

## 中美貿易談判仍將影響市況 投資者可留意 A 股擴容利好板塊

### 市況評論

由於特朗普和習近平先後對簽署首階段貿易協議表達積極態度，市場憧憬貿易紛爭有望平息，美股上周五受消息刺激造好，道指收市漲 109 點或 0.39%，報 27875 點，扭轉此前三日的跌勢；總結全周則仍下跌 0.46%。

特朗普對中美貿易談判的言論將成為本周市場的焦點之一，由於美國國會上周通過《香港人權與民主法案》，中方作出激烈的反應，特朗普將會研究相關法案，而並無即時展示馬上簽署的立場，反映特朗普不願因此而影響到貿易談判的進展。有美國特朗普政府官員透露，特朗普有意在簽署中美貿易戰談判第一階段協議後，集中處理美國內政，以迎戰明年美國總統大選；此外，亦有外媒報導指特朗普現時將達成中美貿易戰第一階段協議，爭取到中國大手購買美國農產品，以此隆重宣佈中美達成協議，作為重要政績爭取連任，因此特朗普可能將就貿易談判上表達正面訊息。

中國方面，MSCI 的 A 股擴容第步將於本周二(26 日)正式生效，預計將為 A 股市場帶來 430 億被動增量資金。此次擴容是今年的最後一次，也是規模最大的一次，相比今年 5 月份和 8 月份的兩次提升 A 股權重所帶來的資金流入提高約 50%至 70%。從過來北上資金投資偏好觀察所得，海外資金比較偏向盈利穩定、現金流充沛的龍頭公司；外資預計是次擴容下，資金將重點布局計算機通信、大消費、醫療健康、金融地產、基建等股票。

展望本周，如果特朗普對中美貿易談判釋出正面訊息，本周市況則有望造好。另一方面，MSCI 的 A 股擴容將為港股已來正面刺激，投資者可考慮相關的外資偏好板塊，以短線操作為主要方針。

### 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	26,595.08	1.02%
恆生中國企業指數	10,506.17	0.78%
上海證券交易所綜合指數	2,885.29	-0.21%
深圳證交所綜合指數	1,607.52	0.11%
日經225指數	23,112.88	-0.82%
韓國KOSPI指數	2,101.96	-2.79%
標準普爾500指數	3,110.29	-0.33%
道瓊工業平均指數	27,875.62	-0.46%
納斯達克綜合指數	8,519.89	-0.25%
法國CAC40指數	5,893.13	-0.78%
德國法蘭克福DAX指數	13,163.88	-0.59%
富時100指數	7,326.81	0.33%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	12.34	2.41%
恆指波幅指數	17.38	-9.43%

資料來源：Bloomberg

### 恆生指數：



資料來源：Bloomberg

25/11/2019

## 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