

中美贸易谈判成果利好市场情绪 大市已透支升幅本周初料高位震荡

市况评论

受到中美达成第一阶段贸易协议及美国撤销对中国开征新关税的消息影响，美股上周五向好，但市场逐步消化该项利好消息，道指一度回落且尾市靠稳。道指上周五收市报 28135 点，微升 3 点，已连续三个交易日上升，总结全周则上升 0.43%。

中美双方在 13 日晚间就第一阶段贸易协议文本达成共识。美方的资料显示，中方承诺增加进口商品并不限于农产品，同时包括制造业、食品、海鲜、能源产品与服务；具体金额是未来两年内进口美国商品和服务的总额需较 2017 年的年度进口水平至少多 2000 亿美元，其中 320 亿美元是农产品；美方则取消原定于本月 15 日对中国约 1600 亿美元产品开征的 15% 关税，对其他价值 1200 亿美元的中国进口货加征关税税率由 15% 则降至 7.5%，并维持对价值约 2500 亿美元中国输美货品加征 25% 关税税率。由于中美双方的声明有所差异，市场本周将继续关注贸易协议内容的细节公布及具体情况，以衡量开启第二阶段谈判的时间及未来贸易谈判的发展方向。

中国 11 月份工业增加值及零售增速好过市场预期，固定资产投资则符预期。国家统计局公布，11 月份，全国规模以上工业增加值按年增长 6.2%，高于市场预期的增长 5%，增速按月加快 1.5 个百分点；今年首 11 个月，规模以上工业增加值升 5.6%，略高于市场预期升 5.5%，增速与首 10 个月持平，数据反映内地近期经济情况仍然稳定。

展望本周，由于中美贸易谈判首阶段达成协议，加上英国保守党在选举上胜出有利避免出现硬脱欧，本周市场情况较偏向乐观。然而，上周最后三个交易日由于已憧憬中美贸易谈判成果并已透支升幅，本周市况料在高位震荡，投资者可考虑先高位获利。

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	27,687.76	4.49%
恒生中国企业指数	10,838.11	4.14%
上海证券交易所综合指数	2,967.68	1.91%
深圳证交所综合指数	1,660.55	1.23%
日经225指数	24,023.10	2.86%
韩国KOSPI指数	2,170.25	4.25%
标准普尔500指数	3,168.80	0.73%
道琼工业平均指数	28,135.38	0.43%
纳斯达克综合指数	8,734.88	0.91%
法国CAC40指数	5,919.02	0.80%
德国法兰克福DAX指数	13,282.72	0.88%
富时100指数	7,353.44	1.57%
芝加哥期权交易所波动率指数	12.63	-7.27%
恒指波幅指数	15.51	-3.42%

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



16/12/2019

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那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