

## 「通乌门」事件日渐发酵

## 本周缺北水港股料成交偏低

## 市况评论

美股市场上周五传出白宫正在讨论限制美国资金到中国投资，中概股普遍受压；道指一度由升最转跌70点，收报26820点；总结全周则下跌2.19%。

特朗普的「通乌门」事件为美国甚至全球大市带来较大的不明朗因素，特朗涉嫌滥用职权，要求乌克兰政府协助打击其明年大选主要对手拜登，并且试图掩饰真相，将众议院弹劾调查；是次风波甚至较「通俄门」更为严重，其程度可与美国历史上的「水门案」相提并论。由于美国明年将举行大选，是次风波不单影响到特朗普寻求连任的胜算，甚至会令到美国在外交及贸易战方面的策略有所变化，势将间接影响到全球经济及地缘政治的走向。欧洲方面，法国、德国以及欧元区公布的9月制造业采购经理指数（PMI）均差过市场预期，令欧洲经济再次出现经济衰退的迹象，加上欧洲仍受到英国硬脱欧及意大利债务问题困扰，短期内势难以复苏。

中国方面，内地9月官方制造业采购经理人指数（PMI）尽管回升至49.8，好过市场预期，但已连续第5个月处在扩张线下方；内地9月非制造业PMI则回落至53.7，差过市场预期；数据反映中美贸易战近期虽然有所缓和，而中美在10月份的贸易谈判或可取得阶段性进展，但中国经济增长放缓的风险仍然相当严峻。另一方面，国务院金融稳定发展委员会近日发声，并重点支持中小银行补充资本，反映内地对金融市场有维稳意味。

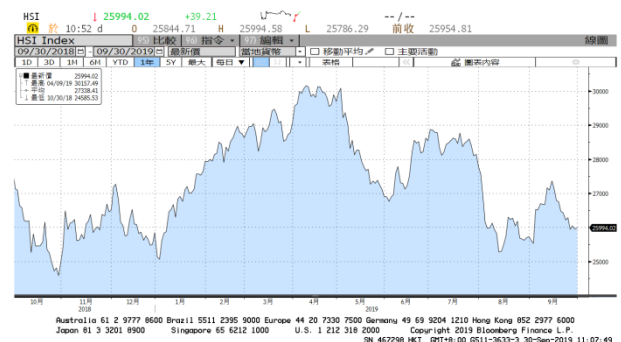
展望本周，由顾内地本周将有国庆黄金周假期，内地资金流入港股通的渠道暂时关闭，在缺乏外围利好因素带动下，港股料将成交偏低。目前港股整体估值已回落至较低水平，但投资者宜先关注中美贸易谈判的进展，再进行投资部署。

## 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	25,954.81	-1.82%
恒生中国企业指数	10,148.77	-2.19%
上海证券交易所综合指数	2,932.17	-2.47%
深圳证交所综合指数	1,612.26	-3.77%
日经225指数	21,878.90	-0.91%
韩国KOSPI指数	2,049.93	-1.99%
标准普尔500指数	2,961.79	-1.01%
道琼工业平均指数	26,820.25	-0.43%
纳斯达克综合指数	7,939.63	-2.19%
法国CAC40指数	5,640.58	-0.88%
德国法兰克福DAX指数	12,380.94	-0.70%
富时100指数	7,426.21	1.11%
芝加哥选择权交易所波动率指数	17.22	12.40%
恒指波幅指数	19.88	7.05%

资料来源：Bloomberg

## 恒生指数：



资料来源：Bloomberg

30/09/2019

## 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