



資料僅供參考之用

每週市場評論

2019年01月07日(星期一)

後市預測

港股以乍暖還寒來揭開 2019 年的序幕，上週初內地 PMI 低於 50 及國家主席的統一論令港股出現小型股災，其後受到聯儲局主席放鴿及中美重啟談判桌而令大市逐步回穩；而早在去年 10 月份本欄已指出內地仍會有一次降準，上週五港股表現明顯是已有資金偷步炒上，降準消息在傍晚公布，並分兩次釋放 1.5 萬億元人民幣，在偷步炒上後，恒指一週終錄得上升 122 點，報 25,626 點水平，而美股亦錄得連升兩週。展望本週，由於港股已偷步炒上，恒指要高開後上試 25,840 點應該沒有難度，但能否一舉突破 26,400 點則要視乎兩個主要事項，因為本欄留意到，過去多次降準帶來的市場亢奮都屬於短暫性，而最終受惠者多是內銀及內房，而並非小企及微企，基於以上分析，定向降準可留意的股份可考慮建行（939）、工行（1398）、招行（3968）及中海外（688）和華地（1109）等。而另一個困擾大市的因素就是中美會談，背後矛頭直指高科技市場，包括華為及在港上市有 5G 概念的中興（763）、中移（941）及中塔（788）等，而由於會談在即，建議投資者不應過份樂觀，維持注碼控制風險，藥業股及汽車股仍受政策風險影響，可候低再考慮吸納。

過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	25,626	▲122
國企指數	10,029	▲37
上證綜合指數	2,514	▲21
日經平均指數	19,561	▼453
道瓊斯指數	23,433	▲371
納斯達克指數	6,738	▲154
標準普爾 500 指數	2,531	▲46
英國富時 100 指數	6,837	▲104
巴黎 CAC 指數	4,737	▲59
德國 DAX 指數	10,767	▲209

本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(01月07日) 星期一	美國公佈 11 月耐用品訂單、工廠訂單、 12 月 ISM 非製造業採購經理人指數、 歐元區公佈 Sentix 投資者信心指數、11 月零售銷售、 日本公佈 12 月基礎貨幣、 日經/Markit 服務業和綜合採購經理人指數	\
(01月08日) 星期二	美國公佈 11 月貿易帳、JOLTs 職位空缺、 中國公佈貿易帳公佈 12 月貿易帳、進出口年率、 歐元區公佈 12 月消費者信心指數終值	\
(01月09日) 星期三	美國公佈截至當週 API 和 EIA 汽油、原油、精煉油庫存、 EIA/WTI 原油一年遠期均價預期、 歐元區公佈 11 月失業率、 日本公佈 11 月勞動現金收入、加班工資、實際薪資收入	\
(01月10日) 星期四	美國公佈截至當周初請失業金人數、EIA 天然氣庫存、 11 月批發庫存、批發貿易銷售月率、 中國公佈 12 月居民消費價格指數、生產者物價指數、 實際外商直接投資年率、外匯儲備、 日本公佈 12 月外匯儲備、經濟觀察家前景指數	迅銷有限公司 - 預託證券(6288)
(01月11日) 星期五	美國公佈 12 月實際週薪、未季調消費物價指數、 日本公佈 11 月家庭支出、未季調經常帳、貿易帳	\



上週大市回顧

恒生指數過去六個月圖表（日線圖）



資料來源: [aastocks](http://aastocks.com)

週一 (12/31): 收報 25,845 點，升 341 點，成交 326 億元

週二 (01/01): 休市

週三 (01/02): 收報 25,130 點，跌 715 點，成交 680 億元

週四 (01/03): 收報 25,064 點，跌 65 點，成交 684 億元

週五 (01/04): 收報 25,626 點，升 561 點，成交 804 億元

上週焦點

- 蘋果大幅度地調低了 19 年第一季度的營業收入預期。蘋果總裁表示調低的原因主要在於 iPhone 在大中華銷售不振。另外，美國 12 月 ISM 製造業指數創 10 年來最大跌幅。引發美股暴跌。然而，這些市場對美國經濟乃至全球經濟放緩的焦慮，在週五美聯儲主席稱央行在加息問題上將保持耐心後，被安慰了一些。再者，12 月非農就業人數增加 31.2 萬超出預期，美股週五收高。內地方面，央行宣布降低存款準備金率 1 個百分點，釋放資金約 1.5 萬億元，意在提振實體經濟。貿易戰方面，國家商務部新聞發言人表示，中美雙方舉行副部級通話，確認美國副貿易代表格里什將於下週一(7 日)至下週二(8 日)率領美方工作組訪華。
- 上週港股在 19 年首個交易日集體下挫，市場解讀有部分原因是中國 12 月官方製造業 PMI 為 49.4 低於預期所影響。蘋果概念股因為蘋果週三盤後下調收入後均大幅下挫。舜宇光學(2382)和瑞聲光學(2018)曾分別跌 7% 和 5.41%。重磅股騰訊(700)雖然不在 80 個遊戲過審的版號裡，週五收 310.6 元，升 1.8%。假期前公佈的《中華人民共和國車輛購置稅法》，明確寫入車輛購置稅的稅率為 10%，令汽車購置稅減半預期落空，汽車股和汽車代理股普遍在上週收跌。吉利汽車(175)收 11.88 元，跌 0.3%。異動板塊方面，前段時間被帶量採購等利空消息狠狠地打擊的醫藥板塊漲幅第一，石藥集團(1093)和中國生物製藥(1177)分別大漲 10.14% 和 8.4%，收 11.08 元和 5.02 元。
- 美國的非農經濟數據強勁和中美貿易將恢復談判的消息安撫了部分市場對經濟的擔憂，降低了市場對原油需求前景的悲觀情緒和轉移風險投資偏好到黃金以外的其他風險資產。週五，美股上漲的同時，原油價格收高，而黃金期貨價格週五收跌 0.7%。

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。