



資料僅供參考之用

**每週市場評論**

2019年03月25日(星期一)

**後市預測**

聯儲局主席揚言今年內不會加息及9月份停止縮表，揭示美國本土經濟增長回落，投資者對於市況出現戒心，而上週五歐美兩地公佈數據極差，美債息率曲線亦再次出現倒掛，觸發美股急跌，道指大瀉460點，令港股夜期也同樣急瀉。展望本週，恆指週一跟隨外圍下瀉是必然的事，只是市場對這次的恐慌程度反應如何，所以從圖表分析，恆指下試一個重要支持位為28,600，而下一個重要支持位則為28,000。特別是上週已有多隻重磅股公佈了業績，所以影響指數有限，但另一方面，本週仍是業績高峰期，多隻焦點股包括龍湖(960)、眾安(6060)、華地(1109)、恒大(3333)、郵儲(1658)、建行(939)、比亞迪(1211)及交銀(3328)等，預計本週亦會繼續炒股不炒市。

**過去一週指數表現**

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	29,113	▲ 101
國企指數	11,517	▲ 9
上證綜合指數	3,104	▲ 83
日經平均指數	21,627	▲ 177
道瓊斯指數	25,502	▼ 346
納斯達克指數	7,642	▼ 46
標準普爾 500 指數	2,800	▼ 22
英國富時 100 指數	7,207	▼ 21
巴黎 CAC 指數	5,269	▼ 136
德國 DAX 指數	11,364	▼ 321

**本週焦點數據**

	財經數據	業績公佈
(03月25日) 星期一	美國公佈2月芝加哥聯儲全國活動指數、 3月達拉斯聯儲商業活動指數	康師傅(322)、聯合集團(373)、遠大醫藥(512)、龍湖集團(960)、 現代牧業(1117)、開元酒店(1158)、丘鈺科技(1478)、河北建設(1727) 貓眼娛樂(1896)、佳兆業物業(2168)、復星醫藥(2196)、萬科企業 (2202)、申洲國際(2313)、濰柴動力(2338)、眾安在綫(6060)
(03月26日) 星期二	美國公佈3月諮商會消費者信心指數、2月營建許可、新 屋開工、1月FHFA房價指數、 日本公佈2月企業服務價格指數	粵海置地(124)、中國興業(132)、中達集團(139)、復星國際(656)、 世茂房地產(813)、中信銀行(998)、華潤置地(1109)、華晨中(1114) 中糧肉食(1610)、南方通信(1617)、佳兆業集團(1638)、中國郵政銀行 (1658)、新華教育(2779)、恒大集團(3333)
(03月27日) 星期三	中國公佈2月Swift人民幣在全球支付中佔比、規模以上 工業企業利潤、 美國公佈截至當週API&EIA汽油、原油、精煉油庫存、 1月貿易帳、第四季度經常帳	比亞迪電子(285)、江西銅業(358)、北控水務(371)、東風汽車(489) 珠江船務(560)、中油燃氣(603)、中國國際航空(753)、 中興通訊(763)、建設銀行(939)、雨潤食品(1068)、比亞迪股(1211) 蒙牛(2319)、中國人壽(2628)、海通證券(6837)
(03月28日) 星期四	美國公佈第四季度核心PCE物價指數、實際GDP年化季 率、消費者支出年化修正值、截至當周初請失業金人 數、2月成屋簽約銷售指數月率、 歐元區公佈3月經濟景氣指數、消費者信心指數、 香港公佈2月貨幣供應M3年率(%) (3/28-3/29)	周生生(116)、中國光大(165)、青島啤酒(168)、嘉里物流(636)、 永利澳門(1128)、澳能建設(1183)、工商銀行(1398)、 禹洲地產(1628)、融創中國(1918)、奧園健康(3662)、 百濟神州(6160)
(03月29日) 星期五	美國公佈2月新屋銷售、3月密歇根大學消費信心指數、 1月個人支出、PCE物價指數、 歐元區公佈3月居民消費價格年率、 日本公佈2月失業率、3月東京居民消費價格指數	保利置業(119)、新濠國際(200)、粵海投資(270)、SOHO中國(410) 東方航空(670)、南方航空(1055)、中聯重科(1157)、兗州煤業(1171) 中國生物製藥(1177)、交通銀行(3328)、中金(3908)、中國銀行(3988)



## 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 (03/18):** 收報 29,409 點，升 396 點，成交 1,168 億元  
**週二 (03/19):** 收報 29,466 點，升 57 點，成交 993 億元  
**週三 (03/20):** 收報 29,320 點，跌 145 點，成交 1,032 億元  
**週四 (03/21):** 收報 29,071 點，跌 249 點，成交 1,140 億元  
**週五 (03/22):** 收報 29,113 點，升 41 點，成交 1,077 億元

### 上週焦點

- 上週，美聯儲投票決定將保持 2.25%-2.5% 的聯邦基金利率目標區間不變；下調經濟增速預測，並計劃 9 月份結束縮表。中美關係方面，特朗普表示將維持對華關稅，直到確認中國遵守協議。美貿易談判代表與財長將於本週訪問北京並舉行高級別會談。義大利總理週六簽字宣告義大利加入中國的“一帶一路”計劃。馬克龍邀請德國總理默克爾及歐盟執委會主席容克本週到法國與習近平會面。國內方面，財政部公佈 19 年立法工作安排，但並沒有提到備受市場關注的房地產稅。資產規模位於全國第四的廣州農商行（1551），A 股上市申請於日前獲證監會受理，正式加入 A 股排隊序列。
- 上週，港股企業仍然處於業績報告高峰期，其中包括多隻藍籌重磅股。騰訊（700）公佈 18 年淨利潤 787.2 億元，同比增 10%。第四季度的淨利潤增速下滑嚴重，主要受到遊戲業務的影響。另外，第十批遊戲版號下發，騰訊網易並不在列；吉利汽車（175）淨利潤 126.7 億元，同比增長 18%。週五大漲 5.69%；中國移動（941）18 年實現營收 7,368 億元，同比增長 1.8%；而恒大健康（708）18 年全年虧損 1.42 億，但業績顯示多項核心指標大幅增長，虧損主要來自於與法拉第未來的重組協議。恆大積極佈局新能源汽車，預計首款電動車將於 6 月投產。最新，香港發展局宣布，政府預計用 6,240 億港元在大嶼山建造人工島，提供多達 26 萬個住宅以解決土地嚴重短缺的問題。
- 上週五，歐美股市暴跌。美債收益率出現倒掛，而 VIX 恐慌指數飆升。加上美歐等經濟數據均低於預期，反映並加重了市場對全球經濟衰退的擔憂，原油、金屬、非美貨幣等風險資產都在下跌。只有貴金屬、美金、美債等避險資產上漲。

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。