

市场本周聚焦美国中期选举

多个产油国增产油价势偏软

市况评论

美国白宫经济顾问库德澄清特朗普并未要求官员草拟对华贸易计划，加上非农就业新增职位远超预期，薪资增长加快至九年半高位，美股上周五出现回吐，道指曾一度急挫近 300 点，收市跌 109 点，报 25270 点，总结全周升 2.36%。

本周市场重点关注周二进行的美国中期选举，近期公布的民意调查及机构观点显示，目前市场普遍的预期是共和党有较大机会维持参议院多数席位，而民主党则有望夺得众议院控制权；如果结果符合该预期，特朗普的执政权力势将被削弱，其财政刺激等政策可能更难获国会通过。另一方面，美联储本周五将公布进行议息会议，市场普遍预期是次不会加息，但美联储的议息会议声明将为未来的加息步伐提供启示。

美国周一正式对伊朗恢复制裁，除了石油及金融业的制裁外，新增包括航运及保险等领域的 300 个制裁对象，惟暂时允许八个进口地继续购买石油，包括中国、日本、韩国、土耳其等主要买家。由于部分进口地获得豁免，纾缓了国际市场对石油供应紧张的忧虑，加上俄罗斯、沙特及美国最近的原油产量均处于创纪录或接近纪录水平，相信近期油价走势将会持续偏软。

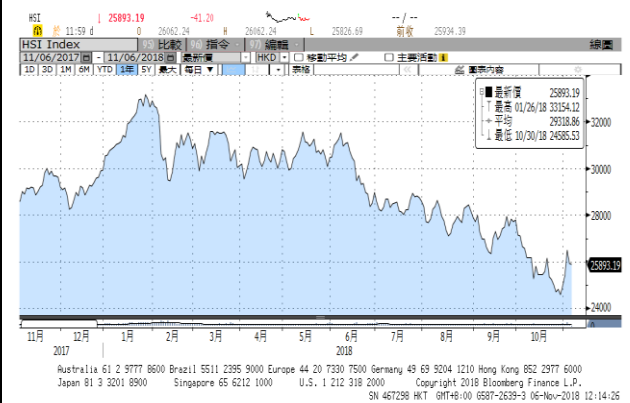
展望本周，虽然上周五受到中美元首通话的消息影响，市场对中美贸易战的忧虑有所缓解，但并不意味着中美贸易纠纷问题近期将得到解决；由于该消息出现美国中期大选前夕，不排除该行为属特朗普的选举策略。人民币上周五急速反弹，但中国经济面临的问题并未改善，预期人民币仍将继续维持跌势。目前美股仍处调整风险，加上人民币下行，投资者宜趁反弹沽货，并可考虑适量买入黄金避险。

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	26,486.35	7.16%
恒生中国企业指数	10,687.77	6.25%
上海证券交易所综合指数	2,676.48	2.99%
深圳证交所综合指数	1,351.09	4.69%
日经225指数	22,243.66	5.00%
韩国KOSPI指数	2,096.00	3.40%
标准普尔500指数	2,723.06	2.42%
道琼工业平均指数	25,270.83	2.36%
纳斯达克综合指数	7,356.99	2.65%
法国CAC40指数	5,102.13	2.71%
德国法兰克福DAX指数	11,518.99	2.84%
富时100指数	7,094.12	2.23%
芝加哥期权交易所波动率指数	19.51	-19.25%
恒指波幅指数	24.94	-14.21%

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



资料来源：Bloomberg

06/11/2018

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