

「特习会」后中美重启贸易谈判

本周初大市有望向好

市况评论

受到中美重启贸易谈判的利好消息影响，美股周一普遍造好，道指上涨 117.47 点或 0.44%，收报 26,717.43 点；标普 500 指数上涨 22.57 点或 0.77%，收报 2,964.33 点，创下收市历史新高。道指上周五则收报 26,599.96 点，总结全周下跌 0.45%。

上周六在日本大阪举行的「特习会」上中美双方达成协议，两国重启自五月初停顿的贸易谈判，美国将停止对 3000 亿中国商品加征关税，而中国则承诺增购美国的农产品；另一方面，特朗普称只要不涉及「重大国家问题」，将允许美国公司向华为供货。中美双方重启谈判，为市场带来利好，但双方在会谈中并未讨论引渡孟晚舟问题，而特朗普亦没有宣布解除封杀华为的 5G 产品；此外，对于美方在早前谈判中要求中方进行经济结构性改革，并未得到中方接受，相信未来就上述的议题中，中美双方仍将存在较大分歧，令未来的谈判异常艰巨。

油价方面，由于全球经济出现疲软，影响对石油的需求，OPEC 及其盟预计在近期把减少石油供应的协议最少延至 2019 年底；沙特能源部长法利赫周日表示，OPEC 及其以俄罗斯为首的盟友可能会将石油减产协议延长九个月，反映全球一些主要原油生产国忧虑需求萎缩可能延伸到明年。此外，受到地缘政治紧张关系加剧，霍尔木兹海峡的石油运输存在中断可能，令全球的石油供应存在隐忧，相信将进一步令油价构成支持。

展望本周，由于「特习会」释放利好消息，中美的贸易紧张关系将暂时缓和，对大市构成利好。然而，投资者宜同时关于美国本周的非农及制造业 PMI 数据，并同时考虑趁大市反弹的适量沽货，并换马至手机设备股等板块进行短线炒作。

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	28,542.62	0.24%
恒生中国企业指数	10,881.85	-0.36%
上海证券交易所综合指数	2,978.88	-0.77%
深圳证交所综合指数	1,562.42	-0.95%
日经225指数	21,275.92	0.08%
韩国KOSPI指数	2,130.62	0.24%
标准普尔500指数	2,941.76	-0.29%
道琼工业平均指数	26,599.96	-0.45%
纳斯达克综合指数	8,006.24	-0.32%
法国CAC40指数	5,538.97	0.19%
德国法兰克福DAX指数	12,398.80	0.48%
富时100指数	7,425.63	0.24%
芝加哥期权交易所波动率指数	15.08	-2.08%
恒指波幅指数	17.48	0.46%

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



资料来源：Bloomberg

02/07/2019

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