

美聯儲十月減息概率上升

港股本周內仍可樂觀

市況評論

港股上周五承接近期升勢，恒指一度逼近二萬七千點的關口，但大市冲上高位後缺乏動力，加上中國第三季度 GDP 增速降至 6%，令市場憂慮內地經濟放緩的情況或進一步加劇。恒指上周五收市報 26720 點，下跌 128 點，總結全周仍上升 1.56%。

美聯儲宣布到明年年初將每月擴大資產負債表 600 億美元；根據過往經驗，美聯儲一個月只需要擴張 300 億美元，便足以應對貨幣需求的增加，因此美聯儲或意圖透過買債以增加貨幣供給，以避免年底可能出現的流動性問題。

另一方面，美國公布的 9 月零售數據意外降低 0.3%，遠低於市場增加 0.3% 的預期，為 7 個月來的首次下滑，表明美國製造業放緩或已經開始影響到美國的消費者支出，增加了市場對美聯儲本月底減息的預期；該數據公佈後，利率期貨市場預期美聯儲本月減息的概率已上升至九成；綜合上述因素，美元近期或有一定的貶值空間，或因此令人民幣匯率有所支持，利好港股市場。

此外，英國在當地時間 10 月 19 日通過了「萊特文修正案」，英國隨即決定將原定於該舉行的脫歐協議投票推遲至本周舉行，預料英國政府將重新提交修正後的脫歐協議，在本周二交由議會進行投票；一旦該投票獲得通過，將對全球主要股市產生正面刺激。

展望本周，雖然全球經濟及地緣政治因素仍然有較大的不確定性，但在人民幣回穩及內地近期密集釋放改革開放的正面訊息下，恒指短期內仍可樂觀。投資者短期內可考慮進行短線操作，並同時留意中美貿易戰的發展情況。

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 | 26,719.58 | 1.56% |
| 恆生中國企業指數 | 10,540.04 | 0.84% |
| 上海證券交易所綜合指數 | 2,938.14 | -1.19% |
| 深圳證交所綜合指數 | 1,616.72 | -1.24% |
| 日經225指數 | 22,492.68 | 3.18% |
| 韓國KOSPI指數 | 2,060.69 | 0.79% |
| 標準普爾500指數 | 2,986.20 | 0.54% |
| 道瓊工業平均指數 | 26,770.20 | -0.17% |
| 納斯達克綜合指數 | 8,089.54 | 0.40% |
| 法國CAC40指數 | 5,636.25 | -0.52% |
| 德國法蘭克福DAX指數 | 12,633.60 | 0.97% |
| 富時100指數 | 7,150.57 | -1.33% |
| 芝加哥選擇權交易所波動率指數 | 14.25 | -8.54% |
| 恒指波幅指數 | 17.29 | -13.72% |

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

21/10/2019

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