

市场聚焦税改及经济工作会议

明年首季金融股可适当吸纳

市况评论

上周由于两名立场摇摆不定的共和党参议员改为支持最终版本的税改方案，税改的最终版本有望最快周二在众议院表决，并在其后紧接进行的参议院投票中获得通过，令到税改方案有望在圣诞节前送交特朗普签署。是次税改一旦生效，企业税明年将由目前的 35% 减至到 21%，将是近三十年以来美国税法力度最大的一次调整。在市场憧憬方案获得通过下，美股三大指数上周五上扬并创出历史新高，其中道琼斯指数收市升 143 点，收市报 24,651.74 点，总结全周上升 1.33%。

中国自本周一起一连三天举行的金融工作会议备受市场关注，会议除了总结 2017 年的经济表现外，还会为明年制定经济工作计划，推动经济高质量发展及防范金融风险将继续成为明年经济政策的主基调。中国明年的 GDP 增长目标仍将保持在 6.5% 左右，但由于官方对于明年经济增速小幅放缓有较高容忍度，相信明年的增长目标将下降至 6% 到 6.5% 的区间；另一方面，在加强金融监管和持续金融去杠杆的前提下，明年中国的货币政策将会稳健偏紧。

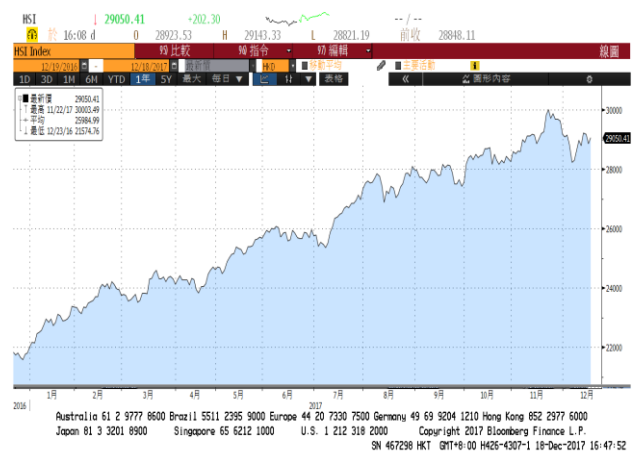
展望 2018 年，倘若美国税改议案顺利获得通过并于明年生效，相信将明显改善美国企业的盈利表现，甚至有望吸引数以千亿美元计的企业资金回流美国，对目前美股的高估值提供一定支持。此外，虽然明年欧洲仍将受到苏格兰及加泰隆尼亚地区独立和英国脱欧等政治不明朗因素困扰，但欧洲经济料将持续复苏，并带动欧洲股市继续造好。中国方面，在加强金融监管的情况下，内地股市或维持慢牛的趋势。由于全球正步入加息周期，息差扩阔将带动金融业造好，投资者在明年首季进行投资时，不妨考虑适当吸纳绩优的金融股，并持续留意政策动向。

一周市场表现:

| 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% |
| 深圳證券交易所綜合指數 | 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% |
| 恒指波幅指數 | 14.93 | -8.01% |

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Bloomberg

19 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，以上数据（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数据分发予他人，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