

## 中美貿易戰暫告平息 美元美債孳息率上揚市場仍存暗湧

### 市況評論

上周五由於市場觀望中美貿易談判結果，美股投資者入市態度審慎，大市未見明顯波動。美股三大股指個別發展，其中道指受到銀行及晶片股的拖累，收市報 24715 點，僅上升 1 點，總結全周下跌 0.47%。

中美兩國上周六發表聯合聲明，表示達成六個重點原則性協議，在重大問題上取得共識，並將盡快進行具體工作會議，承諾不打貿易戰。其中，雙方同意將採取有效措施減少美國對華貿易逆差，中方將大量增加購買來自美國的能源及農產品等商品和服務。隨著中國貿易糾紛暫時告一段落，市場對貿易戰的憂慮情緒勢將緩和，利好本周初的大市投資氣氛。另一方面，市場關注美聯儲五月份公佈的會議紀要，美聯儲主席鮑威爾將在本周五發表講話，並且將對六月份加息發表觀點，如果言論偏鷹，不排除將對大市構成壓力。

內地住房城鄉建設部印發通知，針對近期部分城市房地產市場投機炒作的行為有所抬頭等情況，重申堅持房地產調控力度不放鬆，從規劃、用地、資金等方面調控房地產。事實上，相關統計顯示，截至今年四月底，內地房企自今年年初的海外融資數額達到 233.2 億美元，按年升幅達到 107%，融資的企業包括萬科(2202)、融創(1918)、及富力(2777)等知名房企，反映內房在企業業績增速放緩的情況下，房企對資金需求更為迫切，如果美元持續入升值軌道，內地房企的償還壓力或進一步加大。

展望本周，雖然中美貿易戰暫告平息，市場氣氛有所轉好，但投資者仍需關注美元及美國國債孳息率上升及北水持續弱勢等情況，短期內做好風控措施，不宜過份進取。

### 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	31,047.91	-0.24%
恆生中國企業指數	12,355.13	0.08%
上海證券交易所綜合指數	3,193.30	0.95%
深圳證券交易所綜合指數	1,828.79	0.20%
日經225指數	22,930.36	0.76%
韓國KOSPI指數	2,460.65	-0.69%
標準普爾500指數	2,712.97	-0.54%
道瓊工業平均指數	24,715.09	-0.47%
納斯達克綜合指數	7,354.34	-0.66%
法國CAC40指數	5,614.51	1.31%
德國法蘭克福DAX指數	13,077.72	0.59%
富時100指數	7,778.79	0.70%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	13.42	6.09%
恆指波幅指數	17.19	0.47%

資料來源：Bloomberg

### 恒生指數：



資料來源：Bloomberg

21/05/2018

## 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，本報告不得用于任何其他目的，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

21/05/2018

# 每週市場評論

