



資料僅供參考之用

## 每週市場評論

2019年11月11日(星期一)

### 後市預測

上週，特朗普就中美貿易協議與關稅發表了講話，表示並沒有同意取消對華關稅，但仍然希望達成貿易協議。雖然消息令市場對中美關係存在疑慮，但上週五美股仍然小幅升高。A股方面，MSCI的第三次擴容將在月底實施。港股消息，恆生指數成分股沒有變動，備受市場關注且股價並不斷創新高的安踏(2020)未納入恒指，目前技術面上，28000仍然是一個阻力位。展望本週，雖然最近中國央行降低MLF 5個bp，但幅度較小對坊間借貸影響有限，說明央行貨幣政策上態度較為謹慎。港股本週將迎來兩件市場關注的事。騰訊(700)將於週三公佈第三季業績，大多數大行對其評級都較為正面。另外騰訊(700)正籌備區塊鏈虛擬銀行團隊。市傳阿里巴巴將本週在港進行上市前路演，預計可以在11月底第二次上市。不過，總結而言無論是中美貿易戰或是本港政局仍然缺乏明確的方向。投資者可能還需要耐心等待機會。策略上大致還是可以留意下之前已經有所回調的板塊，例如券商及消費類；及板塊裡的龍頭。策略雖然保守，但較為安全。

### 過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	27,651	▲551
國企指數	10,882	▲260
上證綜合指數	2,964	▲6
日經平均指數	23,391	▲541
道瓊斯指數	27,681	▲334
納斯達克指數	8,475	▲89
標準普爾500指數	3,093	▲27
英國富時100指數	7,359	▲57
巴黎CAC指數	5,889	▲128
德國DAX指數	13,228	▲267

### 本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(11月11日) 星期一	中國公佈10月社會融資規模、M2貨幣供應年率、 日本公佈9月貿易帳、10月經濟觀察家現狀指數	偉易達(303)、 陽光油砂(2012)、艾伯科技(2708)
(11月12日) 星期二	美國公佈10月NFIB小型企業信心指數、 歐元區公佈11月ZEW經濟景氣指數、 日本公佈M2貨幣供應年率	中芯國際(981)、 華虹半導體(1347)、百濟神州(6160)
(11月13日) 星期三	美國公佈10月CPI、 歐元區公佈9月工業產出、 日本公佈10月PPI	卜蜂國際(43)、騰訊控股(700)、 領展(823)、金山軟件(3888)
(11月14日) 星期四	中國公佈10月社會消費品零售總額、工業生產年率、 首十月固定資產投資年率、 美國公佈PPI年率、截至當週請失業金人數、政府預算、 歐元區公佈第三季GDP、 日本公佈第三季GDP、第三產業活動指數	光大水務(1857)、 新秀麗(1910)、中國黃金國際(2099)
(11月15日) 星期五	香港公佈第三季GDP年率、 美國公佈10月進出口物價指數、零售銷售、工業產出、 11月紐約聯儲製造業指數、 歐元區公佈10月CPI、9月貿易帳、 日本公佈9月工業產出	香港興業國際(480)、 佳明集團(1271)、敏華控股(1999)



## 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 (11/04):** 收報 27,547 點，升 446 點，成交 888 億元
- 週二 (11/05):** 收報 27,683 點，升 136 點，成交 921 億元
- 週三 (11/06):** 收報 27,688 點，升 5 點，成交 729 億元
- 週四 (11/07):** 收報 27,847 點，升 158 點，成交 778 億元
- 週五 (11/08):** 收報 27,651 點，跌 196 點，成交 797 億元

## 上週焦點

- 上週美股表現向好，三大指數再創新高，週初先有非農就業優於預期，期間有消息傳出習市席獲邀到美國簽署，其後中美又再週五表示有機會取消階段性關稅，但到週六美國總統特朗普再出言說協議好快達成，但不包括取消關稅，消息此起彼落，由於言論在週末發表，沒有影響美股走勢表現，三大指數俱升，道指連升 3 週，標普連升 5 週，而納指連升 6 週，但雖然大市向上走，資金卻向外流。
- 國內方面，北向資金積極入市，而內地私募基金倉位亦極高，這可能就是解釋到近日大市成交萎縮的原因，週初資金掃貨，切合 MSCI 擴容，內地 M2 增長 8.4%，CNH 亦因中美氣氛回暖及週初展開一年期 MLF 操作，利率下降，人民幣週中升穿 7 算，股市表現變動不大，維持高位低成交。
- 港股方面，週初一口氣升穿 27,366 並向上尋頂，配合外圍好消息，恆指連升 4 日，到週五才出現高位回落，恆指全週收報 27,651，消息方面，阿里巴巴正式提出回港上市，MSCI 有多隻股份調動，其中包括雅生活服務（3319），恆指季檢沒有變動；國指納入旺旺（151）、吉利（175）、復星（656）、太保（966）及融創（1918）。上星期五有五隻新股上市，KDL medical（1501）表現突出，高見 30 元。

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。