

人民币急贬值影响大市 本周宜关注有否利好政策公布

市况评论

受到中国宣布对美实施反制措施的影响，市场加深对贸易战前景的忧虑，美股周一最多周下跌 719 点，收市跌幅收窄至 617 点或 2.38%，报 25,324 点；上周总结全周则下跌 2.12%。

美国上周五起正式对价值 2000 亿美元的中国商品关税从 10% 上调到 25%。中美双方上周完成的第十一轮贸易谈判未有达到任何协议，美方扬言考虑对余下价值 3250 亿美元价值的商品加征关税；中方随即宣布实施反制措施，对价值 600 亿美元的美国商品加征关税，并且在限制开放美国商品及停止采购等方面对美国施加压力。中方的回应立场强硬，表示「不愿打，但也不怕打，必要时不得不打」，称中国已备足了政策工具箱，做好了全面应对的准备，反映双方在贸易问题上互不相让，贸易关系紧张的阴霾近期内将对大市造成大幅波动。

除了中美贸易关系外，美国与欧洲的贸易关系亦出现紧张，特朗普将于本月 18 号决定是否对欧盟汽车关税，而欧盟亦开始筹措反制措施，正在制定报复目标商品的清单。如果贸易战在全球范围内蔓延，势必影响到全球经济的增长。

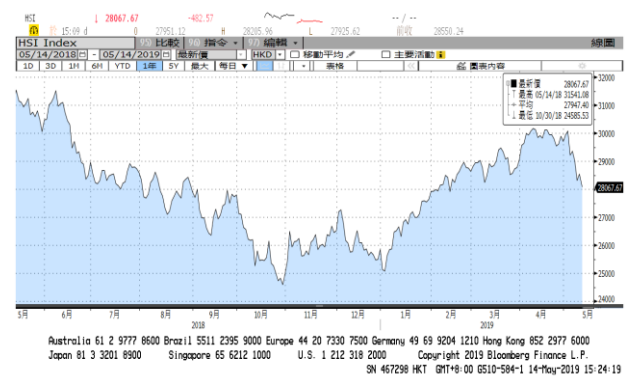
中国方面，由于上调关税会令中国经常帐收支恶化，人民币将面临更大贬值压力。受到中美贸易关系恶化的影响，人民币急速下挫，离岸人民币兑美元失守 6.9 的水平。虽然官媒称，人民币不会竞争性贬值，今次人民币汇率是短期受压，预计不会持续大幅贬值，但人民币受压势必累及港股市场的表现。展望本周，由于人民币计价的资产将受到较大影响，大市本周预料偏淡，除非有较为利好的支持政策公布。投资者宜先把控风控，并可考虑适量配置黄金及公用股以回避风险。

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	28,550.24	-5.09%
恒生中国企业指数	10,931.05	-5.56%
上海证券交易所综合指数	2,939.21	-4.52%
深圳证交所综合指数	1,568.62	-4.15%
日经225指数	21,344.92	-
韩国KOSPI指数	2,108.04	-4.02%
标准普尔500指数	2,881.40	-2.18%
道琼工业平均指数	25,942.37	-2.12%
纳斯达克综合指数	7,916.94	-3.03%
法国CAC40指数	5,327.44	-3.99%
德国法兰克福DAX指数	12,059.83	-2.84%
富时100指数	7,203.29	-2.40%
芝加哥选择权交易所波动率指数	16.04	24.63%
恒指波幅指数	21.07	41.69%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

14/05/2019

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