

## 中美贸易战进一步升温

## 人民币贬值下港股势回落

## 市况评论

受到中美两国先后宣布互相加征关税的消息影响，美股上周五出现急挫，道指收市报 25,628 点，下跌 623 点或 2.37%；总结全周则下跌 0.99%。

中美贸易战升温，中国上周五宣布对 750 亿美元美国货品加征关税，自 2019 年 12 月 15 日起，对原产于美国的汽车及零部件恢复加征 10% 及 5% 关税；特朗普随即进行反击，宣布自 10 月 1 日起，将目前 2500 亿美元中国进口货的关税税率，由 25% 调高至 30%，而原定由下月 1 日起对余下 3000 亿美元中国货加征的关税，税率就由原来 10% 调高至 15%。在中美贸易战进一步升级的环境下，人民币兑美元的汇率急速下跌，不排除将跌穿 7.2 的水平，势对航空、纸业和内房等板块出现沽压。

另一方面，英国首相约翰逊近日出席七国集团 (G7) 峰会期间，与欧洲理事会主席图斯克会晤并讨论英国脱欧问题，但双方的会面未有实质性进展。约翰逊表示，虽然他倾向能与欧盟达成协议，但不论出现任何情况，英国都会在 10 月 31 日脱离欧盟，并提到北爱尔兰边境的「补底方案」是反民主，愿意与欧盟再相商讨协议。约翰逊据报打算向欧盟表示，如果英国最终「硬脱欧」，将不会支付 390 亿英镑的「分手费」。此外，英国首相约翰逊据报正研究下令在 9 月 9 日起，让英国国会休会 5 周，以阻止国会议员把英国脱欧期限进一步延后，势增加硬「硬脱欧」的可能性，不排除英镑将进一步受压。

展望本周，在中美贸易战升温的环境下，双方预期在 9 月份举行的贸易谈判料难有实质性成果，不排除人民币将进一步下挫。外围大市的避险情绪升温，投资者可考虑短暂换马至金矿股，并适量增加现金水平，同时注意规避风险。

## 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	26,179.33	1.73%
恒生中国企业指数	10,194.73	2.31%
上海证券交易所综合指数	2,897.43	2.61%
深圳证交所综合指数	1,578.70	3.49%
日经225指数	20,710.91	1.43%
韩国KOSPI指数	1,948.30	1.10%
标准普尔500指数	2,847.11	-1.44%
道琼工业平均指数	25,628.90	-0.99%
纳斯达克综合指数	7,751.77	-1.83%
法国CAC40指数	5,326.87	0.49%
德国法兰克福DAX指数	11,611.51	0.42%
富时100指数	7,094.98	-0.31%
芝加哥选择权交易所波动率指数	19.87	7.58%
恒指波幅指数	20.37	-16.00%

资料来源: Bloomberg

## 恒生指数:



资料来源: Bloomberg

26/08/2019

## 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那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