

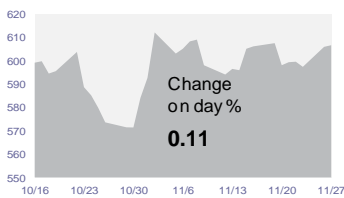
特朗普總統看似打破了與中國達成貿易協定的希望，猜測特朗普稍後時間在G20峰會上會見中國國家主席習近平的預期相反，亞洲市場表現參差，但收市普遍走高。中港股下跌。由於美國隔夜升幅以及因日元疲弱帶動出口，日本股市再度走高。儘管特朗普發表評論後市場轉為審慎，但首爾股市因汽車股的升幅而走揚。

歐洲市場週二下跌，因為市場消化了特朗普總統的評論，預計中國進口2000億美元的關稅將從目前的10%提高到25%。歐洲汽車股領跌，因貿易戰憂慮升級和德國新聞媒體報導了美國對進口汽車徵收新稅的可能性。隨著銅價連續第三天下跌，礦業股走低。由於質疑議會會否通過英國退歐協議，英國股市下跌。

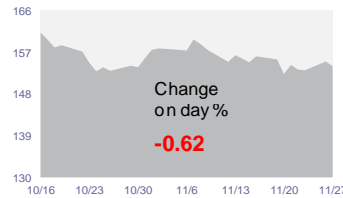
美國市場週二造好。儘管較早時有報導指特朗普總統將繼續提高對中國進口商品的關稅，但白宮經濟顧問Larry Kudlow表示有機會“扭轉局面”後，美國和中國仍有希望在G20峰會上努力解決問題。在標普500指數的11個主要板塊中，除三個板塊外全部均收漲。因油價下跌，貿易敏感的工業，材料和能源均下跌。

由於貿易緊張局勢加劇以及G20峰會前的不確定性，週二美國債價輕微下跌。週二油價受到美中緊張局勢以及G20峰會前的猜測拖累而下跌，三大原油生產國 - 俄羅斯、沙特阿拉伯和美國 - 將出席，提高了對石油政策的討論的預期。歐佩克將很快達成減產協議，令損失受限制。

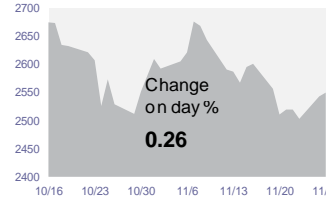
Asia (ex Japan) Equity



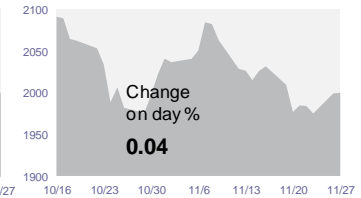
Europe (ex UK) Equity



US Equity



World Equity



Source: MSCI from Bloomberg in USD terms.

數據截至

November 27, 2018

美國	收盤	漲跌%	年初至今%
道瓊斯工業平均	24,748.73	0.44	0.12
納斯達克綜合	7,082.70	0.01	2.60
標準普爾500	2,682.17	0.33	0.32
標準普爾500波動 (VIX)	19.02	0.63	72.28
MSCI 美國指數	2,549.36	0.26	0.19

歐洲	收盤	漲跌%	年初至今%
道瓊歐洲 50	3,166.42	-0.20	-9.63
富時 100 (倫敦)	7,016.85	-0.27	-8.73
法蘭克福 DAX (法蘭克福)	11,309.11	-0.40	-12.45
巴黎 CAC-40 (巴黎)	4,983.15	-0.24	-6.20
富時意大利 MIB (意大利)	19,150.38	-0.43	-12.37
西班牙 Ibex 35 (西班牙)	9,085.60	-0.06	-9.54
MSCI 歐洲 (英國除外) 股票	154.08	-0.62	-7.69

亞洲	收盤	漲跌%	年初至今%
悉尼普通股指數 S&P/ASX (澳洲)	5,728.28	1.00	-0.30
新西蘭 50 (新西蘭)	8,673.82	0.13	3.28
恆生 (香港)	26,331.96	-0.17	-11.99
雅加達綜合 (雅加達)	6,013.59	-0.15	-5.38
吉隆坡綜合 (馬來西亞)	1,684.97	-1.00	-6.22
南韓綜合 (南韓)	2,099.42	0.79	-14.42
菲律賓 PSEI (菲律賓)	7,413.63	0.21	-13.38
印度孟買 SENSEX 30 (印度)	35,513.14	0.45	4.28
曼谷 SET (泰國)	1,634.27	0.21	-6.81
上證綜合 (上海)	2,574.68	-0.04	-22.15
沪深300指數 (A 股)	3,137.24	-0.13	-22.17
MSCI 中國指數 (H 股)^	74.38	0.16	-16.75
新加坡海峽時報 (新加坡)	3,090.40	-0.10	-9.18
東証 (日本)	1,644.16	0.73	-7.72
日經平均指數 225 (東京)	21,952.40	0.64	-1.85
台灣加權 (台灣)	9,778.62	0.14	-8.12
胡志明股票指數	923.12	0.23	-6.21
MSCI 亞洲 (日本除外) 指數	606.51	0.11	-14.99
上海深圳沪深300指數	3,137.24	(0.13)	-22.17

世界指數	收盤	漲跌%	年初至今%
MSCI 世界指數	2,000.07	0.04	-4.91

其它	收盤	漲跌%	年初至今%
巴西 Bovespa (巴西)	87,891.18	2.74	15.04
MSCI 拉美指數	2,538.20	1.74	-10.25

政府債券 (收益率)	收盤	淨變動	年初至今
美國10年期公債	3.06	0.00	0.65
英國10年期公債	1.39	-0.02	0.20
德國10年期公債	0.35	-0.01	-0.08
意大利10年期公債	3.29	0.02	1.27
日本10年期公債	0.09	0.00	0.04
新加坡10年期公債	2.40	-0.02	0.39

債券	收盤	漲跌%	年初至今%
JPM 亞洲信貸 +	209.69	0.03	-2.34
JPM 新興市場債券 +	632.88	-0.27	-6.80
JPM 亞洲高收益 +	273.65	0.08	-4.80

利率	收盤	淨變動	年初至今
3個月倫敦美元拆息 #	Holiday	Holiday	1.01

商品 +	收盤	漲跌%	年初至今%
油價 (輕原油)	51.56	-0.14	-13.90
黃金	1,213.40	-0.74	-7.29

各國貨幣 (基礎貨幣: 1 美元)	收盤	漲跌%	年初至今%
歐元	0.88	-0.43	-5.71
美元/日圓	113.59	-0.32	-1.14
英鎊	0.78	-0.73	-5.60
澳元	1.38	-0.41	-7.47
新加坡元	1.38	-0.17	-3.03

資料來源: 瀚亞投資(新加坡)有限公司。請注意，指數表現是按本地貨幣計算。^MSCI 中國指數 (H 股): 港元。若指數以美元計算，有關資料會加上“+”。漲跌點及漲跌%指相對上一個交易日。“#”3個月倫敦美元銀行同業拆息數據來自英國銀行家協會。

資料來源：瀚亞投資(新加坡)有限公司

本文由瀚亞投資(香港)有限公司(「瀚亞投資香港」)編制，僅供數據參考。未經事先書面同意，不得翻印、刊發、傳閱、复制或分派本文全部或部份予其它任何人士。本文並不構成任何證券之認購、買入或沽售的要約或建議。投資者未獨立核實本文內容前，不應採取行動。本文所載任何意見或估算資料可能作出變更，恕不另行通告。本文所載資料並未就任何人士的特定投資目標、財務狀況或特殊需要作出考慮；因此，亦不會就任何收件人士或任何類別人士，基於本文資料或估算意見所引致的直接或間接損失作出任何擔保或賠償。過往表現，對經濟、證券市場或市場經濟走勢的預測、推斷、或估算，未必代表任何瀚亞投資香港或瀚亞投資基金將來或有可能達致的表現。投資的價值及其收益，可跌亦可升。投資涉及風險，投資者或無法取回最初投資之金額。瀚亞投資香港是英國Prudential plc.的全資附屬公司。瀚亞投資香港和Prudential plc.與一家主要在美國營運的Prudential Financial, Inc., 沒有任何關係。本文由瀚亞投資(香港)有限公司刊發，並未經香港證監會審閱。