

## 市场期盼刘鹤访美取得成果

## 大市短期积累升幅料见回吐

### 市况评论

美国 4 月份 CPI 按月增长 0.2%，核心通胀仅上升 0.1%，低于较市场预期，导致市场对今年加息次数的预期降低。美国三大股指周一造好，道指收市升 68 点或 0.27%，收报 24899 点，连续八日上升，创近八个月来最长连升纪录。

国务院副总理刘鹤将于本月 15 日至 19 日访问美国，期间将与美国财政部长努钦率领的经济团队磋商中美贸易问题。在本月初，努钦曾率领美方代表团访华，就中美之间的贸易摩擦问题展开讨论，但由于双方的分歧过大，双方的磋商并未有实质性的进展；正在刘鹤访美前夕，特朗普突然指示商务部应尽快让中兴通讯恢复营运，令市场对刘鹤访美之行转趋乐观，并期盼中美双方取得成果，为大市增添利好因素。然而，本周的市场焦点好坏参半，在美国退出伊朗核协议的阴霾下，市场忧虑伊朗和以色列的冲突升级，令中东的地缘政治升温；另一方面，北美贸易谈判仍存在严重分歧，市场关注各方能否在本月 27 日前达成一致意见。

MSCI 明晟公布成份股半年度调整结果，共有 234 只 A 股纳入指数，高于原来预期的 229 只，新纳入股份占 MSCI 中国指数约 1.26%，而新兴市场指数具占 0.39%；其中，工行、建行和中石油是纳入 MSCI 新兴市场指数市值最大的三家 A 股公司。随着 A 股入摩，短期内势将有明显的增量资金流入内地股市，带动内地股市造好；长远而言，将有利 A 股市场国际化持续推进。

展望本周，由于市场消息好坏参半，加上上周已累积明显升幅，不排除股市出现回吐，投资者在考虑先行沽货获利，并在大市调整之时，静候时机吸纳。

### 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	31,122.06	3.99%
恒生中国企业指数	12,345.30	3.82%
上海证券交易所综合指数	3,163.26	2.34%
深圳证券交易所综合指数	1,825.14	2.02%
日经225指数	22,758.48	1.27%
韩国KOSPI指数	2,477.71	0.66%
标准普尔500指数	2,727.72	2.41%
道琼工业平均指数	24,831.17	2.34%
纳斯达克综合指数	7,402.88	2.68%
法国CAC40指数	5,541.94	0.47%
德国法兰克福DAX指数	13,001.24	1.42%
富时100指数	7,724.55	2.08%
芝加哥选择权交易所波动率指数	12.65	-14.35%
恒指波幅指数	17.11	-10.23%

资料来源：Bloomberg

### 恒生指数：



资料来源：Bloomberg

15/05/2018

## 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