

## 中美谈判进程及国策利好大市

## 投资者仍需关注经济潜在风险

## 市况评论

美股上周五受到全球经济前景放缓的忧虑情绪影响，道指一度跌穿 25000 点大关，收市下跌 63 点，报 25106 点，连续三天下跌；总结全周仍上升 0.17%。

中美两国之间的贸易谈判有望取得成果，中国国务院副总理刘鹤率领的中方团队在农历新年前在华盛顿与美国贸易代表莱特希泽的美方团队进行了经贸磋商，特朗形容磋商取得了「巨大进展」；双方将在 14 至 15 日在北京举行新一轮的高级别经贸磋商。由于是举行的时间及规格均较预期中大，加上美国参与的官员亦较多，相信会谈取得的成果的机会较高，有望对大市带来短期的刺激作用。

中国方面，中证监的政策风向出现转变，新任证监会主席易会满预期将推出更多提振内地股的股市的政策，包括进一步提升内地资本市场对外开放的水平，吸引更多资金入市。由于易会满在银行界有逾三十年的经验，市场期待透过他运用银行家的经验加快完成内地各方面的市场改革，包括限售股解禁及完善新股上市公司股权结构等，以提升投资者对市场的信心，为内地的股票市场注入新动力。

展望本周，国务院在春节后第一个工作天宣布利好市场政策，包括支持商业银行利用多个渠道补充资金及缩短发行永续债的审批时间；在重大疾病防治方面则提高基层机构看诊能力，对罕见疾病药品给予增值税优惠等，相信对大市及相关板块有刺激作用。然而，大市在上月快速拉升下，不排除短线有回调的风险，加上近日 IMF 警告各国政府应就经济风暴可能来袭做好准备，不排除贸易战升温、金融紧缩、及中国经济增长率加速下降等因素将带来溢外效应。投资者宜进行短线操作，并可考虑先行获利套现，暂时不宜长线持货观望。

## 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	27,946.32	0.06%
恒生中国企业指数	10,956.58	-0.97%
上海证券交易所综合指数	(上周休市)	-
深圳证交所综合指数	(上周休市)	-
日经225指数	20,333.17	-2.19%
韩国KOSPI指数	2,177.05	-1.20%
标准普尔500指数	2,707.88	0.05%
道琼工业平均指数	25,106.33	0.17%
纳斯达克综合指数	7,298.20	0.47%
法国CAC40指数	4,961.64	-1.15%
德国法兰克福DAX指数	10,906.78	-2.45%
富时100指数	7,071.18	0.73%
芝加哥选择权交易所波动率指数	15.72	-2.60%
恒指波幅指数	18.31	0.38%

资料来源：Bloomberg

## 恒生指数：



资料来源：Bloomberg

12/02/2019

## 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