

人民幣急貶勢影響大市 本周宜關注有否利好政策公佈

市況評論

受到中國宣佈對美實施反制措施的影響，市場加深對貿易戰前景的憂慮，美股周一最多周下跌 719 點，收市跌幅收窄至 617 點或 2.38%，報 25,324 點；上周總結全周則下跌 2.12%。

美國上周五起正式對價值 2000 億美元的中國商品關稅從 10% 上調到 25%。中美雙方上周完成的第十一輪貿易談判未有達到任何協議，美方揚言考慮對餘下價值 3250 億價值的商品加徵關稅；中方隨即宣佈實施反制措施，對價值 600 億美元的美國商品加徵關稅，並且在限制開放美國商品及停止採購等方面對美國施加壓力。中方的回應立場強硬，表示「不願打，但也不怕打，必要時不得不打」，稱中國已備足了政策工具箱，做好了全面應對的準備，反映雙方在貿易問題上互不相讓，貿易關係緊張的陰霾近期內將對大市造成大幅波動。

除了中美貿易關係外，美國與歐洲的貿易關係亦出現緊張，特朗普將於本月 18 號決定是否對歐盟汽車關稅，而歐盟亦開始籌措反制措施，正在制定報復目標商品的清單。如果貿易戰在全球範圍內蔓延，勢必影響到環球經濟的增長。

中國方面，由於上調關稅會令中國經常帳收支惡化，人民幣將面臨更大貶值壓力。受到中美貿易關係惡化的影響，人民幣急速下挫，離岸人民幣兌美元失守 6.9 的水平。雖然官媒稱，人民幣不會競爭性貶值，今次人民幣匯率是短期受壓，預計不會持續大幅貶值，但人民幣受壓勢必累及港股市場的表现。展望本周，由於人民幣計價的資產將受到較大影響，大市本周預料偏淡，除非有較為利好的支持政策公佈。投資者宜先把控風控，並可考慮適量配置黃金及公用股以迴避風險。

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	28,550.24	-5.09%
恆生中國企業指數	10,931.05	-5.56%
上海證券交易所綜合指數	2,939.21	-4.52%
深圳證交所綜合指數	1,568.62	-4.15%
日經225指數	21,344.92	-
韓國KOSPI指數	2,108.04	-4.02%
標準普爾500指數	2,881.40	-2.18%
道瓊工業平均指數	25,942.37	-2.12%
納斯達克綜合指數	7,916.94	-3.03%
法國CAC40指數	5,327.44	-3.99%
德國法蘭克福DAX指數	12,059.83	-2.84%
富時100指數	7,203.29	-2.40%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	16.04	24.63%
恆指波幅指數	21.07	41.69%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

14/05/2019

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