



資料僅供參考之用

**每週市場評論**

2019年09月02日(星期一)

**後市預測**

上週初港股因受到中美加徵關稅而一度急挫，到星期四、五期指結算後才略為回穩，恒指全週仍要下跌 454 點，報 25,724 點水平，總結全個八月份恒指累跌 2,053 點。九成恆指成份股下跌，能夠逆市上升的只有中國生物製藥（1177）及石藥（1093），有好業績支持股價。踏入 9 月份未見有緩和跡象，兩者更被困綁談判，再者，實體經濟衝擊亦逐步浮現，特別是飲食、旅遊、運輸、酒店及零售無一倖免，情況和沙士時差不多；但分別是全港市民齊心抗疫而如今不是。在技術走勢上，上週恒指已出現終極死亡交叉，這種走勢自雷曼至今出現過 8 次，當中有 5 次都是下跌，而由於兩大負面因素越陷越深，令第六次出現機會頗高，個別板塊上，投資者可選擇受影響較少行業，如上週異動的教育股、醫藥及內險股等，但亦不宜短炒或高追。

**過去一週指數表現**

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	25,724	▼454
國企指數	10,083	▼111
上證綜合指數	2,886	▼11
日經平均指數	20,704	▼6
道瓊斯指數	26,403	▲775
納斯達克指數	7,962	▲211
標準普爾 500 指數	2,926	▲79
英國富時 100 指數	7,207	▲113
巴黎 CAC 指數	5,480	▲154
德國 DAX 指數	11,939	▲328

**本週焦點數據**

	財經數據	業績公佈
(09月02日) 星期一	中國公佈 8 月財新製造業 PMI、 歐元區公佈 8 月 Markit 製造業 PMI、 日本公佈 8 月外匯儲備、日經/Markit 製造業 PMI、第二季企業資本支出	\
(09月03日) 星期二	美國公佈 8 月 Markit 製造業 PMI、ISM 製造業 PMI、7 月營建支出、 歐元區公佈 7 月 PPI 年率	\
(09月04日) 星期三	香港公佈 8 月日經 PMI、 中國公佈 8 月財新服務業 PMI、綜合服務 PMI 美國公佈 7 月貿易帳、 歐元區公佈 8 月 Markit 綜合 PMI、7 月零售銷售、 日本公佈 8 月日經/Markit 服務業 PMI	陽光房地產投資信託基金(435)、 電訊首科 (3997)、 電訊數碼 (6033)
(09月05日) 星期四	美國公佈截至當週 API 和 EIA 汽油、原油、精煉油庫存、 8 月挑戰者企業裁員、ADP 就業人數、Markit 綜合 PMI、ISM 非製造業 PMI、 7 月耐用品、工廠訂單、截至當週請失業金人數	\
(09月06日) 星期五	中國公佈外匯儲備、 美國公佈 8 月非農就業人口、失業率、 歐元區第二季度國內生產總值季率、就業人數季率、 日本公佈 7 月勞動現金收入	數碼通電訊 (315)、新意網(1686)



## 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

<b>週一 (08/26):</b>	收報 25,680 點, 跌 499 點,	成交 1,041 億元
<b>週二 (08/27):</b>	收報 25,664 點, 跌 16 點,	成交 927 億元
<b>週三 (08/28):</b>	收報 25,615 點, 跌 48 點,	成交 747 億元
<b>週四 (08/29):</b>	收報 25,703 點, 升 88 點,	成交 788 億元
<b>週五 (08/30):</b>	收報 25,724 點, 升 21 點,	成交 873 億元

### 上週焦點

- 上週，美國經濟資料公佈密西根大學 8 月消費者信心指數創六年來最大降幅，並下滑至特朗普就任總統以來的最低水準；7 月份個人消費支出超預期加速增長，通脹指標保持低迷。8 月中國官方製造業 PMI 跌至 49.5。中美新一輪互征關稅舉措 9 月 1 號生效，特朗普稱兩國貿易談判仍計畫本月在華盛頓舉行。國家工信部 8 月 30 日晚上發布免徵車輛購置稅的新能源汽車車型目錄(第二十六批)，當中包括美國車廠特斯拉，涉及 Model 3、Model S 及 Model X 的多個車型。
- 香港 7 月份零售銷售額同比下降 11.4%，預估為下降 12.5%。消息方面，中國油氣巨頭上游業務報喜，而煉油業務堪憂。中石油(857)和中海油(883)報告利潤增長，但煉油為主的中石化(386)利潤同比下降 24%。據新華社消息，日前國務院辦公廳印發的《關於加快發展流通促進商業消費的意見》，其中提到了放寬或取消限購，汽車板塊曾普漲；比亞迪(1211)傳與奧迪合作，上週五大漲 6%。中興通訊(763)半年虧轉盈賺 14.71 億元人民幣；安踏體育(2020)半年純利升 27.7% 至 24.83 億元人幣，派中期息 31 港仙；蒙牛(2319)中期純利 20.77 億人民幣增 33% 不派息；中煙香港(6055.HK)中期純利 1.31 億元，倒退 29.6%。
- 美國 WTI 原油週五收跌 2.8%，本月下跌 6%。另外，8 月貴金屬價格錄的讓人矚目的漲幅，黃金連續第 4 個月上漲。人民幣 8 月料創 1994 年匯率並軌以來最大單月跌幅，股債投資亦受拖累。高盛，瑞銀等多家機構預計人民幣將繼續走低。

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。