

中美本周進行貿易談判 雙方準備持久戰談判難有重大進展

市況評論

美國商務部公布，美國第二季國內生產總值（GDP）按季增長 2.1%，差過首季 3.1% 的增長，並且是特朗普上任以來最低增速。然而，由於數據好過市場原來預期的 1.8%，道指上周五受消息刺激上升，收市報 27,192 點，升 51 點或 0.2%，總結全周則上升 0.14%。

市場本周聚焦中美高級別官員在本周二起上海進行的經貿磋商，在雙方進行談判之前，美方在較早前已宣布對 110 項中國輸美工業品豁免加徵關稅，並表示願意推動美國企業為相關中國企業繼續供貨，而中方亦據報批准企業採購美國棉花和豬肉等農產品，並豁免兩成半關稅，反映雙方落實大阪會晤共識的意願；然而，特朗普同時向美國農民發放第二筆援助，並且按地區而非農作物決定向美農援助金額，反映中美雙方都正準備持久戰，預料貿易糾紛將陷入膠着狀態，正如白宮經濟顧問庫德洛估計，是會談將不會達成重大協議，預計難釋放重大利好消息刺激股市向上。

另一方面，英國的新任首相約翰遜將於本周正就上任，市場憂慮英國將最終出現「硬脫歐」。約翰遜重申並不接受脫歐協議中的北愛爾蘭邊境保險方案，又強調脫歐對英國有利，指已為「硬脫歐」做好準備。他早前與歐盟委員會主席容克通電話時，已提出刪除後備方案，但遭到拒絕，並表明不會重啟談判；相信其上任後的言論將對英鎊甚至整個歐洲市場帶來一定影響。

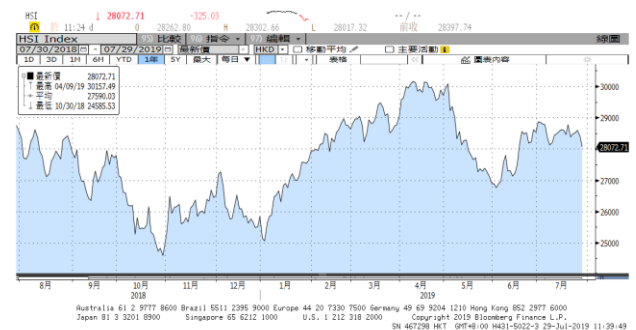
展望本周，由於中美貿易談判難以樂觀，加上香港本土的政治風波短期內難以平息，大市難有利好消息刺激上升。投資者宜考慮適量減倉，並繼續留意外圍及本土事件的變化再進行投資部署。

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	28,397.74	-1.28%
恆生中國企業指數	10,853.17	-0.52%
上海證券交易所綜合指數	2,944.54	0.70%
深圳證交所綜合指數	1,573.45	0.84%
日經225指數	21,658.15	0.89%
韓國KOSPI指數	2,066.26	-1.34%
標準普爾500指數	3,025.86	1.65%
道瓊工業平均指數	27,192.45	0.14%
納斯達克綜合指數	8,330.21	2.26%
法國CAC40指數	5,610.05	1.04%
德國法蘭克福DAX指數	12,419.90	1.30%
富時100指數	7,549.06	0.54%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	12.16	-15.85%
恆指波幅指數	18.08	19.10%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

29/07/2019

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