

美加贸易谈判成市场焦点

外围因素未明利淡大市

市况评论

虽然美国和墨西哥的贸易问题已达成共识，但美国与加拿大经过了四天谈判后仍未能赶上 31 日「北美贸易协定」(NAFTA)提交国会的「死线」。美国股市上周五受该因素拖累，道指回吐 22 点，收市报 25,964 点，总结全周仍升 0.68%。

市场本周聚焦美国与加拿大本周三继续开展的贸易谈判，双方谈判的争议点主要在加拿大对牛奶的进口管制、反倾销及反补贴税的中立仲裁制度、及美国对加拿大进口的钢铝实施关税等主要问题。其中，美国一向反对加拿大对超过限制数量的外国牛奶产品实行 200%至 300%的关税，市传加拿大或愿意放弃供应管制，以换取美国在中立仲裁上的让步，但由于加拿大对美国的出口占其总量约 76%，对美国的市况有明显较高的依程度，此双方最终能否达成协议，需视乎特朗普是否希望在 11 月中期选举前，以「北美自贸协定」的谈判结果作为本年度内的政绩，以争取到较高的民望，对加拿大作出适当的让步。另一方面，新兴市场货币贬值有传导迹象，除了土耳其、巴西、阿根廷和印度的货币外，美元兑印尼盾近日已跌穿 14750 水平，创 1998 年亚洲金融风暴以来的新低，不排除货币贬值将导致部份新兴市场国家经济出现问题。

中国方面，中美之间的贸易谈判未见进展，美国拟对中国 2000 亿美元关税在本周四将完成咨询期，市传特朗普届时将即时宣布实施相关关税，而中国亦表示将对 600 亿美元、合共 5207 个类别的美国商品实施 5%至 25%不等的关税作为反制措施，预料双方的贸易纠纷在近期难有缓和迹象。展望本周，由于大市受制于众多外围因素的不确定性，预料市场信心难见恢复，投资者宜做好风控，不宜过分进入入市抄底。

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	27,888.55	0.78%
恒生中国企业指数	10,875.58	0.89%
上海证券交易所综合指数	2,725.25	-0.15%
深圳证交所综合指数	1,451.39	-0.61%
日经225指数	22,865.15	1.17%
韩国KOSPI指数	2,322.88	1.29%
标准普尔500指数	2,901.52	0.93%
道琼工业平均指数	25,964.82	0.68%
纳斯达克综合指数	8,109.54	2.06%
法国CAC40指数	5,406.85	-0.47%
德国法兰克福DAX指数	12,364.06	-0.25%
富时100指数	7,432.42	-1.91%
芝加哥选择权交易所波动率指数	12.86	7.26%
恒指波幅指数	19.53	8.62%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

03/09/2018

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