

市场关注美企业绩及美国经济数据

中央政策短期利好港股表现

市况评论

美国总统特朗普上周表示，已准备好向中国价值5000亿美元的进口商品加征关税，该金额接近去年全部中国出口至美国货品规模，令市场忧虑中美爆发全面贸易战的可能性。受到贸易战因素影响，加上地缘政治升温及投资者观望美企业绩，美股周一偏软，道指收市跌13点0.06%，报25,044点。

本周市场高度关注美企业绩公布，其中包括Alphabet、Facebook及亚马逊三大科网巨企将于本周公布业绩，其他本周放榜的大型美企包括可口可乐、波音及高通等。另一方面，美国本周同时有多项经济数据公布，包整有六月二手房屋销售、新屋销售、凡用品订单及批发库存等，由于美国的经济数据预期整体向好，市场预料本周五将公布的第二季美国GDP将达到4.3%，增幅将远高于首季的2%，为2014年第三季以来的最大增幅，相信将对美国的市况有所支持。另外，欧盟委员会主席本周将访问华盛顿，市场关注双方能否达成一致意见，以缓和目前美欧之间紧张的贸易争议局面。

中国方面，P2P网贷平台近期接连出现问题，相关统计显示，自从六月以来，已有163家P2P的网贷平台在50天内相继出现问题。随着内地的金融监管力度不断加强，导致合规成本增加，预期网贷平台的数量将大幅减少，相信未来一段时间将继续会有网贷平台清盘，对内地的金融稳定造成一定的影响。

展望本周，由于内地在上周五出台资管新规，加上本周初国务院宣布将扩大基建及加强内需，港股短期内有望受刺激造好。然而，人民币兑美元仍处于6.83的弱势水平，不排除进一步下跌，加上中美贸易战仍有恶化可能，投资者可考虑趁大市反弹之际，适量沽货离场，减少持仓水平并观察后市去向。

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 | 28,224.48 | -1.06% |
| 恒生中国企业指数 | 10,682.64 | -0.59% |
| 上海证券交易所综合指数 | 2,829.27 | -0.07% |
| 深圳证交所综合指数 | 1,593.30 | -0.69% |
| 日经225指数 | 22,697.88 | 0.44% |
| 韩国KOSPI指数 | 2,289.19 | -0.94% |
| 标准普尔500指数 | 2,801.83 | 0.02% |
| 道琼工业平均指数 | 25,058.12 | 0.15% |
| 纳斯达克综合指数 | 7,820.20 | -0.07% |
| 法国CAC40指数 | 5,398.32 | -0.57% |
| 德国法兰克福DAX指数 | 12,561.42 | 0.16% |
| 富时100指数 | 7,678.79 | 0.22% |
| 芝加哥期权交易所波动率指数 | 12.86 | 5.58% |
| 恒指波幅指数 | 18.46 | 0.00% |

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

24/07/2018

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