

中國次季經濟受貿易戰影響放緩

港股本周料好淡爭持成交偏淡

市況評論

美股上周五受惠市場憧憬美聯儲減息的預期，三大股指先後破頂；其中標指收報 3013 點，升 13 點或 0.46%，收市首次突破 3000 大關；道指收報 27332 點，升 243 點或 0.9%，總結全周則上升 1.52%。

鮑威爾上周四在美國參議院銀行業委員會表示，美國經濟狀況良好，但仍沒有從 5 月份國際商貿緊張局勢惡化時間的「信心打擊」中完全復甦；並表示美聯儲有減息空間。由於市場解讀鮑威爾的論調為美聯儲將在本月減息，利率期貨數據顯示，市場預計 7 月底減息機率 100%，其中減息 25 點子的機率約 78%，並且預料在今年年底前將合共減息 75 點子。隨著市場對減息預期的升溫，加上美股三大股指均出現破頂，不排除後最近市場仍將繼續減息預期，進一步推動美股並帶動港股上升。

然而，中美貿易談判在雙方元首 G20 峰會會面後，並未取得實質性進展。雖然中美貿易談判在「習特會」後重開，但有跡象表示，中國的商務部長鍾山在未來的談判中擔任更重要角色；鍾山被外界視為鷹派中的鷹派，反映中方在貿易談判立場上會更加強硬，相信未來中美雙方在核心問題上要取得共識將異常艱難。另一方面，中國周一公佈的 GDP 數據顯示，受中美貿戰影響，加上內外需和投資表現欠佳，內地第二季度經濟增速再度下滑，GDP 按年增長 6.2%，較今年首季 6.4% 的 GDP 增幅進一步放緩 0.2 個百分點，為近 27 年以來最低，令中國經濟的問題再度成為市場的隱憂。

展望本周，雖然美股突破歷史新高，但經濟數據暗示，今年上半年企業的業績難以樂觀。由於港股馬上進入業績期，投資者宜考慮先行沽貨獲利，並待業績公佈後換馬至績優股份。

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	28,471.62	-1.05%
恆生中國企業指數	10,788.34	-0.98%
上海證券交易所綜合指數	2,930.55	-2.67%
深圳證交所綜合指數	1,556.77	-2.77%
日經225指數	21,685.90	-0.28%
韓國KOSPI指數	2,086.66	-1.13%
標準普爾500指數	3,013.77	0.78%
道瓊工業平均指數	27,332.03	1.52%
納斯達克綜合指數	8,244.15	1.01%
法國CAC40指數	5,572.86	-0.37%
德國法蘭克福DAX指數	12,323.32	-1.95%
富時100指數	7,505.97	-0.62%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	12.39	-6.70%
恒指波幅指數	14.21	-3.33%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

15/07/2019

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