

中美貿易戰進一步升溫

人民幣貶值下港股勢回落

市況評論

受到中美兩國先後宣佈互相加徵關稅的消息影響，美股上周五出現急挫，道指收市報 25,628 點，下跌 623 點或 2.37%；總結全周則下跌 0.99%。

中美貿易戰升溫，中國上周五宣佈對 750 億美元美國貨品加徵關稅，自 2019 年 12 月 15 日起，對原產於美國的汽車及零部件恢復加徵 10% 及 5% 關稅；特朗普隨即進行反擊，宣佈自 10 月 1 日起，將目前 2500 億美元中國進口貨的關稅稅率，由 25% 調高至 30%，而原定由下月 1 日起對餘下 3000 億美元中國貨加徵的關稅，稅率就由原來 10% 調高至 15%。在中美貿易戰進一步升級的環境下，人民幣兌美元的匯率急速下跌，不排除將跌穿 7.2 的水平，勢對航空、紙業和內房等板塊出現沽壓。

另一方面，英國首相約翰遜近日出席七國集團 (G7) 峰會期間，與歐洲理事會主席圖斯克會晤並討論英國脫歐問題，但雙方的會面未有實質性進展。約翰遜表示，雖然他傾向能與歐盟達成協議，但不論出現任何情況，英國都會在 10 月 31 日脫離歐盟，並提到北愛爾蘭邊境的「補底方案」是反民主，願意與歐盟再相討協議。約翰遜據報打算向歐盟表示，如果英國最終「硬脫歐」，將不會支付 390 億英鎊的「分手費」。此外，英國首相約翰遜據報正研究下令在 9 月 9 日起，讓英國國會休會 5 周，以阻止國會議員把英國脫歐期限進一步延後，勢增加硬「硬脫歐」的可能性，不排除英鎊將進一步受壓。

展望本周，在中美貿易戰升溫的環境下，雙方預期在 9 月份舉行的貿易談判料難有實質性成果，不排除人民幣將進一步下挫。外圍大市的避險情緒升溫，投資者可考慮短暫換馬至金礦股，並適量增加現金水平，同時注意規避風險。

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	26,179.33	1.73%
恆生中國企業指數	10,194.73	2.31%
上海證券交易所綜合指數	2,897.43	2.61%
深圳證交所綜合指數	1,578.70	3.49%
日經225指數	20,710.91	1.43%
韓國KOSPI指數	1,948.30	1.10%
標準普爾500指數	2,847.11	-1.44%
道瓊工業平均指數	25,628.90	-0.99%
納斯達克綜合指數	7,751.77	-1.83%
法國CAC40指數	5,326.87	0.49%
德國法蘭克福DAX指數	11,611.51	0.42%
富時100指數	7,094.98	-0.31%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	19.87	7.58%
恆指波幅指數	20.37	-16.00%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

26/08/2019

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