

## 地緣政治及歐洲政局存隱憂 大市預期維持上下波動格局

### 市況評論

美股上周五由於受到俄羅斯及沙特阿拉伯考慮每日增加石油生產 100 萬桶的消息影響，國際油價上周五下挫 4%，美股的能源類股領跌，拖累大市下挫。道指收市跌 58.67 點，收報 24,753 點，總結全周仍上升 0.15%。

特朗普上周六突然一改口風，表示 6 月 12 日與北韓領導人金正恩在新加坡會晤仍存可能，令市場對朝鮮半島局勢的憂慮暫時得以緩和。然而，歐洲部分國家出現政局動盪，其中意大利總統馬塔雷拉否決疑歐派的組閣提名，並另行任命看守總理，令市場憂慮下半年或進行大選，民粹主義的政黨或獲得更大支持，繼而影響歐洲央行貨幣政策正常化步伐；此外，西班牙總理所屬政黨捲入一宗龐大的貪腐案，被在野黨提出不信任案及呼籲提前進行大選，令市場重燃對歐洲政局的疑慮。

美國本周有多項重要數據公佈，其中最受而市場關注的周五公佈的非農就業數據，市場預期增加非農就業職位 19 萬個，明顯多過四月份的 16.4 萬個；失業率則預期維持 3.9% 不變；此外，市場重點關注時薪增幅的數據，預期為按月上升 0.3%，高於前一個月的 0.1%，如果公佈的數據高於預期，不排除引發市場增加今年美國加息的預期而觸發大市調整。

展望本周，受累地緣政治及歐洲的政局因素，大市難見明顯轉好，預期仍維持上下波動的趨勢。另一方面，由於美元持續走強，部分新興市場國家或因外債高企問題而導致本幣貶值，不排除對其他國家有擴散風險。投資者在做好風控之餘，可考慮趁大市回調之際吸納防禦性板塊的績優股份，同時留意外圍環境的變化調整投資組合。

### 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         | 30,588.04 | -1.48% |
| 恆生中國企業指數       | 12,047.75 | -2.49% |
| 上海證券交易所綜合指數    | 3,141.30  | -1.63% |
| 深圳證交所綜合指數      | 1,810.03  | -1.03% |
| 日經225指數        | 22,450.79 | -2.09% |
| 韓國KOSPI指數      | 2,460.80  | 0.01%  |
| 標準普爾500指數      | 2,721.33  | 0.31%  |
| 道瓊工業平均指數       | 24,753.09 | 0.15%  |
| 納斯達克綜合指數       | 7,433.85  | 1.08%  |
| 法國CAC40指數      | 5,542.55  | -1.28% |
| 德國法蘭克福DAX指數    | 12,938.01 | -1.07% |
| 富時100指數        | 7,730.28  | -0.62% |
| 芝加哥選擇權交易所波動率指數 | 13.22     | -1.49% |
| 恒指波幅指數         | 17.65     | 2.68%  |

資料來源：Bloomberg

### 恒生指數：



資料來源：Bloomberg

29/05/2018

## 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