

中美談判進程及國策利好大市

投資者仍需關注經濟潛在風險

市況評論

美股上周五受到全球經濟前景放緩的憂慮情緒影響，道指一度跌穿 25000 點大關，收市下跌 63 點，報 25106 點，連續三天下跌；總結全周仍上升 0.17%。

中美兩國之間的貿易談判有望取得成果，中國國務院副總理劉鶴率領的中方團隊在農曆新年前在華盛頓與美國貿易代表萊特希澤的美方團隊進行了經貿磋商，特朗形容磋商取得了「巨大進展」；雙方將在 14 至 15 日在北京舉行新一輪的高級別經貿磋商。由於是舉行的時間及規格均較預期中大，加上美國參與的官員亦較多，相信會談取的成果的機會較高，有望對大市帶來短期的刺激作用。

中國方面，中證監的政策風向出現轉變，新任證監會主席易會滿預期將推出更多提振內地股的股市的政策，包括進一步提升內地資本市場對外開放的水平，吸引更多資金入市。由於易會滿在銀行界有逾三十年的經驗，市場期待透過他運用銀行家的經驗加快完成內地各方面的市場改革，包括限售股解禁及完善新股上市公司股權結構等，以提升投資者對市場的信心，為內地的股票市場注入新動力。

展望本周，國務院在春節後第一個工作天宣佈利好市場政策，包括支持商業銀行利用多個渠道補充資金及縮短發行永續債的審批時間；在重大疾病防治方面則提高基層機構看診能力，對罕見疾病藥品給予增值稅優惠等，相信對大市及相關板塊有刺激作用。然而，大市在上月快速拉升下，不排除短線有回調的風險，加上近日 IMF 警告各國政府應就經濟風暴可能來襲做好準備，不排除貿易戰升溫、金融緊縮、及中國經濟增長率加速下降等因素將帶來溢外效應。投資者宜進行短線操作，並可考慮先行獲利套現，暫時不宜長線持貨觀望。

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	27,946.32	0.06%
恆生中國企業指數	10,956.58	-0.97%
上海證券交易所綜合指數	(上周休市)	-
深圳證交所綜合指數	(上周休市)	-
日經225指數	20,333.17	-2.19%
韓國KOSPI指數	2,177.05	-1.20%
標準普爾500指數	2,707.88	0.05%
道瓊工業平均指數	25,106.33	0.17%
納斯達克綜合指數	7,298.20	0.47%
法國CAC40指數	4,961.64	-1.15%
德國法蘭克福DAX指數	10,906.78	-2.45%
富時100指數	7,071.18	0.73%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	15.72	-2.60%
恆指波幅指數	18.31	0.38%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

12/02/2019

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