



資料僅供參考之用

**每週市場評論**

2019年12月02日(星期一)

**後市預測**

上週五，美國三大股指全線收跌。其中，國際油價跌重挫石油股；滬指週五收報 2,871 點，已經連續三周回落；港股上週一曾在市場憧憬中美貿易局勢緩和區議會順利進行後曾突破 27,000 點，隨後回落至週五 26,346 點。展望本周，恆生指數大概率仍然在 26,300 點和 27,000 點之間震盪。目前，技術面上恆指位於保力加下通道，短期突破中軸線仍面臨大阻力。主要考慮到中美首階段協定還是沒有明確簽訂時間，另外特朗普簽署了《香港人權與民主法案》更為中美之間的關係增添了變數。雖本港的政局看似有緩和跡象，然而週末仍有遊行等，事態不知如何發展。最後因臨近年底，考慮到不少機構投資者開始套利離場，開始業績評定。因此，綜合以上，短期低估值高息的銀行股在短期確定性較大，可留意。如果投資較為長線，最近上市的阿里巴巴(9988)、業績轉虧為盈的美團(3690)業務護城河強健，值得考慮。另外，阿里巴巴(9988)會獲納入恆生綜合指數，在 12 月 09 日生效。

**過去一週指數表現**

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	26,346	▼249
國企指數	10,301	▼205
上證綜合指數	2,871	▼14
日經平均指數	23,293	▲181
道瓊斯指數	28,051	▲176
納斯達克指數	8,665	▲146
標準普爾 500 指數	3,140	▲30
英國富時 100 指數	7,346	▲20
巴黎 CAC 指數	5,905	▲12
德國 DAX 指數	13,236	▲73

**本週焦點數據**

	財經數據	業績公佈
(12月02日) 星期一	香港公佈 11 月零售銷售、 中國公佈 11 月財新製造業 PMI、 美國公佈 11 月 Markit 製造業 PMI、ISM 製造業、10 月營建支出、 歐元區公佈 11 月 Markit 製造業 PMI、 日本公佈第三季度企業資本支出年率、11 月日經/Markit 製造業 PMI 終值	\
(12月03日) 星期二	歐元區公佈 10 月 PPI 年率、 日本公佈 11 月基礎貨幣年率	\
(12月04日) 星期三	香港公佈 11 月 Markit/日經 PMI、 中國公佈 11 月財新服務業 PMI、 美國公佈截至當週 API 和 EIA 汽油、原油、精煉油庫存、11 月 ADP 就業人數、 ISM 非製造業 PMI、 歐元區公佈 11 月 Markit 綜合 PMI	\
(12月05日) 星期四	美國公佈截止當周請失業金人數、10 月耐用品訂單、貿易帳、 11 月挑戰企業裁員人數、 歐元區公佈第三季 GDP、就業人數、10 月零售銷售	\
(12月06日) 星期五	中國公佈 11 月外匯儲備 美國公佈 10 月批發庫存、11 月非農就業人口、12 月密西根大學消費者信心指數、 日本公佈 10 月所有家庭支出、勞動現金收入	東方海外 (316)、 建泉國際 (8365)



## 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 (11/25):** 收報 26,993 點，升 397 點，成交 760 億元
- 週二 (11/26):** 收報 26,913 點，跌 79 點，成交 1,330 億元
- 週三 (11/27):** 收報 26,954 點，升 40 點，成交 757 億元
- 週四 (11/28):** 收報 26,893 點，跌 60 點，成交 762 億元
- 週五 (11/29):** 收報 26,346 點，跌 547 點，成交 894 億元

## 上週焦點

- 上週美國感恩節休市及隨後一天亦提早休市，令美股市場略為平靜，投資者主要關注感恩節的零售數據表現。而另一方面，特朗普最終簽署香港民主人權法案，正式通過後香港便要每年獲得確認是否仍享有獨立關稅資格，市場即時未見太大反應，但事隔一天，中美兩地股市都出現明顯調整，而 12 月份仍有機會落實階段性協議。
- 上週 A 股連跌 3 日，週五兩市成交錄得 3,415 億元人民幣，經過 9 月及 10 月衝高，全個 11 月滬指及深指分別跌 57 點和 53 點。過去一週 MSCI 擴容完成，有資料顯示內地基金倉位過去一週在高位減持，而外資則連續 15 個星期增持 A 股，內地資金則透過港股通連續增持 9 星期。
- 港股則在特朗普簽署人權法案後第二天才出現較明顯回吐，週五大市低開 188 點，跌幅逐步擴大，全日下跌 547 點，一口氣跌穿 10 天、50 天及 100 天平均線。阿里巴巴 (9988) 掛牌並連升 3 日，股價突破 200 元，上週四多隻股份被正式納入 MSCI 指數，推高當日成交為近日最高的一天。

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](mailto:cs@everlong.com)

網址：[www.everlong.com](http://www.everlong.com)