

中美贸易战暂告平息 美元美债孳息率上扬市场仍存暗涌

市况评论

上周五由于市场观望中美贸易谈判结果，美股投资者入市态度审慎，大市未见明显波动。美股三大股指个别发展，其中道指受到银行及晶片股的拖累，收市报 24715 点，仅上升 1 点，总结全周下跌 0.47%。

中美两国上周六发表联合声明，表示达成六个重点原则性协议，在重大问题上取得共识，并将尽快进行具体工作会议，承诺不打贸易战。其中，双方同意将采取有效措施减少美国对华贸易逆差，中方将大量增加购买来自美国的能源及农产品等商品和服务。随着中国贸易纠纷暂时告一段落，市场对贸易战的忧虑情绪势将缓和，利好本周初的大市投资气氛。另一方面，市场关注美联储五月份公布的会议纪要，美联储主席鲍威尔将在本周五发表讲话，并且将对六月份加息发表观点，如果言论偏鹰，不排除将对大市构成压力。

内地住房城乡建设部印发通知，针对近期部分城市房地产市场投机炒作的行为有所抬头等情况，重申坚持房地产调控力度不放松，从规划、用地、资金等方面调控房地产。事实上，相关统计显示，截至今年四月底，内地房企自今年年初的海外融资数额达到 233.2 亿美元，按年升幅达到 107%，融资的企业包括万科(2202)、融创(1918)、及富力(2777)等知名房企，反映内房在企业业绩增速放缓的情况下，房企对资金需求更为迫切，如果美元持续入升值轨道，内地房企的偿还压力或进一步加大。

展望本周，虽然中美贸易战暂告平息，市场气氛有所转好，但投资者仍需关注美元及美国国债孳息率上升及北水持续弱势等情况，短期内做好风控措施，不宜过份进取。

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	31,047.91	-0.24%
恒生中国企业指数	12,355.13	0.08%
上海证券交易所综合指数	3,193.30	0.95%
深圳证交所综合指数	1,828.79	0.20%
日经225指数	22,930.36	0.76%
韩国KOSPI指数	2,460.65	-0.69%
标准普尔500指数	2,712.97	-0.54%
道琼工业平均指数	24,715.09	-0.47%
纳斯达克综合指数	7,354.34	-0.66%
法国CAC40指数	5,614.51	1.31%
德国法兰克福DAX指数	13,077.72	0.59%
富时100指数	7,778.79	0.70%
芝加哥选择权交易所波动率指数	13.42	6.09%
恒指波幅指数	17.19	0.47%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

21/05/2018

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

21/05/2018

每周市场评论

