

美加貿易談判成市場焦點

外圍因素未明利淡大市

市況評論

雖然美國和墨西哥的貿易問題已達成共識，但美國與加拿大經過了四天談判後仍未能趕上 31 日「北美貿易協定」(NAFTA)提交國會的「死線」。美國股市上周五受該因素拖累，道指回吐 22 點，收市報 25,964 點，總結全周仍升 0.68%。

市場本周聚焦美國與加拿大本周三繼續開展的貿易談判，雙方談判的爭議點主要在加拿大對牛奶的進口管制、反傾銷及反補貼稅的中立仲裁制度、及美國對加拿大進口的鋼鋁實施關稅等主要問題。其中，美國一向反對加拿大對超過限制數量的外國牛奶產品實行 200%至 300%的關稅，市傳加拿大或願意放棄供應管制，以換取美國在中立仲裁上的讓步，但由於加拿大對美國的出口佔其總量約 76%，對美國的市場有明顯較高的依程度，此雙方最終能否達到協議，需視乎特朗普是否希望在 11 月中期選舉前，以「北美自貿協定」的談判結果作為本年度內的政績，以爭取到較高的民望，對加拿大作出適當的讓步。另一方面，新興市場貨幣貶值有傳導跡象，除了土耳其、巴西、阿根廷和印度的貨幣外，美元兌印尼盾近日已跌穿 14750 水平，創 1998 年亞洲金融風暴以來的新低，不排除貨幣貶值將導致部份新興市場國家經濟出現問題。

中國方面，中美之間的貿易談判未見進展，美國擬對中國 2000 億美元關稅在本周四將完成諮詢期，市傳特朗普屆時將即時宣佈實施相關關稅，而中國亦表示將對 600 億美元、合共 5207 個類別的美國商品實施 5%至 25%不等的關稅作為反制措施，預料雙方的貿易糾紛在近期難有緩和跡象。展望本周，由於大市受制於眾多外圍因素的不確定性，預料市場信心難見恢復，投資者宜做好風控，不宜過分進取入市抄底。

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	27,888.55	0.78%
恆生中國企業指數	10,875.58	0.89%
上海證券交易所綜合指數	2,725.25	-0.15%
深圳證交所綜合指數	1,451.39	-0.61%
日經225指數	22,865.15	1.17%
韓國KOSPI指數	2,322.88	1.29%
標準普爾500指數	2,901.52	0.93%
道瓊工業平均指數	25,964.82	0.68%
納斯達克綜合指數	8,109.54	2.06%
法國CAC40指數	5,406.85	-0.47%
德國法蘭克福DAX指數	12,364.06	-0.25%
富時100指數	7,432.42	-1.91%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	12.86	7.26%
恆指波幅指數	19.53	8.62%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

03/09/2018

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