



資料僅供參考之用

每週市場評論

2019年02月25日(星期一)

後市預測

雖然美企業績潮完結,但投資氣氛仍然憧憬聯儲局短期加息無望及中美會談進展順利,道指上週繼續造好,過去數月以來首次重上兩萬六,收報 26,031 點水平。另一邊,國內市場亦同樣受惠,外資對會談顯然信心十足,以致過去數月有大量資金流入,上證指數企穩 2,700 點之上,連帶港股亦同樣受惠,自一月份至今已上升近四千點,穩企 10 天及 250 天平均線之上,成交亦有多日過千億。展望本週,中美貿談進展良好,短期不會有負面影響,然而今次港股迅速反彈亦形成超買,計落指數短期上望值博率不高,但大市資金充裕,本週可以炒股不炒市來操作,上週炒 5G 概念已有一段日子,接棒的又有大灣區概念板塊,而本週亦有兩個因素值得大家留意,分別是週三的財政預算案和業績公布潮,包括港交所 (388)、新地 (16)、新世界 (17) 及銀娛 (27) 等。另方面,落後板塊可留意,包括資源股、物流運輸等。上週提及過細價股亦蠢動,此類股份升跌較快,始終要速戰速決,本週是炒股不炒市,落後股份可留意。

過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	28,816	▲916
國企指數	11,427	▲490
上證綜合指數	2,804	▲122
日經平均指數	21,425	▲525
道瓊斯指數	26,031	▲148
納斯達克指數	7,527	▲55
標準普爾 500 指數	2,792	▲17
英國富時 100 指數	7,178	▼58
巴黎 CAC 指數	5,215	▲62
德國 DAX 指數	11,457	▲158

本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(02月25日) 星期一	美國公佈 12 月批發貿易銷售、 日本公佈 1 月企業服務價格指數	中電(2)、電訊盈科(8)、豐盛(331)、 越秀房地產信託(405)、信義玻璃(868)、 浦林成山(1809)、兗煤澳大利亞(3668)
(02月26日) 星期二	美國公佈 12 月批發貿易銷售、營建許可月率、 2 月諮商會消費者信心指數	中華汽車(26)、思捷環球(330)、新創建(659)、 大昌行(1828)、IMAX China(1970)、安踏體育 (2020)、玖龍紙業(2689)、渣打(2888)



<p>(02月27日) 星期三</p>	<p>美國公佈截至當週 API 和 EIA 原油、精煉油和汽油庫存變動、12 月批發庫存、耐用品訂單月率、工廠訂單月率、 中國公佈 1 月 Swift 人民幣在全球支付中佔比、 歐元區公佈 2 月消費者信心指數、經濟景氣、工業景氣指數</p>	<p>新鴻基 (16)、新世界發展 (17)、越秀地產 (123)、 港交所 (388)、高銀金融 (530)、盈健醫療 (1419)、 澳洲成峰 (1752)、平安健康醫療 (1833)、 江南布衣 (3306)、百濟神州 (6160)</p>
<p>(02月28日) 星期四</p>	<p>美國公佈第四季度國內生產總值、核心個人消費支出指數 、芝加哥採購經理人指數 中國公佈 1 月官方採購經理指數、 日本公佈 1 月零售銷售</p>	<p>銀河娛樂 (27)、信和 (83)、和記電訊 (215)、 澳門博彩 (880)、中國天然氣 (931) 創興銀行 (1111)、中信國際電訊 (1883)</p>
<p>(03月01日) 星期五</p>	<p>美國公佈 2 月 Markit 製造業採購經理人指數、密歇根大學消費者信心指數、ISM 製造業採購經理人指數、12 月個人支出、 中國公佈 2 月財新製造業經理人指數、1 月失業率 歐元區公佈 2 月 Markit 製造業採購經理指數、消費者物價指數、 日本公佈 1 月東京居民消費價格指數、失業率、 2 月日經/Markit 製造業採購經理指數</p>	



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 (02/18):** 收報 28,347 點，升 446 點，成交 951 億元
- 週二 (02/19):** 收報 28,228 點，跌 118 點，成交 969 億元
- 週三 (02/20):** 收報 28,514 點，升 285 點，成交 1,086 億元
- 週四 (02/21):** 收報 28,629 點，升 115 點，成交 1,149 億元
- 週五 (02/22):** 收報 28,816 點，升 186 點，成交 1,091 億元

上週焦點

- 儘管部分投資者對市場仍然抱有謹慎的態度，但美股三大指數延續上升已經一段時間了。同時，恐慌指數也連續錄得下跌，反應大部分投資者對市場樂觀的態度。中美貿易關係持續迎來積極的信號，磋商延長了兩天， 特朗普會見了劉鶴。上證綜指連續第七週上漲，週五放量站上 200 天移動平均線。最新消息，習近平對金融業發表了講話。定調發展三大方向，再次強調金融反腐，明確金融供給側改革。此前，有消息稱證監機構開始取消 15 年實施的許多交易限制。另外，券商交易系統外接倒計時中，如果能重新開放，預計新增資金至少在千億元級別。
- 上週，港股開始出現回暖的跡象，交投量連續三天重上 1,000 億港元。大部分板塊造好。其中，大灣區概念股表現十分亮眼、由於 5G 建設勢在必行，刺激相關概念股和手機產業鏈股收升，聯想公佈了正面的業績，股價上漲。匯豐與恆生也公佈了業績，但股價個別發展。恆生指數公司宣布將於 3 月 11 日將同程藝龍、復星旅遊、希望教育和寶寶樹等加入恆生綜合指數。另外，阿里健康從中型股改為大型股。春節過後，房地產企業迎來了一波發債潮。其中包括碧桂園、恒大、奧園、正榮和綠城中國等十幾家房企。值得關注的是，個別房企新發的美元債利率超過了 10%，成本高昂。房市政策方面目前仍沒有鬆綁的跡象。
- 市場的樂觀情緒也使美國原油期貨週五上漲至 3 個多月以來的最高水平。由於美匯指數的走弱，也讓黃金期貨週五價格得到支持。另外，沙特阿拉伯國家石油正在加大布局中國的步伐，收購浙石化 9% 股份佈局中國成品油零售網絡。

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。

地址：香港上環干諾道中 111 號永安中心 11 樓
1101 - 1102 室及 1111-1112 室

電話：(852) 2815-3522 傳真：(852) 2581-0638
電郵：cs@everlong.com 網址：www.everlong.com