

英美日本周相繼公佈議息決議 市場氣氛謹慎宜趁盈喜減持

市況評論

美國上周五公佈第二季 GDP 增速為 4.1%，實現 2014 年第三季以來最快增速。雖然是次增速反映美國經濟向好，但其中存在部分一次性因素，包括市場憂慮中美貿易戰導致關稅上升，因而提前向中國大量出口大豆，而數據公佈後美元指數亦未見攀升。美股三大股指周一下跌，道指收跌 144 點或 0.57%，報 25306 點；上周總結全周則上升 1.57%。

本周市場關注多個國家的議息決議，其中日本央行在周二結束兩日會議，一如市場預期般維持現行負利率政策不變，並將維持每年的買債規模在 80 萬億日圓。另一方面，英倫銀行將於本周四公佈八月議息，市場預期利率將由現時的 0.5 厘上升至 0.75 厘，為去年十一月份以來第二次加息。此外，美聯儲亦將公佈八月份的議息結果，市場預期是次將不進行加息，並預計今年九月及十二月將分別加息一次。由於美國第二季的經濟增長達到 4% 以上，市場關注美聯儲對上調利率步伐的論調，並同時聚焦本周公佈薪資增速的變化。

中國方面，今年七月份，內地最少有 153 家網貸平台出現問題，按月增加了約 250%；在過去一年內，合共有 1560 家退出，網貸平台所屬省市遍佈全國。由於問題嚴重，今年年底前廣東所有在運營的互聯網金融點對點借貸平台(P2P)將全部接入金融風險監測防控平台，以防範相關金融風險。

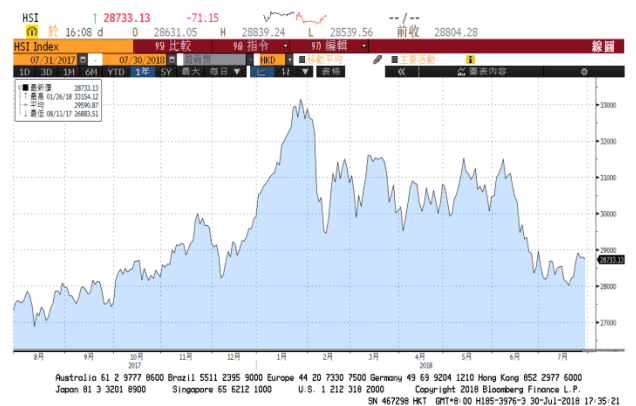
展望本周，由於中美貿易戰未見改善跡象，加上本周初未如上周有中央宣佈支持基建及擴大內需等正面消息，預計大市氣氛將維持謹慎。由於美國進入業績公佈期，投資者宜關注諸如科技巨頭的業績並衡量對港股相關板塊的影響，並考慮趁港股企業發盈喜之際適量獲利減持。

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	28,804.28	2.05%
恆生中國企業指數	11,047.42	3.41%
上海證券交易所綜合指數	2,873.59	1.57%
深圳證交所綜合指數	1,599.08	0.36%
日經225指數	22,712.75	0.07%
韓國KOSPI指數	2,294.99	0.25%
標準普爾500指數	2,818.82	0.61%
道瓊工業平均指數	25,451.06	1.57%
納斯達克綜合指數	7,737.42	-1.06%
法國CAC40指數	5,511.76	2.10%
德國法蘭克福DAX指數	12,860.40	2.38%
富時100指數	7,701.31	0.29%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	13.03	1.32%
恆指波幅指數	17.24	-6.61%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

31/07/2018

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