

## 贸易战去向及欧盟峰会结果未明

## 市场情绪短期难见修复

### 市况评论

石油输出国组织 OPEC 上周表示，增产幅度或低于市场原来预期的每日一百万桶，实际增加产量为每日 70 万至 80 万桶，油价受消息刺激大幅反弹，其中美国原油单日升超过 4.5%，带动美股能源股造好。美股上周五个别发展，道指收市升 119 点，收报 24,580 点，总结全周下跌 2.03%。

美国本周将公布的多项经济数据，包括美联储决策指标的通胀数据、耐用品订单和经济增长数据等，预料相关数据将影响市场对美联储加息步伐的预期，继而左右大市的走势。欧盟领袖峰会在本周四及周五将在布鲁塞尔举行，会议将重点讨论英国脱欧、欧美贸易战及欧洲难民等议题，其中欧盟各国的领导人对美国政府可能就欧盟进口汽车征收关税的回应成为市场焦点，各国对欧美贸易战的回应是否一致势将吸引市场关注。

中国方面，中国人行决定自 7 月 5 日起，下调国有大型商业银行、股份制商业银行及邮政储蓄银行等人民币存款准备金率 0.5 个百分点；人民银行鼓励国有大型商业银行和 12 家股份制商业银行运用定向降准及从市场上募集的资金实施「债转股」项目，并鼓励邮政储蓄银行和城市商业银行等中小银行把降准资金主要用于小微企业贷款，以缓解小微企业融资困难问题。然而，虽然市场预期是次降准将释放 7000 亿元人民币的流动性，但主要以「救急」为主，市场的流动性问题短期内难见改善。

展望本周，由于全球贸易战阴霾未散，加上人民币汇率近期急速贬值，市场情绪未见修复，投资者宜以 28,500 点为重要指标，一旦大市进一步跌穿该水平，投资者可考虑趁反弹沽货，以减低投资损失。

### 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	29,338.70	-3.20%
恒生中国企业指数	11,339.87	-4.47%
上海证券交易所综合指数	2,889.76	-4.37%
深圳证交所综合指数	1,597.39	-5.57%
日经225指数	22,516.83	-1.47%
韩国KOSPI指数	2,357.22	-1.95%
标准普尔500指数	2,754.88	-0.89%
道琼工业平均指数	24,580.89	-2.03%
纳斯达克综合指数	7,692.82	-0.69%
法国CAC40指数	5,387.38	-2.08%
德国法兰克福DAX指数	12,579.72	-3.31%
富时100指数	7,682.27	0.63%
芝加哥选择权交易所波动率指数	13.77	14.94%
恒指波幅指数	18.36	14.97%

资料来源：Bloomberg

### 恒生指数：



资料来源：Bloomberg

25/06/2018

## 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