

经济利淡因素未完全体现

大市料将继续寻底

市况评论

受到亚马逊及 Google 母公司 Alphabet 业绩逊预期的影响，美股科技股板块上周五出现沽压，并拖累三大股指下挫，资金流入美债及黄金避险。道指上周五收市跌 296 点或 1.2%，报 26,488 点，总结全周则下跌 2.97%。

本周将有多项重要数据公布，其中欧洲将于本月底公布 2018 年第三季 GDP 数据，预期 GDP 增长将低于第二季表现；美国方面，本周将公布个人收入及开支数据，预期整体表现强劲。然而，外围环境仍然存在较大的不确定性，其中意大利的预算案与欧盟的意见仍然存在分歧，而英国与欧盟之间在脱欧问题上仍未达成协议，不排除英国政府须就英国未来经济采取不同的策略及新预算案以应对。

中国方面，自上周内地重要部门密集出台托市政策以来，相继有多项措施落实，其中包括有内地十一家券商出资 210 亿元人民币，以纾困民企的资管计划，资金投向不限于与券商自身合作的企业；此外，上交所亦表示，将尽快制定配套业务规则，支持上市公司实施回购。在政策托市的大环境下，预期将有更多支持内地股市的政策出台。内地经济数据方面，中国本周三将公布 10 月份的 PMI，但在经济放缓的情况下，市场普遍预期该项数据将反复走弱。

展望本周，受到上述负面因素影响，加上中美贸易战仍存在进一步恶化的迹象，以及人民币汇率持续偏软等因素，港股大市本周或进一步偏软。由于美股目前的股值偏高，科技股板块调整的迹象显现，或继续影响包括腾讯(700)等重磅蓝筹股的表现，并且进一步拖累大市。目前市场正揣测全球经济可能出现放缓，经济利淡因素尚未完全体现，投资者应考虑趁大市反弹之际，减持股份以规避风险。

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	24,717.63	-3.30%
恒生中国企业指数	10,058.63	-1.60%
上海证券交易所综合指数	2,598.85	1.90%
深圳证交所综合指数	1,290.62	2.12%
日经225指数	21,184.60	-5.98%
韩国KOSPI指数	2,027.15	-5.99%
标准普尔500指数	2,658.69	-3.94%
道琼工业平均指数	24,688.31	-2.97%
纳斯达克综合指数	7,167.21	-3.78%
法国CAC40指数	4,967.37	-2.31%
德国法兰克福DAX指数	11,200.62	-3.06%
富时100指数	6,939.56	-1.56%
芝加哥选择权交易所波动率指数	24.16	21.47%
恒指波幅指数	29.07	22.76%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

29/10/2018

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