

G20 峰会成为本周市场焦点 外围因素不明朗宜以风控为先

市况评论

美股上周五只有半日市，受到油价急挫影响，能源类股份下跌，加上科技股板块偏软，美股三大股指普遍下挫。道指收市跌 178 点，报 24285 点，总结全周下跌 4.44%。

G20 峰会将于 11 月 30 日在阿根廷举行，市场焦点落在习近平和特朗普的会晤上，由于中美贸易战已持续多月，双方在互征关税后在贸易谈判上并未取得实质性进展，市场期待中美两国元首会晤后释放缓和紧张贸易关系的消息；然而，两国的贸易分歧仍然严重，除非双方作出让步，否则会晤成果难见乐观。如果双方无法在 G20 峰会上达成协议，美国或将在 2019 年 1 月起调高中国进口关税，届时势将进一步利淡中国经济及港股表现。

另一方面，由于市场忧虑全球经济增长放缓及原油供应过剩，沙地阿拉伯和油组计划传将限产措施延长至明年，加上特朗普曾经多次指责油价仍然偏高，纽约期油已跌至接近每桶 50 美元的水平，一周内下挫 11.1%，连续七周下跌。OPEC 将于 12 月 6 日举行会议，讨论未来六个月的产油政策，很可能将会重点讨论减产的问题，有望成为油价止跌的重要消息。此外，欧盟 27 日刚通过了英国脱欧协议及政治声明，符合市场预期，但英国最终能否避免无协议脱欧，关键在于脱欧草案能否在随后的国会中通过。

展望本周，虽然中美两国在 G20 峰会最终能否达成协议的消息将出现在本周的交易时段之后，但不排除特朗普在本周中释放的消息为大市带来波动。此外，由于美国 10 月耐用品订单按月下降，市场开始忧虑经济扩张的可持续性，增加美股高位回调的风险。由于本周多项因素存在变数，投资者宜先观望并做好风控，不宜过份进取。

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	25,927.68	-0.98%
恒生中国企业指数	10,388.53	-1.84%
上海证券交易所综合指数	2,579.48	-3.72%
深圳证交所综合指数	1,335.15	-5.32%
日经225指数	21,646.55	-0.16%
韩国KOSPI指数	2,057.48	-1.67%
标准普尔500指数	2,632.56	-3.79%
道琼工业平均指数	24,285.95	-4.44%
纳斯达克综合指数	6,938.98	-4.26%
法国CAC40指数	4,946.95	-1.56%
德国法兰克福DAX指数	11,192.69	-1.31%
富时100指数	6,952.86	-0.87%
芝加哥选择权交易所波动率指数	21.52	18.63%
恒指波幅指数	23.51	-2.89%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

26/11/2018

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