



資料僅供參考之用

每週市場評論

2020年01月20日(星期一)

後市預測

上週焦點，一是中美貿易協議會談首階段最終在1月15日在華盛頓簽定，對兩國貿易、廠家及消費者都有好影響，二是美伊戰爭打不成，金、油價格回落，金油股變火棒。三是港股自12月中後連環爆升，其實大部份股份未被大市窒礙，到現時氣氛稍緩便連番出現高位配股集資，大市氣氛仍然受外圍緩和而追落後越做越好，恆指全週升418點，報29056點。展望本週，恆指有4個半天交易日便踏入農曆新年長假期，內地也是黃金假期，今年和往年最大分別是港股較中美兩地股市落後，大戶未必因長假期而入市手軟，繼續看好ATM，及已配股集資的股份，未來二三月是內房還債高峰，如果已炒得很高的股份要小心再出現配股集資，雖然內地降準，但資金能夠到內房企業手上並不妙，始終要靠強勁銷售，因此四強，萬科(2202)、恆大(3333)、中海外(688)及融創(1918)仍看高一線，而內地第二批藥物採購開標，大家都預計價格下降而令銷量提升，本欄相信概念並不絕對，因為最終用者不會因降價而增加份量。平保(2318)受惠國內鐵路投資上市大賺，股價終出現突破，加上有機會加保費，後市看好，由於美國本星期仍有數據及業績公佈，本週維持反覆向好，此外亦可留意原材料股份及澳門板塊。

過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	29,056	▲418
國企指數	11,419	▲152
上證綜合指數	3,075	▼17
日經平均指數	24,041	▲191
道瓊斯指數	29,348	▲525
納斯達克指數	9,388	▲210
標準普爾500指數	3,329	▲64
英國富時100指數	7,674	▲87
巴黎CAC指數	6,100	▲63
德國DAX指數	13,526	▲43

本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(01月20日) 星期一	中國公佈1月五年期貸款利率、1年期貸款利率、 日本公佈11月工業產出月率、設備利用指數月率	新東方在綫(1797)、 彭順國際(6163)
(01月21日) 星期二	香港公佈12月綜合CPI年率、 歐元區公佈1月ZEW經濟景氣指數、 日本公佈1月央行政策餘額、10年期收益率目標	恒隆集團(10)、 恒隆地產(101)、 維達國際(3331)
(01月22日) 星期三	美國公佈截至當週API汽油、原油、精煉油庫存、11月ADP就業人數、 11月FHFA房價指數月率、12月成屋銷售年化總數	耀才證券(1428)
(01月23日) 星期四	美國公佈截止當周請失業金人數、12月諮商領先指標、 歐元區公佈1月歐洲央行再融資利率、消費者信心指數、 日本公佈12月商品貿易帳	春立醫療(1858)
(01月24日) 星期五	美國公佈EIA汽油、原油、精煉油庫存、1月坎薩斯城聯儲製造業綜合指數、 Markit製造業PMI、 歐元區公佈1月Markit製造業PMI、 日本公佈12月全國CPI年率、1月日經/Markit PMI	-



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 (01/13):** 收報 28,954 點，升 316 點，成交 1,118 億元
週二 (01/14): 收報 28,885 點，跌 69 點，成交 1,192 億元
週三 (01/15): 收報 28,773 點，跌 111 點，成交 1,004 億元
週四 (01/16): 收報 28,883 點，升 109 點，成交 1,015 億元
週五 (01/17): 收報 29,056 點，升 173 點，成交 1,114 億元

上週焦點

- 上週投資市場的焦點都落於中美會談首階段協議簽署及其內容細節，再者，由於美股踏入業績公佈期，市場既有憧憬，同時亦擔心有任何變數，而美國財政部就在此時突然宣佈取消中國被列為匯率操縱國，美股 3 大指數連環破頂，1 月 15 日中美最終落實簽署，美國能夠得到更多中國購買農產品的配額，中國貨品亦順利成功出口回升，可以說是雙贏。公佈業績方面，美資銀行率先打開序幕，JP Morgan 第 4 季業績強勁，雖然大市在高位呈超買，但業績令市況仍能維持高位整固。
- A 股週初仍表現反覆，但成交維持高企，外資繼續看好 A 股，上證週二重回 3100 點，私募基金倉位是近年來最高，但貿易協議首輪簽訂後，上證反而出現回調，央行已展開 MLF 及逆回購，合共是 4000 億元的淨投入市場。而上週內地展開第二輪藥物採購招標，對藥物減價帶量有影響。在上週四晚，內地有官員表示，息口仍有下調空間，意味降準的可能性更大，兩市成交維持充裕。
- 港股週初跟隨外圍造好，一口氣上 29000 點，市場觀點分兩邊走，一方面是趁簽署前好消息出貨，另一方面是資金等善變的美國總統大筆一簽後才入市。而港股過去一週都是反覆靠穩，簽署落實後加上內地公布數據理想，恒指週四、五再度回升，全週升 418 點，報 29056 點水平，焦點股可分三部份，一是 ATM 繼續強勁，二是高位批股，融創（1918）、藥明（2269）及新城（1030）等配股集資，三是新股表現，新石（1740）、九毛九（9922）投資者抽中過肥年。

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。