

## 地缘政治及欧洲政局存隐忧 大市预期维持上下波动格局

### 市况评论

美股上周五由于受到俄罗斯及沙特阿拉伯考虑每日增加石油生产 100 万桶的消息影响，国际油价上周五下挫 4%，美股的能源类股领跌，拖累大市下挫。道指收市跌 58.67 点，收报 24,753 点，总结全周仍上升 0.15%。

特朗普上周六突然一改口风，表示 6 月 12 日与北韩领导人金正恩在新加坡会晤仍存可能，令市场对朝鲜半岛局势的忧虑暂时得以缓和。然而，欧洲部分国家出现政局动荡，其中意大利总统马塔雷拉否决疑欧派的组阁提名，并另行任命看守总理，令市场忧虑下半年或进行大选，民粹主义的政党或获得更大支持，继而影响欧洲央行货币政策正常化步伐；此外，西班牙总理所属政党卷入一宗庞大的贪腐案，被在野党提出不信任案及呼吁提前进行大选，令市场重燃对欧洲政局的疑虑。

美国本周有多项重要数据公布，其中最受而市场关注的周五公布的非农就业数据，市场预期增加非农就业职位 19 万个，明显多过四月份的 16.4 万个；失业率则预期维持 3.9% 不变；此外，市场重点关注时薪增幅的数据，预期为按月上升 0.3%，高于前一个月的 0.1%，如果公布的数据高于预期，不排除引发市场增加今年美国加息的预期而触发大市调整。

展望本周，受累地缘政治及欧洲的政局因素，大市难见明显转好，预期仍维持上下波动的趋势。另一方面，由于美元持续走强，部分新兴市场国家或因外债高企问题而导致本币贬值，不排除对其他国家有扩散风险。投资者在做好风控之余，可考虑趁大市回调之际吸纳防御性板块的绩优股份，同时留意外围环境的变化调整投资组合。

### 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         | 30,588.04 | -1.48% |
| 恒生中国企业指数       | 12,047.75 | -2.49% |
| 上海证券交易所综合指数    | 3,141.30  | -1.63% |
| 深圳证交所综合指数      | 1,810.03  | -1.03% |
| 日经225指数        | 22,450.79 | -2.09% |
| 韩国KOSPI指数      | 2,460.80  | 0.01%  |
| 标准普尔500指数      | 2,721.33  | 0.31%  |
| 道琼斯工业平均指数      | 24,753.09 | 0.15%  |
| 纳斯达克综合指数       | 7,433.85  | 1.08%  |
| 法国CAC40指数      | 5,542.55  | -1.28% |
| 德国法兰克福DAX指数    | 12,938.01 | -1.07% |
| 富时100指数        | 7,730.28  | -0.62% |
| 芝加哥选择权交易所波动率指数 | 13.22     | -1.49% |
| 恒指波幅指数         | 17.65     | 2.68%  |

资料来源：Bloomberg

### 恒生指数：



资料来源：Bloomberg

29/05/2018

## 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