



資料僅供參考之用

每週市場評論

2019年03月04日(星期一)

後市預測

上週投資市場延續中美貿談良好氣氛，中港美三地股市向好，雖然美業績潮已完結，但仍受惠聯儲局放鴿及觀望 Q1 業績，A 股方面，受惠於持續的資金流入和剛公布的 MSCI 擴 A 股比例，上證穩企 2,900 點之上，而港股雖然期指結算，但受惠大灣區概念、藍籌業績及 MSCI 檢討，恒指收報 28,812 點，國指 11,507 點水平。展望本週，踏入 3 月份，公司繼續公佈業績，而美朝峰會無功而還，及中美貿談仍在期待成果中，港股預計高位徘徊，有資料顯示，歐美市場資金流出，而過去幾個月內地 A 股卻不斷有資金流入，應該是 A 股估值吸引所至，但港股自一月份上升至接近 29,000 點水平，就算是多個好消息近日出台，恒指亦未見突破，只有個別股份如友邦 (1299)、領展 (823) 創新高，這引證了上週所說炒股不炒市的狀況，短炒可留意細價股，而中線可留意落後的 AH 股，如內銀或內險作中線投資，本週大市仍有機會出現調整，特別是 5G 概念股，部分已出現超買。

過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	28,812	▼4
國企指數	11,506	▲79
上證綜合指數	2,994	▲190
日經平均指數	21,602	▲177
道瓊斯指數	26,026	▼5
納斯達克指數	7,595	▲68
標準普爾 500 指數	2,803	▲11
英國富時 100 指數	7,106	▼72
巴黎 CAC 指數	4,265	▼950
德國 DAX 指數	11,601	▲144

本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(03月04日) 星期一	歐元區公佈 1 月生產者物價指數年率、3 月 Sentix 投資者信心指數、 日本公佈 2 月基礎貨幣年率	中國鐵塔(788)、利福國際(1212)、 利福中國 (2136)
(03月05日) 星期二	美國公佈 2 月 Markit 採購經理指數、12 月後新屋銷售、2 月 ISM 非製造業採購經理指數、 中國公佈 2 月財新服務業採購經理指數、 歐元區公佈 1 月零售銷售年率、2 月 Markit 綜合採購經理指數、 日本公佈 2 月日經/Markit 服務業採購經理指數	華人置業 (127)、九龍倉置業(1997)、 捷榮國際(2119)
(03月06日) 星期三	美國公佈 1 月政府預算、截至當週 API 汽油、原油、精煉油庫存、 2 月 ADP 就業人數、12 月貿易帳、 中國公佈 2 月外匯儲備、 歐元區公佈 2 月消費者信心指數、 日本公佈 1 月商品貿易帳	鷹君(41)、科聯系統(46)、百富環球 (327)、俄鋁(486)、創科實業(669)、 IGG Inc (799)、高陽科技 (818)、 五礦資源 (1208)、光大綠色環保 (1257)、 首創鉅大 (1329)、美高梅 (2282)
(03月07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、第四季度非農生產力、 中國公佈 2 月貿易帳、 歐元區公佈第四季度國內生產總值、3 月歐洲央行主要再融資利率	九龍倉集團(4)、香港鐵路 (66)、 廖創興 (194)、佐丹奴 (709)、 哈爾濱電氣 (1133)、龍資源(1712)、 華領醫藥(2552)、天虹紡織(2678)
(03月08日) 星期五	美國公佈 1 月批發庫存、新屋開工、營運許可、2 月勞動參與、 日本公佈第四季度實際國內生產總值、1 月貿易帳	順豪物業投資 (219)、順豪控股(253)、 卡森國際 (496)、新城發展 (1030)、 亨鑫科技 (1085)、亞洲衛星 (1135)、 華潤水泥 (1313)、新城悅 (1755)、 中石化煉化工程 (2386)、首創置業 (2868)

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://www.aastocks.com)

- 週一 (02/25):** 收報 28,959 點，升 143 點，成交 1,688 億元
週二 (02/26): 收報 28,772 點，跌 187 點，成交 1,335 億元
週三 (02/27): 收報 28,757 點，跌 14 點，成交 1,210 億元
週四 (02/28): 收報 28,633 點，跌 124 點，成交 1,212 億元
週五 (03/01): 收報 28,812 點，升 178 點，成交 1,088 億元

上週焦點

- 上週由於第七輪中美經貿商談取得了實質性的進展，美國總統願意延後原定三月一號加征關稅的措施。在此利好的消息下，市場風險偏好提高並推動美股和 A 股上漲，A 股成交量暢旺。但最新消息，加拿大啟動對孟晚舟的引渡聆訊。其他方面，科創版和試點註冊制落地，市場憧憬利好券商板塊。MSCI 大幅提高了 A 股的權重從 5% 到 20%，分三階段落實，可能會吸引 800 億美元的新外國投資進入中國。中國 2 月財新製造業 PMI 升至 49.9，優預期。
- 在 A 股成交暢旺的帶動和受惠 MSCI 將 A 股納入因數的消息下，港股上週後半段止跌回升。板塊方面，中資券商股、保險股和中資電訊股普遍造好。中資電訊股中，大摩相信下禮拜公佈業績的中國鐵塔(788.HK)未來 60 天股價將上升。由於正處於業績公佈期，藍籌股瑞聲科技(2018.HK)發盈警業績遜於預期，股價曾下跌 14.04%。雖然，澳門 2 月博彩收入增 4.4% 至 254 億澳門元，不及預期。但是澳博(880.HK)和銀娛(27.HK)的業績公佈去年的純利都有雙位數的增長，然而，股價卻個別發展。港交所(388.HK)去年 IPO 集資額 2,880 億全球稱冠。全年純利增 26% 至 93 億新高符預期，派第二次股息 3.07 元。本地地產股逆市下跌，其中，綠城中國(3900.HK)去年利潤按年減少 50%-60%，週五股價挫 8.7%。最後，在 2 號舉行的粵港大灣區建設新聞發佈會上，珠海將在七方面加強與澳門互聯互通重點發展生物醫藥等產業。
- 美國 ISM 製造業指數、消費者信心指數等不及預期，令投資者擔心市場對未來的能源需求前景，原油期貨週五收跌。由於市場風險偏好的改變以及美匯走強，讓貴金屬市場的需求承壓，黃金期貨價格上週累計下跌。

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。