

## 土耳其里拉急贬利淡国际气氛

## 投资者宜关注腾讯业绩公布

## 市况评论

虽然美国企业业绩普遍超出市场预期，但受到特朗普对土耳其、俄罗斯及伊朗及施加制裁影响，国际市场气氛悲观，美股三大股指上周五集体下挫，其中道指收市跌 196 点或 0.77%，报 25,313 点，总结全周跌 0.59%。

土耳其与美国的外交冲突持续恶化，特朗普授权向土耳其征收双倍的钢铝关税，铝关税调整为 20%，钢铁关税调整为 50%，消息导致土耳其货币暴跌，上周五单日一度急挫 20%，自年初以来已下挫四成。土耳其货币急跌的影响蔓延，周一亚洲多国的货币纷纷下挫，其中马来西亚令吉、泰铢、人民币、印尼盾和菲律宾披索等亚洲货币开市均出现下跌。由于土耳其的外债占 GDP 比重接近 55%，一旦土耳其货币持续跌势，土耳其在外债方面或出现债务违约，继而影响持有土耳其资产的欧洲银行，并传导至欧洲的经济体系，不排除上世纪九十年代亚洲金融风暴将历史重演。在市场忧虑情绪升温下，美元成为市场避险资产，美汇指数重上 96 以上水平，在美国未来加息预期升温的情况下，未来或有更多美元回流美国，令新兴市场货币面临更大贬值压力。

中国方面，七月份新增人民币贷款达到 1.45 万亿元按年增加逾 6000 亿元；七月份新增基础设施行业贷款达到 1724 亿元，较上月增加 469 亿元，反映内地的信用政策有所宽松，相信大型基建将成为内地稳定经济的手段之一，不排除未来将有更多相关的政策出台配合，对大市有短暂提振。

展望本周，在新兴市场货币贬值的影响下，港股本周初难见起色；腾讯将于本周三公布业绩，势将左右港股大市，投资者近期宜考虑短期持有公用股及增加现金比例，不宜过份进取入市。

## 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	28,366.62	2.49%
恒生中国企业指数	10,943.08	2.33%
上海证券交易所综合指数	2,795.31	2.00%
深圳证交所综合指数	1,515.96	2.01%
日经225指数	22,298.08	-1.01%
韩国KOSPI指数	2,282.79	-0.21%
标准普尔500指数	2,833.28	-0.25%
道琼工业平均指数	25,313.14	-0.59%
纳斯达克综合指数	7,839.11	0.35%
法国CAC40指数	5,414.68	-1.17%
德国法兰克福DAX指数	12,424.35	-1.52%
富时100指数	7,667.01	0.10%
芝加哥选择权交易所波动率指数	13.16	13.06%
恒指波幅指数	18.37	-8.92%

资料来源：Bloomberg

## 恒生指数：



资料来源：Bloomberg

13/08/2018

## 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那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