

## 贸易战疑虑暂时缓和 投资者宜关注本周美国 CPI 数据

### 市况评论

美国上周五公布，二月非农业新增职位 31.3 万个，高于预期增加 20 万个，而薪资涨幅明显放缓，因而缓和了市场对美联储加快加息步伐的忧虑，美股三大指数上周五造好，其中纳指创下历史新高；道指升 1.77%，收市报 25,335.74 点，总结全周升 3.25%。

在特朗普正式签署行政命令实施对所有进口的钢铁及铝材征收分别 25% 及 10% 的关税后，加拿大、墨西哥及澳洲获得相关的关税豁免，而欧盟和日本亦有望透过谈判获得豁免的机会，反映措施较 3 月 1 日公布相关决定时温和，市场对爆发贸易战的疑虑暂时获得缓解。另一方面，美国本周将公布二月份 CPI 数据，根据外媒的调查显示，美国二月整体 CPI 预期按年上升 2.2%，一旦实际的增幅超过市场预期，或令市场再度忧虑通胀上升并促使美联储加快加息进程，或会导致美股再度出现显著下调，并且拖累港股大市的投资情绪。

中国方面，中证监最近计划以特事特办的方式，让一批行业的龙头公司以发行中国存托凭证(CDR)的形式在 A 股上市，以争取新经济股在中国境内上市。沪深交易所在中证监的指导下进行积极部署，对于海外上市公司以 CDR 形式回归 A 股已达成共识。然而，个别已在海外上市的科网股公司，对于是否回归 A 股上市仍然处于观望当中，意愿并不是很强烈，因此该政策对港股的影响仍然有待观察。

展望本周，由于贸易战的疑虑有所缓和，加上美国经济数据造好，港股本周初段仍可乐观。然而，由于港股的估值已在较高水平，加上市况易随消息波动，投资者近期宜以短期操作为主，并趁业绩期换马至绩优股，同时持续做好风控措施。

### 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	30,996.21	1.35%
恒生中国企业指数	12,431.20	1.86%
上海证券交易所综合指数	3,307.17	1.62%
深圳证交所综合指数	1,885.38	3.47%
日经225指数	21,469.20	1.36%
韩国KOSPI指数	2,459.45	2.38%
标准普尔500指数	2,786.57	3.54%
道琼工业平均指数	25,335.74	3.25%
纳斯达克综合指数	7,560.81	4.17%
法国CAC40指数	5,274.40	2.68%
德国法兰克福DAX指数	12,346.68	3.63%
富时100指数	7,224.51	2.19%
芝加哥选择权交易所波动率指数	14.64	-25.27%
恒指波幅指数	22.18	-12.61%

资料来源：Bloomberg

### 恒生指数：



资料来源：Bloomberg

13/03/2018

## 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