

中美贸易战本周成焦点

周初市场气氛料见审慎

市况评论

美国8月零售销售按月增0.1%，创六个月最小增幅，低于预期增0.4%；美国8月进口价格指数按月下降0.6%，创2016年1月以来最大跌幅，逊预期的下降0.2%；该两项经济数据均未如市场预期。美股三大股指上周五靠稳，道指收市升8点，报26,145.99点，总结全周升0.58%。

美国总统特朗普最快在本周一宣布向2000亿美元的中国商品加征关税，但为了减低关税对美国消费者的影响，加征的关税或由原来的25%下调至10%；中国方面则未见立场软化，并扬言如果美国一旦实施对华加征关税，将拒绝参加本月较后时间的两国商贸会谈，令中国两国的经贸关系继续存在较大的不确定性，利淡市场的交投气氛。另一方面，市场普遍预期美国将于本月26日加息，观望气氛浓厚；受到美国加息因素影响，新兴市场货币继续疲软，货币贬值的情况有进一步蔓延迹象，其中南非兰特最近成为资本大鳄狙击的目标，美元兑南非兰特自今年以来的累计升幅一度达到26%。虽然南非的外债比率相较于土耳其较低，但南经首季及次季的GDP分别按年下跌2.2%及0.7%，经济环境情况恶化，在美联储加息的背景下，美债收益率将继续上行，将令更多资金流出该国，恐怕将对该国的实体经济进一步构成压力，不排除货币贬值的情况将进一步蔓延至其他各国。

中国方面，由于中国并未计划跟随美国加息，如果美国本月实现加息，将对人民币进一步构成压力。展望本周，由于中美贸易战的阴霾未散，加上中国已表态将对美国加征关税的措施实施报复，市场情绪本周难见乐观。然而，倘若人民币贬值加速，相信中央将有利好人民币汇率的措施宣布，投资者可趁机短线操作航空及纸业股，但暂不宜长线持有。

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	27,014.49	0.15%
恒生中国企业指数	10,503.01	-0.71%
上海证券交易所综合指数	2,686.58	-0.19%
深圳证交所综合指数	1,413.57	-1.28%
日经225指数	22,821.32	1.48%
韩国KOSPI指数	2,286.23	-0.06%
标准普尔500指数	2,904.18	0.91%
道琼工业平均指数	26,145.99	0.58%
纳斯达克综合指数	8,013.71	1.15%
法国CAC40指数	5,328.12	1.61%
德国法兰克福DAX指数	12,055.55	0.84%
富时100指数	7,281.57	-0.51%
芝加哥期权交易所波动率指数	12.37	-15.56%
恒指波幅指数	19.89	-7.14%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

17/09/2018

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