

G20 峰會成為本周市場焦點 外圍因素不明朗宜以風控為先

市況評論

美股上周五只有半日市，受到油價急挫影響，能源類股份下跌，加上科技股板塊偏軟，美股三大股指普遍下挫。道指收市跌 178 點，報 24285 點，總結全周下跌 4.44%。

G20 峰會將於 11 月 30 日在阿根廷舉行，市場焦點落在習近平和特朗普的會晤上，由於中美貿易戰已持續多月，雙方在互徵關稅後在貿易談判上並未取得實質性進展，市場期待中美兩國元首會晤後釋放緩和緊張貿易關係的消息；然而，兩國的貿易分歧仍然嚴重，除非雙方作出讓步，否則會晤成果難見樂觀。如果雙方無法在 G20 峰會上達成協議，美國或將在 2019 年 1 月起調高中國進口關稅，屆時勢將進一步利淡中國經濟及港股表現。

另一方面，由於市場憂慮全球經濟增長放緩及原油供應過剩，沙地阿拉伯和油組計劃傳將限產措施延長至明年，加上特朗普曾經多次指責油價仍然偏高，紐約期油已跌至接近每桶 50 美元的水平，一周內下挫 11.1%，連續七周下跌。OPEC 將於 12 月 6 日舉行會議，討論未來六個月的產油政策，很可能將會重點討論減產的問題，有望成為油價止跌的重要消息。此外，歐盟 27 日剛通過了英國脫歐協議及政治聲明，符合市場預期，但英國最終能否避免無協議脫歐，關鍵在於脫歐草案能否在隨後的國會中通過。

展望本周，雖然中美兩國在 G20 峰會最終能否達成協議的消息將出現在本周的交易時段之後，但不排除特朗普在本周中釋放的消息為大市帶來波動。此外，由於美國 10 月耐用品訂單按月下降，市場開始憂慮經濟擴張的可持續性，增加美股高位回調的風險。由於本周多項因素存在變數，投資者宜先觀望並做好風控，不宜過份進取。

一周市場表現：

環球指數	上周收市報	上周變動
香港恆生指數	25,927.68	-0.98%
恆生中國企業指數	10,388.53	-1.84%
上海證券交易所綜合指數	2,579.48	-3.72%
深圳證交所綜合指數	1,335.15	-5.32%
日經225指數	21,646.55	-0.16%
韓國KOSPI指數	2,057.48	-1.67%
標準普爾500指數	2,632.56	-3.79%
道瓊工業平均指數	24,285.95	-4.44%
納斯達克綜合指數	6,938.98	-4.26%
法國CAC40指數	4,946.95	-1.56%
德國法蘭克福DAX指數	11,192.69	-1.31%
富時100指數	6,952.86	-0.87%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	21.52	18.63%
恆指波幅指數	23.51	-2.89%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

26/11/2018

每週市場評論



權益披露

本公司分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

滙業證券有限公司（「滙業證券」，香港證監會CE編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟滙業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第16條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。滙業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，滙業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用于任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道72號六國中心5樓