

「特習會」後中美重啟貿易談判

本月初大市有望向好

市況評論

受到中美重啟貿易談判的利好消息影響，美股周一普遍造好，道指上漲 117.47 點或 0.44%，收報 26,717.43 點；標普 500 指數上漲 22.57 點或 0.77%，收報 2,964.33 點，創下收市歷史新高。道指上周五則收報 26,599.96 點，總結全周下跌 0.45%。

上周六在日本大阪舉行的「特習會」上中美雙方達成協議，兩國重啟自五月初停頓的貿易談判，美國將停止對 3000 億中國商品加徵關稅，而中國則承諾增購美國的農產品；另一方面，特朗普稱只要不涉及「重大國家問題」，將允許美國公司向華為供貨。中美雙方重啟談判，為市場帶來利好息，但雙方在會談中並未討論引渡孟晚舟問題，而特朗普亦沒有宣布解除封殺華為的 5G 產品；此外，對於美方在早前談判中要求中方進行經濟結構性改革，並未得到中方接受，相信未來就上述的議題中，中美雙方仍將存在較大分歧，令未來的談判異常艱鉅。

油價方面，由於全球經濟出現疲軟，勢影響對石油的需求，OPEC 及其盟預計在近期把減少石油供應的協議最少延至 2019 年底；沙特能源部長法利赫周日表示，OPEC 及其以俄羅斯為首的盟友可能會將石油減產協議延長九個月，反映全球一些主要原油生產國憂慮需求萎縮可能延伸到明年。此外，受到地緣政治緊張關係加劇，霍爾木茲海峽的石油運輸存在中斷可能，令全球的石油供應存在隱憂，相信將進一步令油價構成支持。

展望本周，由於「特習會」釋放利好消息，中美的貿易緊張關係將暫時緩和，對大市構成利好。然而，投資者宜同時關注美國本周的非農及製造業 PMI 數據，並同時考慮趁大市反彈的適量沽貨，並換馬至手機設備股等板塊進行短線炒作。

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	28,542.62	0.24%
恆生中國企業指數	10,881.85	-0.36%
上海證券交易所綜合指數	2,978.88	-0.77%
深圳證交所綜合指數	1,562.42	-0.95%
日經225指數	21,275.92	0.08%
韓國KOSPI指數	2,130.62	0.24%
標準普爾500指數	2,941.76	-0.29%
道瓊工業平均指數	26,599.96	-0.45%
納斯達克綜合指數	8,006.24	-0.32%
法國CAC40指數	5,538.97	0.19%
德國法蘭克福DAX指數	12,398.80	0.48%
富時100指數	7,425.63	0.24%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	15.08	-2.08%
恒指波幅指數	17.48	0.46%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

02/07/2019

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