

本周初美国经济数据成焦点 深圳推百亿专项资金反映股权质押严重

市况评论

美股上周五在经历过去两天急跌逾千点后，在美企财报利好的带动下止跌回升，道指收市升 1.15%，报 25339.99 点，但总结全周仍然大跌 4.2%，创下逾半年以来的最大跌幅。

美国本周一及本周二将分别公布零售销售及工业产出等数据，如果数据反映美国的经济动能持续，相信将会支持美联储继续收紧货币政策，对本周初大市构成利空。此外，美联储在本港时间周四凌晨两点公布的 9 月会议纪要亦受到市场关注，多位美联储官员的讲话料将为未来的货币政币及加息步伐提供启示。另一方面，市场预料美国财政部将于本周四发布国际货币政策报告，市场焦点落在美国是否将中国列入汇率操纵国；根据美国对汇率操纵国的三项指标中，只有「对美国贸易逆差超过 200 亿美元」一项成立，对于「经常性账户占 GDP 比重超过 3%」及「对外汇市场进行持续的单边干预」的指标均未成立；加上美国已对中国实施关税等措施，相信并无对中国标上「货币操纵国」并以此实施制裁的必要，惟仍需关注该消息对人民币的短期影响。

中国方面，深圳政府据报将安排数百亿元人民币的专项资金，从债权及股权两方面构建风险共济机制，为深圳 A 股上市公司注入流动性，减低股权质押的风险；其中债权方面将提供 9 厘回报，股权方面则以基金形式吸引社会资本参与，在不以控股为目的的情况下，管理机构在约定的期限内向实际控制人赎回股票实现退出。然而，A 股目前质押股份的上市公司达 198 间，占整体 70%，政策的出台实际反映股权质押的严重性。展望本周，在预期内地 A 股及人民币偏软下，港股的利空因素仍将困扰大市，不排除将继续寻底，投资者宜在超卖后出现的技术反弹时机沽货减仓，不宜过份进取入市抄底。

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	25,801.49	-2.90%
恒生中国企业指数	10,299.09	-2.20%
上海证券交易所综合指数	2,606.91	N/A
深圳证交所综合指数	1,296.36	N/A
日经225指数	22,694.66	-4.58%
韩国KOSPI指数	2,161.85	-4.66%
标准普尔500指数	2,767.13	-4.10%
道琼工业平均指数	25,339.99	-4.19%
纳斯达克综合指数	7,496.89	-3.74%
法国CAC40指数	5,095.98	-4.91%
德国法兰克福DAX指数	11,523.81	-4.86%
富时100指数	6,995.91	-4.41%
芝加哥选择权交易所波动率指数	21.31	43.79%
恒指波幅指数	23.76	14.78%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

15/10/2018

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