中道瓊斯指數收市升 143 點，收市報 24,651.74 點，總結全周上升 1.33%。

中國自本周一一起一連三天舉行的金融工作會議備受市場關注，會議除了總結 2017 年的經濟表現外，還會為明年制定經濟工作計劃，推動經濟高質量發展及防範金融風險將繼續成為明年經濟政策的主基調。中國明年的 GDP 增長目標仍將保持在 6.5% 左右，但由於官方對於明年經濟增速小幅放緩有較高容忍度，相信明年的增長目標將下降至 6% 到 6.5% 的區間；另一方面，在加強金融監管和持續金融去槓桿的前提下，明年中國的貨幣政策將會穩健偏緊。

展望 2018 年，倘若美國稅改議案順利獲得通過並於明年生效，相信將明顯改善美國企業的盈利表現，甚至有望吸引數以千億美元計的企業資金回流美國，對目前美股的高估值提供一定支持。此外，雖然明年歐洲仍將受到蘇格蘭及加泰隆尼亞地區獨立和英國脫歐等政治不明朗因素困擾，但歐洲經濟料將持續蘇，並帶動歐洲股市繼續造好。中國方面，在加強金融監管的情況下，內地股市或維持慢牛的趨勢。由於全球正步入加息周期，息差擴闊將帶動金融業造好，投資者在明年首季進行投資時，不妨考慮適當吸納績優的金融股，並持續留意政策動向。

一周市場表現：

環球指數	上周收市報	上周變動
香港恆生指數	28,848.11	0.73%
恆生中國企業指數	11,365.92	0.68%
上海證券交易所綜合指數	3,266.14	-0.73%
深圳證交所綜合指數	1,901.20	0.51%
日經225指數	22,553.22	-1.13%
韓國KOSPI指數	2,482.07	0.73%
標準普爾500指數	2,675.81	0.92%
道瓊工業平均指數	24,651.74	1.33%
納斯達克綜合指數	6,936.58	1.41%
法國CAC40指數	5,349.30	-0.92%
德國法蘭克福DAX指數	13,103.56	-0.38%
富時100指數	7,490.57	1.31%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	9.42	-1.67%
恆指波幅指數	14.93	-8.01%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

19 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