

美國貿易代表團本周訪華

談判預期艱鉅大市難見方向

市況評論

美國上周公布首季 GDP 增長 2.3%，優於市場預期，但仍低於去年第四季的增幅，表明美國經濟增長有所放緩。美國三大股指個別發展，道指收市跌 0.05%，總結全周下跌 0.62%。

美國十年期國債孳息率上周升破穿 3 厘的水平，由於目前全球經濟的負債水平比金融危機之前還要高，市場憂慮該全球債市基準利率急升將導致全球企業及政府的借貸及償還成本上升，如果美國國債孳息率再一步上升，不排除觸發大市回調的可能性。另一方面，市場關注本周發佈的美聯儲貨幣政策會議及美國非農報告，相關的經濟數據將影響市場對美國加息步伐的預期。

中國方面，人行、銀保監及中證監聯合公佈《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》，指出資產管理業務是金融機構的表外業務，金融機構開展資產管理業務時不得承諾保本保收益，在兌付困難時金融機構不得以任何形式墊資兌付；政策相信對銀行業的理財產品影響較大，在新規實施後，部分理財產品的投資者可能為了避免承受虧損風險，把銀行理財資金轉投存款或者投資其他產品，因而帶動公開市場利率下調。此外，美國的貿易代表團將到訪中國進行談判，由於到美國談判代表均屬於鷹派人物，談判的過程預料將比較艱鉅，倘若談判過程中出現不利的消息，不排除對市場構成下行的壓力。

展望本周，市場近日在外圍消息影響下顯著回調，不排除投資者在外圍市場氣氛稍為緩和的情況下趁低吸納導致單日短暫反彈。然而，在市況未見明顯方向下，投資情緒普遍審慎，投資者宜考慮醫藥及公用事業等防禦性板塊，並同時做好風控措施。

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	30,280.67	-0.45%
恆生中國企業指數	12,066.58	0.10%
上海證券交易所綜合指數	3,082.23	0.35%
深圳證交所綜合指數	1,776.13	-0.12%
日經225指數	22,467.87	1.38%
韓國KOSPI指數	2,492.40	0.65%
標準普爾500指數	2,669.91	-0.01%
道瓊工業平均指數	24,311.19	-0.62%
納斯達克綜合指數	7,119.80	-0.37%
法國CAC40指數	5,483.19	1.30%
德國法蘭克福DAX指數	12,580.87	0.32%
富時100指數	7,502.21	1.82%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	15.41	-8.71%
恒指波幅指數	18.23	1.79%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

30/04/2018

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