

## 英美日本周相继公布议息决议 市场气氛谨慎宜趁盈喜减持

### 市况评论

美国上周五公布第二季 GDP 增速为 4.1%，实现 2014 年第三季以来最快增速。虽然是次增速反映美国经济向好，但其中存在部分一次性因素，包括市场忧虑中美贸易战导致关税上升，因而提前向中国大量出口大豆，而数据公布后美元指数亦未见攀升。美股三大股指周一下跌，道指收跌 144 点或 0.57%，报 25306 点；上周总结全周则上升 1.57%。

本周市场关注多个国家的议息决议，其中日本央行在周二结束两日会议，一如市场预期般维持现行负利率政策不变，并将维持每年的买债规模在 80 万亿日圆。另一方面，英伦银行将于本周四公布八月议息，市场预期利率将由现时的 0.5 厘上升至 0.75 厘，为去年十一月份以来第二次加息。此外，美联储亦将公布八月份的议息结果，市场预期是次将不进行加息，并预计今年九月及十二月将分别加息一次。由于美国第二季的经济增长达到 4% 以上，市场关注美联储对上调利率步伐的论调，并同时聚焦本周公布薪资增速的变化。

中国方面，今年七月份，内地最少有 153 家网贷平台出现问题，按月增加了约 250%；在过去一年内，合共有 1560 家退出，网贷平台所属省市遍布全国。由于问题严重，今年年底前广东所有在运营的互联网金融点对点借贷平台(P2P)将全部接入金融风险监测防控平台，以防范相关金融风险。

展望本周，由于中美贸易战未见改善迹象，加上本周初未如上周有中央宣布支持基建及扩大内需等正面消息，预计大市气氛将维持谨慎。由于美国进入业绩公布期，投资者宜关注诸如科技巨头的业绩并衡量对港股相关板块的影响，并考虑趁港股企业发盈喜之际适量获利减持。

### 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	28,804.28	2.05%
恒生中国企业指数	11,047.42	3.41%
上海证券交易所综合指数	2,873.59	1.57%
深圳证交所综合指数	1,599.08	0.36%
日经225指数	22,712.75	0.07%
韩国KOSPI指数	2,294.99	0.25%
标准普尔500指数	2,818.82	0.61%
道琼工业平均指数	25,451.06	1.57%
纳斯达克综合指数	7,737.42	-1.06%
法国CAC40指数	5,511.76	2.10%
德国法兰克福DAX指数	12,860.40	2.38%
富时100指数	7,701.31	0.29%
芝加哥选择权交易所波动率指数	13.03	1.32%
恒指波幅指数	17.24	-6.61%

资料来源: Bloomberg

### 恒生指数:



资料来源: Bloomberg

31/07/2018

## 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