



資料僅供參考之用

每週市場評論

2019年01月14日(星期一)

後市預測

上週聯儲局主席繼續放鴿，但由於美國多家企業盈利預測下調，令連升數週的美股亦進入調整，特別是中美會談後未有發出聯合聲明，反影仍未有一方取得階段性成果；但相對調整已久的港股則迎來金露，除了受惠內地降準外，會談亦沒有壞消息傳出，而本欄估計，恒指突然恢復上升動力，企穩 25,100 點後反覆突破至上週五收市的 26,667 點，反彈接近 1,600 點，主要來自人民幣急升，而成份股中包括騰訊（700）、中移（941）、內銀等都因受惠而先後發力，再者內房、醫藥、汽車及家電等亦受惠國策而板塊輪動，令港股過去一週的投資氣氛改善。展望本週，恒指急升後可能會因為三個潛在因素而出現變化，首先是中美貿談仍期待一個階段性成果；二是過去一週人民幣持續走強，對 A 股及人民幣資產有利，三是油組國成員沙特油產量下降，而本週三美國亦會公佈汽油、原油及精煉油庫存量，投資者可留意對油價較敏感的中海油（883）。由於大市仍處於政策主導，內銀仍是首選，受惠於降準及人民幣升值，此外，內地水泥銷售量回升，短線可留意海螺（914）、潤泥（1313）及中建材（3323）。而沒有受惠於消息及政策的行業，則要小心出現跟跌不跟升現狀。

過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	26,667	▲1,041
國企指數	10,454	▲425
上證綜合指數	2,553	▲39
日經平均指數	20,359	▲798
道瓊斯指數	23,995	▲562
納斯達克指數	6,971	▲233
標準普爾 500 指數	2,596	▲65
英國富時 100 指數	6,918	▲81
巴黎 CAC 指數	4,781	▲44
德國 DAX 指數	10,887	▲120

本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(01月14日) 星期一	美國公佈 12 月政府預算(1/14-1/18)、 歐元區公佈 11 月工業生產、 日本休市	\
(01月15日) 星期二	美國公佈 12 月生產者物價指數、1 月紐約聯儲製造業指數、 歐元區公佈 11 月貿易帳、 日本公佈 12 月機械工具訂單年率初值、M2 和 M3 貨幣供應	\
(01月16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、12 月零售銷售、進出口物 價指數、EIA 公佈短期能源展望報告、 中國國家統計局發布 12 月份 70 個大中城市房價指數、 日本公佈 12 月生產者物價指數	\
(01月17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、1 月 費城聯儲製造業指數、11 月國際資本淨流入、美聯儲經濟褐 皮書、 歐元區公佈 12 月消費者物價指數、11 月建築業產出	大眾金融控股(626)
(01月18日) 星期五	美國公佈 12 月工業產出、1 月密歇根大學消費者信心指數、 日本公佈 12 月全國消費者物價指數	金沙中國(1928)-中期股息



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

- 週一 (01/07):** 收報 25,835 點，升 209 點，成交 774 億元
- 週二 (01/08):** 收報 25,875 點，升 39 點，成交 744 億元
- 週三 (01/09):** 收報 26,462 點，升 586 點，成交 1127 億元
- 週四 (01/10):** 收報 26,521 點，升 59 點，成交 956 億元
- 週五 (01/11):** 收報 26,667 點，升 145 點，成交 887 億元

上週焦點

- 回顧上週，美聯儲主席的鴿派言論使市場預期貨幣政策將放緩。多家美國企業繼蘋果之後下調了盈利指示，包括零售業巨頭梅西百貨和航空板塊美國航空，導致股價暴跌。特朗普仍然在邊境強的問題上不肯讓步，政府仍舊停擺中。現在市場的關鍵催化劑是美中貿易談判。中美貿易方面雖然目前並沒有實質公佈商談結果的消息，但據中美雙稱，貿易商談取得進展。美財長表示，劉鶴本月稍後很大機會赴美繼續貿易談判。內地方面，統計局發布 12 月 CPI 及 PPI 同比雙雙不及預期。發改委透露今年將出台鼓勵汽車、家電消費的新政，刺激了汽車家電板塊大漲。另外，工信部宣布將要發放 5G 臨時牌照的利好消息，也使 5G 相關板塊大漲。
- 商務部週五稱，內地汽車消費由實用型向品質化轉變。對新能源車等有巨大的需求。本地上市的汽車股中，長城汽車（2333）週五收 4.93 元，升 0.2%；而吉利（175）去年的銷量表現欠佳，另外對今年銷售目標亦相當保守在 8 號曾大跌 11%。週五收 11.1 元，升 0.9%。早前受政策影響下跌嚴重的醫藥醫療板塊也上周集體回升。其中，中生製藥（1177）抗生素注射液獲藥品注射批件，股價曾大漲 11.6%。小米集團(01810) 表示自 9 號起額外 365 日內，控股股東自願承諾不出售彼等直接或間接實益擁有的公司股份，收 10.34 元，升 3.7%。
- 雖然貿易商談結果還沒有公佈，但是，市場對此樂觀的情緒也幫助降低了市場對能源需求的擔憂情緒。再加上沙特 12 月原有產量下降的消息也推動了油價本週上漲。聯儲局鮑威爾表示貨幣政策有彈性和耐性的鴿派言論，影響了市場對加息預期看法，使美元受壓。同時這也成為了支撐上週金價上升的一大原因。

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。