

中美贸易谈判破局

大市料进一步下试年初水平

市况评论

上周五美股市场投资者关注特朗普将对近乎所有中国进口商品加征关税的负面影响，其注意力远超过符合预期的就业报告；道指收市下跌 98.41 点或 0.4%，报 26485.01 点，总结全周则下跌 2.6%，创出数月以来最大单周跌幅。

美联储上周公布减息 0.25 厘，符合市场预期，但消息此前已被市场充份消化，因此公布后未能对美股甚至环球市场带来刺激。然而，中美在上海重启贸易谈判后，特朗普突然宣布对中国余下价值 3000 亿美元的货品征收 10% 关税，相关措施将于 9 月 1 日起生效。消息公布后，中国表示美方严重违背中美两国元首大阪会晤共识，并随即采取反制措施，中国相关企业暂停新的美国农产品采购，并且不排除对 8 月 3 日后新成交的美国农产品采购加征关税，令双方本来就已经陷入僵局的贸易谈判雪上加霜。

另一方面，美国财政部在本周一宣布，把中国列为汇率操纵国，为 1994 年以来首次。据分析，虽然该举措短期内对中国的影响有限，但意味着美国正式对华开启金融战。中国被列为汇率操控国后，美国势将与中国进行协商谈判，要求中方必须在一年之内采取适当政策纠正汇率被低估和外贸盈余的状况，不排除将迫使人民币升值，令中国的对外贸易陷入更为艰难的境地，而美国亦不排除因此对中国实行其他贸易制裁，并且将关税战全面升级。

展望本周，在中美贸易谈判进展急速恶化的情况下，官方已暗示人民币放弃「保七」，不排除人民币兑美元汇率在短期内进一步下试更低的水平，势将影响航空、内房及纸业等板块的表现。投资者宜增加现金水平，并可考虑买入金矿股或反向 ETF 作为短线投资。

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 | 26,918.58 | -5.21% |
| 恒生中国企业指数 | 10,348.63 | -4.65% |
| 上海证券交易所综合指数 | 2,867.84 | -2.60% |
| 深圳证交所综合指数 | 1,539.86 | -2.13% |
| 日经225指数 | 21,087.16 | -2.64% |
| 韩国KOSPI指数 | 1,998.13 | -3.30% |
| 标准普尔500指数 | 2,932.05 | -3.10% |
| 道琼工业平均指数 | 26,485.01 | -2.60% |
| 纳斯达克综合指数 | 8,004.07 | -3.92% |
| 法国CAC40指数 | 5,359.00 | -4.48% |
| 德国法兰克福DAX指数 | 11,872.44 | -4.41% |
| 富时100指数 | 7,407.06 | -1.88% |
| 芝加哥选择权交易所波动率指数 | 17.61 | 44.82% |
| 恒指波幅指数 | 19.94 | 10.29% |

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

06/08/2019

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