

中美贸易谈判仍存变数

大市本周料随消息出现回吐

市况评论

美国总统特朗普表示，并未同意完全撤销对中国实施的关税，令市场忧虑中美贸易谈判或出现变数。然而，消息并未影响美股上周五的表现，道指收报27681点，升0.02%，总结全周则上升1.22%。

美国总统特朗普将于本周二发表关于贸易和经济政策的演讲，市场将重点关注其对中美贸易谈判及对美联储政策方面的看法，如果其论调释出正面的讯息，相信可减轻市场对中美贸易谈判出现变数的疑虑，有利港股本周后市的表現。另一方面，由于美国明年将进行大选，随着美国共和民主两党之间的政治斗争日益白热化，美国众议院弹劾调查势必更加深入，并影响到特朗普明年连任的胜算，或对美股甚至环球市场带来波动。

本周有各项宏观经济数据公布，其中中国在周一发布的2019年10月金融统计数据报告显示，10月份广义货币(M2)增长8.4%，狭义货币增长3.3%；值得关注的是10月份人民币贷款增加6613亿元，同比少增357亿元，远低于市场预期；10月份人民币存款增加2372亿元，外币存款增加175亿美元。此外，美国亦将公布CPI及零售销售数据，而欧洲方面亦将三季度GDP，相关数据将反映欧美国家的经济情况。

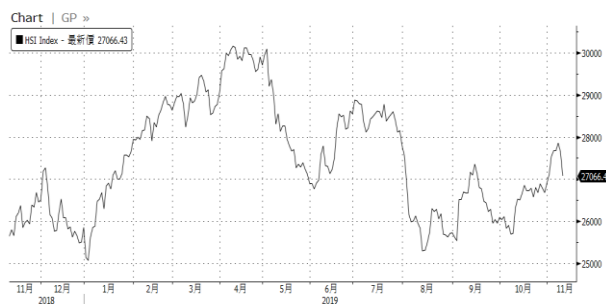
展望本周，中美贸易谈判的进展仍然是左右大市的主要因素，虽然特朗普正面临明年的大选及可能被弹劾的压力，不排除在中美贸易问题上作出某些让步以促成双方签署贸易协议，但中美在签署协议前相信仍将有一轮舌战，以谋求获得最大的利益。在此前提下，大市不排除在积累一定升幅后出现显著回吐，投资者宜紧贴贸易谈判进展，并考虑短线调整投资组合。

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	27,651.14	2.03%
恒生中国企业指数	10,882.30	2.45%
上海证券交易所综合指数	2,964.19	0.20%
深圳证交所综合指数	1,648.68	0.71%
日经225指数	23,391.87	2.37%
韩国KOSPI指数	2,137.23	1.76%
标准普尔500指数	3,093.08	0.85%
道琼工业平均指数	27,681.24	1.22%
纳斯达克综合指数	8,475.31	1.06%
法国CAC40指数	5,889.70	2.22%
德国法兰克福DAX指数	13,228.56	2.06%
富时100指数	7,359.38	0.78%
芝加哥选择权交易所波动率指数	12.07	-1.87%
恒指波幅指数	15.12	-1.56%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

11/11/2019

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