



資料僅供參考之用

每週市場評論

2019年04月08日(星期一)

後市預測

踏入第二季，美股連升 7 日，自兩星期前美債息出現利率倒掛後確實極少利淡因素出現，而上週五非農就業新增職位達到 19.6 萬個，失業率低至 3.8%，再加上特朗普批評聯儲局及揚言中美會談最快 4 星期後完成等，都利好市場氣氛。國內方面，3 月份 PMI 指數重上景氣區，加上憧憬人民幣升值，資金流入令內地股市連升 4 個月，港股是強 A 股的當然受惠者，但本欄兩週前已建議投資者不宜過份貼市，原因是 2018 年 2 月至 5 月期間，恆指處於強勢，多次下試 30000 點而仍能守住，現在恆指能否一舉突破這長達 4 個月的阻力區成為重要關鍵。展望本週，由於恆指上週再急升 884 點，要一舉突破阻力區間需要強而有力的基本因素支持，但現水平要看整體向上亦頗見難度，因此選擇個別板塊或個股值搏率會較高，譬如相對落後的內銀、石藥 (1093) 及中生物 (1177)、還有率先調整的中移 (941) 及受惠股市的港交所 (388) 等；此外，有一批質優的半新股，逐步受資金追捧，如微盟 (2013) 及創夢 (1119) 等，半新股中仍不乏優質股可供股民繼續尋寶。

過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	29,936	▲885
國企指數	11,692	▲313
上證綜合指數	3,246	▲156
日經平均指數	21,807	▲601
道瓊斯指數	26,424	▲496
納斯達克指數	7,938	▲209
標準普爾 500 指數	2,892	▲58
英國富時 100 指數	7,446	▲167
巴黎 CAC 指數	5,476	▲126
德國 DAX 指數	12,009	▲483

本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(04月08日) 星期一	香港公佈 3 月外匯儲備、 美國公佈 2 月耐用品訂單月率終值(%)、工廠訂單月率、	



	歐元區公佈 4 月 Sentix 投資者信心指數、 日本公佈 2 月經常帳、3 月經濟觀察家前景指數、家庭消費者信心指數	
(04 月 09 日) 星期二	中國公佈 3 月社會融資規模(億人民幣)、 3 月 M2 貨幣供應年率(%)、 美國公佈 2 月 JOLTs 職位空缺(萬)	
(04 月 10 日) 星期三	中國公佈 3 月實際外商直接投資年率(%) (4/10-4/18)、 美國公佈截至當週 API&EIA 汽油、原油、精煉油庫存、 3 月未季調消費物價指數年率(%)、實際週薪年率(%)、 歐元區公佈 4 月歐洲央行的主要再融資利率(%)、 邊際借貸利率、存款機制利率、 日本 3 月季調後銀行貸款年率(%)、企業商品交易價格指數	
(04 月 11 日) 星期四	中國公佈 3 月生產者物價指數、消費者物價指數、貿易帳、 美國公佈 3 月政府預算、生產者物價指數、截至當周初請失業金人數、 日本公佈 3 月 M2 貨幣供應年率(%)	
(04 月 12 日) 星期五	美國公佈 3 月進出口物價指數、4 月密歇根大學消費信心指數、 歐元區公佈 2 月工業產出	



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 (04/01):** 收報 29,562 點，升 510 點， 成交 1,286 億元
- 週二 (04/02):** 收報 29,624 點，升 62 點， 成交 1,080 億元
- 週三 (04/03):** 收報 29,986 點，升 361 點， 成交 1,226 億元
- 週四 (04/04):** 收報 29,936 點，跌 50 點， 成交 1,090 億元
- 週五 (04/05):** 休市

上週焦點

- 上週，中美關係進展樂觀，加上強勁經濟數據使美股提振。最新消息，第九輪中美經貿高級別磋商順利結束。市場比較關注的技術轉讓、貿易平衡、非農關稅等取得進展，但雙方決定就遺留問題會再進一步磋商。另外，上週央行全週未展開公開市場操作，截至 4 月 4 號已經連續 12 個工作日暫停市場操作，某程度上表示資金面上保持寬鬆。4 月開始的減稅或將帶動 19 年社會零售逐步回升，減稅對消費品有一定的拉動影響。商務部指將深入推進汽車平行進口，全面取消二手車限遷政策，推動汽車賽事、旅遊、改裝等汽車後市場的發展。另外，中國民企擔保互保的情況值得關注。因為一些地區已經出現“抱團”破產。
- 上週港股，藍籌權重股大漲，各板塊近乎全漲，市場情緒明顯升溫。4 月 2 號，進口遊戲版號已經恢復發放。利好的消息使騰訊在上週收漲，此外騰訊即將為 60 億美元債券定價。科創版的開啟，帶動不少券商股上漲，其中 18 年業績亮麗的中金在週前曾暴漲。製造業增值稅下調政策公布後，多家車企下調價格，再加上週五商務部將採取措施提振汽車消費後，汽車板塊普漲。國務院常務會議明確民航發展基金徵收標準降低一半，中金指此舉將減少航空公司的成本，提高淨利潤。受此利好消息影響，航空板塊週四收升。另外，橫琴國際悠閒旅遊島獲國務院批覆。批覆指出，橫琴國際悠閒旅遊島建設要深入推進港澳區更緊密合作，促進澳門經濟適度多元發展，濠賭股在週前漲幅明顯。
- 黃金期貨價格週五小幅收高，全週累計下跌 0.2%。上週五美油價收高，油價得到支持不單是需求旺盛，而且受到 OPEC 組織執行限產計劃、美國制裁伊朗與委內瑞拉的原油出口等國際局勢有關。

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