



資料僅供參考之用

每週市場評論

2019年03月11日(星期一)

後市預測

上週中、港、美股都出現先高後挫現象，美股在未出現 Q1 業績前，已受到 2 月份的經濟數據影響，再加上歐洲央行憂慮經濟不景而重啟放水，致於內地股市週初仍氣勢如虹時，兩會期間投資市場資金連續三天流出，令內地股市乍現散水潮，**A 股急跌**而港股亦難獨善其身，上週五恒指單日插穿 5 天及 10 天平均線水平，並一度挑戰 250 天線，全週下跌 584 點。展望本週，恆指上升動力明顯轉弱，自 1 月至今上升四千多點，調整亦是符合市場預期，預計本週表現將會取決於 A 股走勢，簡單而言，又正是國策市所在，恆指上望 28800 有阻力，但 28000 點這心理關口亦不容有失；過去兩週本欄已建議炒股不炒市，而本週仍有多間公司公布業績，包括會德豐(20)、美團(3690)、平保(2318)、金蝶(268)、金沙(1928)、友邦(1299)及太古 A(19)等，繼續配合本欄看法。另一方面，在過去兩週細價股活躍頻繁，價格以倍上升，市場再出現很多街坊股神，但本週炒細價股亦可能接近尾聲，總結大市已因跌穿 5 天及 10 天平線而轉弱，投資者不宜過份進取。

過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	28,228	▼584
國企指數	11,156	▼350
上證綜合指數	2,969	▼25
日經平均指數	21,025	▼577
道瓊斯指數	25,450	▼576
納斯達克指數	7,408	▼187
標準普爾 500 指數	2,743	▼60
英國富時 100 指數	7,104	▼2
巴黎 CAC 指數	5,231	▼34
德國 DAX 指數	11,457	▼144

本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(03月11日) 星期一	日本公佈M2貨幣供應、廣義貨幣供應	理文造紙(2314)、北京同仁堂(3613)、美團點評(3690)
(03月12日) 星期二	美國公佈2月末消費物價指數、實際週薪	會德豐(20)、中國光大國際(257)、神州租車(699)、惠理集團(806)、新天綠色能源(956)、時代中國(1233)、特步國際(1368)、中國廣核電力(1816)、中國平安保險(2318)、保誠(2378)
(03月13日) 星期三	美國公佈截至當週API汽油、原油、精煉油庫存、1月耐用品·訂單、2月生產者物價指數、 歐元區公佈1月工業產出、 日本公佈2月生產者物價指數	金蝶國際(268)、國泰航空(293)、中國聯通(762)、中國利郎(1234)、信達生物(1801)、新秀麗(1910)、石四藥(2005)、中銀航空(2588)
(03月14日) 星期四	中國公佈1-2月城鎮固定資產投資、2月社會消費品零售總額、規模以上工業增加、 美國公佈截至當週初請失業金人數、2月進口物價指數	太古股份(19)、中國農產品(149)、民生教育(1569)、太古地產(1972)
(03月15日) 星期五	美國公佈3月紐約聯儲製造業指數、2月工業產出、1月JOL Ts 職位空缺、3月密歇根大學消費者信心指數、 歐元區公佈2月消費者物價指數、 日本公佈3月央行政策餘額利率、年度基礎貨幣擴容規模	萬洲國際(288)、嘉里建設(683)、友邦保險(1299)、福壽園(1448)、中國中煤(1898)、金沙中國(1928)、復星旅遊(1992)、福耀玻璃(3606)、中國奧園(3883)



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 (03/04):** 收報 28,959 點，升 147 點，成交 1,489 億元
- 週二 (03/05):** 收報 28,961 點，升 2 點，成交 1,187 億元
- 週三 (03/06):** 收報 29,037 點，升 76 點，成交 1,145 億元
- 週四 (03/07):** 收報 28,779 點，跌 258 點，成交 1,083 億元
- 週五 (03/08):** 收報 28,228 點，跌 551 點，成交 1,446 億元

上週焦點

- 美國 2 月非農就業數據遠遜預期，使市場擔心全球經濟增長放緩。這種擔憂的情緒也令美股承壓，美股週五收跌。市場同時也認為，疲軟的經濟數據會使美聯儲更有理由在加息方面採取更為謹慎的態度。上週十三屆全國人大二次會議開幕，比較受關注的是製造業等行業稅率由現行 16% 降至 13%；將落實制定房地產稅法、修改證券法。在兩會和中美經貿出現轉機的利好消息面下，A 股三大股指曾集體收漲。而同樣在週五，中國公布的出口數據也銳減；貿易順差同比擴大 3.9% 等消息下，中國上證綜合指數收跌。
- 上週五，恒指隨 A 股的下壓，低開低走。板塊上看，中資券商與內房領跌最為明顯。兩份重磅關於中國人保與中信建投的 A 股看空報告讓市場措手不及，兩股曾雙雙跌停。H 股裡的券商與保險板塊也雙雙受挫，其中中信建投 H 股跌 9.85%，而中人保跌 5.21%。內房股主要受兩會的房地產稅法影響，尾盤跳水，融創中國跌 10.89%，碧桂園跌 5.18%。最新消息，銀保監會副主席王兆星 9 號表示，加強對投機性房地產貸款的嚴格控制。另外，金管局 8 月以來首次入市買入 15.07 億港元，支撐聯繫匯率制。
- 美非農數據也影響了市場擔憂能源需求，但有報告指美國活躍原油鑽井數量連續第三週減少，暗示未來原油產量可能下降。市場在持續觀察權衡中，總體上週原油期貨錄得漲幅。另一方面，疲軟的數據讓金價得到提振。

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。

