

市场开始忧虑经济放缓及美国停摆问题

投资者本周宜稳健操作

市况评论

上周五美国投资者忧虑全球经济或放缓，利淡油价表现，美股三大股指结束连续五日的升势。道指上周五一度跌两百点，收市微跌 5 点，报 23995 点，总结全周仍升 2.40%。

市场对全球经济放缓的忧虑升温，美国经济学家预计，未来 12 个月内美国经济衰退的平均机率为 25%，超过了去年的 13%，是 2011 年 10 月以来的最高水平；经济学家对 2020 年的前景预期更为暗淡，56.6% 的经济学家预计经济衰退将在总统选举年开始。美国政府局部停摆的问题未有解决迹象，势将超过前总统克林顿时代创下的停摆 21 天记录，标普指截至上周五，停摆已令美国经济损失 36 亿美元，如果停摆持续，虽然不会危及美国的福利支出及偿还债务的能力，但不排除会影响美国在债务上限问题的谈判，继而影响到评级机会对美国的主权评级，或触发市场对美国经济的忧虑而导致美股下行。

英国方面，本周二英国国会将对首相文翠珊提出的脱欧方案进行表决。但市场普遍预期方案将难以获得通过。虽然有报道指欧盟正准备把脱欧限期至少推迟至今年七月份，但此举最多只能为英国争取更多时间说服国会通过，并不能完全排除最终出现硬脱欧的可能性。在英国仍在是否出现硬脱欧的阴霾下，英国短期内难以出现大幅回升。

展望本周，在内地降准的大环境下，房贷市场的首套房利率有望下调，或进一步对房地产板块有短暂支持作用；另一方面，由于中国 12 月份的进出口数据未如理想，中央势进一步出台政策加大基建力度以来动中国的经济增长。由于本周市场未见太多利好因素，相信大市在累积升幅后有一定回吐，投资者不宜过份进取，但可关注受惠政策的相关板块。

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	26,667.27	4.06%
恒生中国企业指数	10,454.95	4.24%
上海证券交易所综合指数	2,553.83	1.55%
深圳证交所综合指数	1,313.36	2.65%
日经225指数	20,359.70	4.08%
韩国KOSPI指数	2,075.57	3.25%
标准普尔500指数	2,596.26	2.54%
道琼工业平均指数	23,995.95	2.40%
纳斯达克综合指数	6,971.48	3.45%
法国CAC40指数	4,781.34	0.93%
德国法兰克福DAX指数	10,887.46	1.11%
富时100指数	6,918.18	1.18%
芝加哥选择权交易所波动率指数	18.19	-14.92%
恒指波幅指数	19.64	-14.46%

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



资料来源：Bloomberg

14/01/2019

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