

央行貨幣政策對大市刺激短暫 後市仍需關注中美貿易談判

市況評論

由於市場憂慮中美貿易談判仍存在不確定性，加上本港社會動盪升溫，恒指上周五收市 26326 點，微升 2 點，成交只有 620 億港元，總結全周則大跌 1324 點或 4.79%。

美聯儲將於本周四凌晨三點宣佈公佈會議紀要，由於美聯儲主席鮑威爾在上周國會證詞曾經暗示，除非經濟前景出現「實質性」惡化，否則美聯儲的此輪降息將暫時告一段落，因此預計會議紀要的論調將繼續偏鷹。另一方面，特朗普的彈劾調查將成為本周的焦點，美國國會眾議院院長佩洛西在過去的周日建議特朗普到國會聽證會就針對他的彈劾調查作證，並提議他可以書面作證，特朗普亦表示會「慎重考慮」，不排除特朗普在彈劾調查的國內壓力下，或在中美貿易談判的問題上會有一定程度的讓步，以謀求在取得協議，作為明年大選的政績。

中國方面，央行開展中期借貸便利(MLF)操作 2000 億元人民幣，務求在經濟下行壓力加大背景下，以貨幣政策加大了逆周期調節力度。另一方面，央行昨再推出 1800 億元人民幣、期限為 7 天的逆回購操作，中標利率則由上次的 2.55 厘減至 2.5 厘，為逾 4 年來首次下調，由於昨日因沒有逆回購到期，因此相當於向市場淨注資 1800 億元人民幣，相信相關的政策將刺激港股本周初的表現。

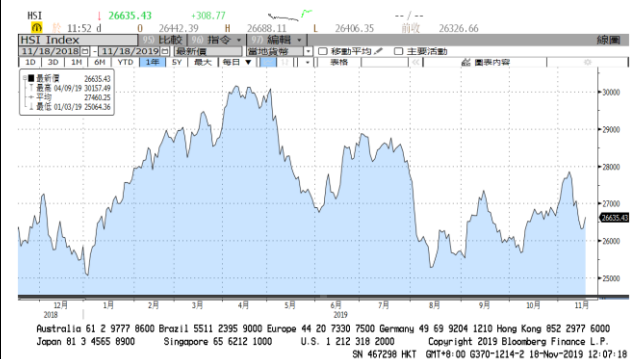
展望本周，中美貿易談判仍將左右大市，而央行近的貨幣政策相信對大市表現將帶來一定刺激。然而，由於 A 股正遭受解禁及 IPO 的雙重壓力，加上香港的社會動盪或再升溫，不排除港股本周後期的表現將較為反覆。投資者宜緊貼貿易談判進展，並考慮先沽出已獲利的股份，以短線操作作為主要的投資策略。

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	26,326.66	-4.79%
恆生中國企業指數	10,424.80	-4.20%
上海證券交易所綜合指數	2,891.34	-2.46%
深圳證交所綜合指數	1,605.70	-2.61%
日經225指數	23,303.32	-0.38%
韓國KOSPI指數	2,162.18	1.17%
標準普爾500指數	3,120.46	0.89%
道瓊工業平均指數	28,004.89	1.17%
納斯達克綜合指數	8,540.83	0.77%
法國CAC40指數	5,939.27	0.84%
德國法蘭克福DAX指數	13,241.75	0.10%
富時100指數	7,302.94	-0.77%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	12.05	-0.17%
恒指波幅指數	19.19	26.92%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

19/11/2019

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