

美联储本周料加息

中国欧洲 PMI 逊预期全球经济前景偏淡

市况评论

由于欧洲和中国的发布的经济数据均差过市场预期，令市场忧虑明年环球主要经济体将出现放缓，拖累美股三大股指上周五大幅下挫。道指上周五下跌 496.87 点，收市报 24,100.51 点，单日下跌 2.02%，总结全周则下跌 1.18%。美股三大股指今年已累计下跌 10% 以上，同时跌入修正区域。

美国将于 19 日宣加息决定，虽然特朗普曾多次抨击美联储加息过快导致出口及股市下挫，但在经济数据利好的前提下，美联储是次将不出意外进行加息，因此市场将重点关于美联储对于明年加息步伐的论调。欧洲方面，Markit 上周公布的欧洲 PMI 数据逊市场预期，其中欧元区制造业 12 月的初值为 51.4，逊市场预期；法国由于「黄背心」的抗议法动，旅游业受到重挫，导致法国综合 PMI 初值仅 49.3，处于 50 荣枯分界线以下，创近四年以来的最低水平，并远逊预期平均值的 54。由于整体数据均令人失望，市场对欧洲的经济前景较为悲观，并忧民粹主义蔓延，增加政治因素的不确定性。

中国方面，由于本月 19 至 21 日内地将举行中央经济工作会议，并且有纪念改革开放 40 周年的庆祝活动，市场预期将利好政策出台。据了解，今年三季度发改委审批核准的固定资产投资项目金额是第二季度的 4.8 倍，是一季度的 2.6 倍，反映中央明年将补基建短板拉动经济。

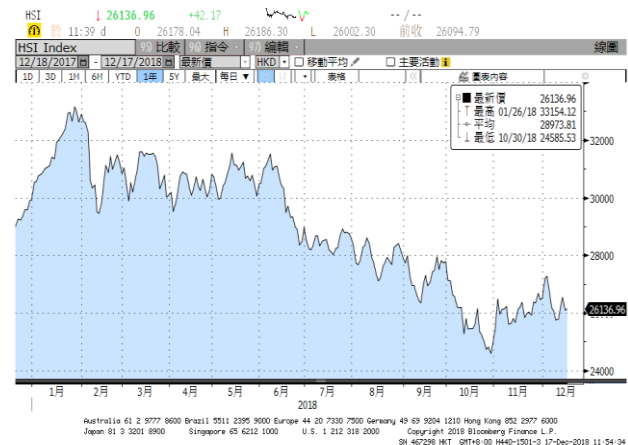
展望本周，由于利淡因素共存，加上去年底交投偏淡，大市料难见明显方向。目前中美之间的关系难见缓解，加上全球经济预期放缓，大市未来一段时间难见大幅反弹。投资者宜转仓至防守性较强及有稳定派息的股份，并可考虑适量沽空前景偏淡的行业，并同时加强风控，增加现金水平。

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	26,094.79	0.12%
恒生中国企业指数	10,359.43	-0.10%
上海证券交易所综合指数	2,593.74	-0.47%
深圳证交所综合指数	1,327.42	-1.72%
日经225指数	21,374.83	-1.40%
韩国KOSPI指数	2,069.38	-0.31%
标准普尔500指数	2,599.95	-1.26%
道琼工业平均指数	24,100.51	-1.18%
纳斯达克综合指数	6,910.67	-0.84%
法国CAC40指数	4,853.70	0.84%
德国法兰克福DAX指数	10,865.77	0.72%
富时100指数	6,845.17	0.99%
芝加哥期权交易所波动率指数	21.63	-6.89%
恒指波幅指数	21.90	-8.48%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

17/12/2018

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