

貿易戰疑慮暫時緩和 投資者宜關注本周美國 CPI 數據

市況評論

美國上週五公佈，二月非農業新增職位 31.3 萬個，高於預期增加 20 萬個，而薪資漲幅明顯放緩，因而緩和了市場對美聯儲加快加息步伐的憂慮，美股三大指數上週五造好，其中納指創下歷史新高；道指升 1.77%，收市報 25,335.74 點，總結全周升 3.25%。

在特朗普正式簽署行政命令實施對所有進口的鋼鐵及鋁材徵收分別 25%及 10%的關稅後，加拿大、墨西哥及澳洲獲得相關的關稅豁免，而歐盟和日本亦有望透過談判獲得豁免的機會，反映措施較 3 月 1 日公佈相關決定時溫和，市場對爆發貿易戰的疑慮暫時獲得緩解。另一方面，美國本周將公佈二月份 CPI 數據，根據外媒的調查顯示，美國二月整體 CPI 預期按年上升 2.2%，一旦實際的增幅超過市場預期，或令市場再度憂慮通脹上升並促使美聯儲加快加息進程，或會導致美股再度出現顯著下調，並且拖累港股大市的投資情緒。

中國方面，中證監最近計劃以特事特辦的方式，讓一批行業的龍頭公司以發行中國存托憑證(CDR)的形式在 A 股上市，以爭取新經濟股在中國境內上市。滬深交易所在中證監的指導下進行積極部署，對於海外上市公司以 CDR 形式回歸 A 股已達成共識。然而，個別已在海外上市的科網股公司，對於是否回歸 A 股上市仍然處於觀望當中，意願並不是很強烈，因此該政策對港股的影響仍然有待觀察。

展望本周，由於貿易戰的疑慮有所緩和，加上美國經濟數據造好，港股本周初段仍可樂觀。然而，由於港股的估值已在較高水平，加上市況易隨消息波動，投資者近期宜以短期操作為主，並趁業績期換馬至績優股，同時持續做好風控措施。

一周市場表現：

環球指數	上週收市報	上週變動
香港恆生指數	30,996.21	1.35%
恆生中國企業指數	12,431.20	1.86%
上海證券交易所綜合指數	3,307.17	1.62%
深圳證交所綜合指數	1,885.38	3.47%
日經225指數	21,469.20	1.36%
韓國KOSPI指數	2,459.45	2.38%
標準普爾500指數	2,786.57	3.54%
道瓊工業平均指數	25,335.74	3.25%
納斯達克綜合指數	7,560.81	4.17%
法國CAC40指數	5,274.40	2.68%
德國法蘭克福DAX指數	12,346.68	3.63%
富時100指數	7,224.51	2.19%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	14.64	-25.27%
恒指波幅指數	22.18	-12.61%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

13/03/2018

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