



資料僅供參考之用

**每週市場評論**

2019年12月30日(星期一)

**後市預測**

上週，美國節假日零售銷售強勁，另加中國的工業產出好於預期，緩解了投資者對全球經濟減緩的部分擔心。上週五，美股三大股指漲跌不一，但大致在高位持平；上證指數全日跌幅不足 0.1%，險守 3,000 點；而恒指全日升 361 點，其中科技股，電訊，中資金融股升幅明顯。恒指目前位於 28,000 以上，但臨近 2019 年交易時間結束，短期來看市場普遍處於觀望的狀態。宏觀上，特朗普上週透露貿易首階段協定將在 1 月份簽訂，市場對於中美關係態度普遍樂觀。板塊消息方面，刺激科技產業發展仍然是國家的長期策略之一，例如，可留意目前仍然處於建設初始階段的 5G 產業。最新消息，5G 產業基金上週六(28 日)在杭州成立，長遠看整個行業會不斷的向上發展。中長線投資者可以持續的關注，分段吸納但注意避免高追。第二批國家組織藥品集中採購和使用於本月 29 日正式啟動，藥企短期料會受到較大影響。雖中標的藥企市場份額會大幅增加，但是藥價也會大幅下降。但長期看，更有利投資者選擇逆境中盈利依然穩健的公司。

**過去一週指數表現**

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	28,225	▲354
國企指數	11,194	▲164
上證綜合指數	3,005	▲1
日經平均指數	23,837	▲21
道瓊斯指數	28,645	▲190
納斯達克指數	9,006	▲82
標準普爾 500 指數	3,240	▲19
英國富時 100 指數	7,644	▲62
巴黎 CAC 指數	6,037	▲16
德國 DAX 指數	13,337	▲19

**本週焦點數據**

	財經數據	業績公佈
(12月30日) 星期一	香港公佈 11 月貿易帳、 美國公佈 11 月批發庫存、商品貿易、零售庫存、成屋銷售指數、 12 月芝加哥 PMI	黃河實業 (318)、 Aeon 信貸財務(900)、 富一國際 (1470)、 璋利國際 (1693)
(12月31日) 星期二	香港公佈 11 月貨幣供應 M3、 中國公佈 12 月官方製造業 PMI、 美國公佈 10 月 FHFA 房價指數、12 月諮商會消費者信心指數 中國、香港半日市；日本休市、	大眾金融 (626)
(01月01日) 星期三	美國公佈截至當周 API 原油庫存變化、 中國、香港、美國、日本、休市	\
(01月02日) 星期四	中國公佈 12 月財新製造業 PMI、 美國公佈截至當週初請失業金人數、12 月 Markit 製造業 PMI、 歐元區公佈 12 月 Markit 製造業 PMI 日本休市	\
(01月03日) 星期五	香港公佈 11 月零售銷售總額、 美國公佈截止當周貨幣供應 M2、11 月營建支出、12 月 ISM 製造業 PMI、 歐元區公佈 11 月貨幣供應 M3 年率、 日本休市	\



## 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 (12/23):** 收報 27,906 點，升 35 點， 成交 656 億元  
**週二 (12/24):** 收報 27,864 點，跌 42 點， 成交 320 億元  
**週三 (12/25):** 休市  
**週四 (12/26):** 休市  
**週五 (12/27):** 收報 28,225 點，升 361 點， 成交 749 億元

### 上週焦點

- 上週一總統特朗普再表示會談進度良好，明年一月初將簽署首階段協議，消息推動美股 3 大指數再創新高。美國經濟向好，預示消費者信心回升亦錄得 20% 增長在 Cyber Monday。到週二有耐用品訂單差過預期，但聖誕假期前美股繼續造好，而最後聖誕假期銷售表現出色，美股三大指數繼續有得升。假期後道指升幅顯著，但由於甚少出現調整，技術走勢上已出現超買。道指全週收報 28,645 點，納指報 8,770.98，而標普 500 收 3,240.02。
- 內地方面，中日韓峰會成內地最大焦點之一，因為日本及韓國都有不少投資在內地，上證經過急升後又開始進入調整，週初兩市維持 5700 億元成交，除了內地私募基金倉位高外，外資亦持續流入，預期人民幣在簽訂協議後回升及內地 A 股估值偏低，加上一月份降准機會頗高，逐令 A 股高位徘徊，週中 A 股略為調整，但兩市成交仍然暢旺，其中一個調整借口是週中有三隻 IPO 集資，其次是有晶片股遭減持，到星期五兩市仍然維持 5030 億成交，未見出現資金流走。
- 港股之前受地方活動影響，令近日持續上升亦未見不合理，因為已三地股市計算，港股市盈率仍在 10 倍附近，雖然只有兩個半交易日，龍頭阿里(9988)持續破頂，內地唱降準，內銀及內房齊發力，除此之外，藥物清單再出爐，藥業雙雄中生(1177)及石藥(1093)再發力，另一隻科技龍頭騰訊(700)無視遊戲下架，股價重上 380 元，恆指週五收 28,225 點，準備挑戰 28,400-29,000 這個重大阻力區。

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。