



資料僅供參考之用

## 每週市場評論

2019年01月21日(星期一)

### 後市預測

美國政府停擺及企業業績表現未有窒礙美股回升，加上中美貿談進展良好，更有投資銀行預測會談取得成果有助全球投資市場大升，在一片向好的氣氛憧憬下，美股調整一週後再度發力，道指升 711 點，納指升 186 點；至於港股，經過調整後則連續兩週彈升，重磅股輪流發力，指數過去一週都在 5 天平均線之上，全週收報 27,090 點，上升 423 點。展望本週，恒指反覆向上，並逼近去年 12 月 11 日的 27,260 點，但如果投資者仍未入市，現水平值博率不高，但從另一角度而言，亦不建議投資者過份偏淡，特別是月底劉鶴訪美，市場期待有好消息出台，除此之外，發改委推政策加大汽車、家電的消費力度，板塊即時炒上，而上週佳源（2768）崩盤，對中小內房有負面影響，在上週建議投資者留意水泥股，表現不俗，本週仍可跟進，內房、內銀及騰訊（700）在本週仍然有上升機會。

### 過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	27,090	▲423
國企指數	10,636	▲182
上證綜合指數	2,596	▲43
日經平均指數	20,666	▲307
道瓊斯指數	24,706	▲711
納斯達克指數	7,157	▲186
標準普爾 500 指數	2,670	▲74
英國富時 100 指數	6,968	▲50
巴黎 CAC 指數	4,875	▲94
德國 DAX 指數	11,205	▲318

### 本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(01月21日) 星期一	美國休市 中國公佈第四季度和 1-12 月的國內生產總值、12 月及 1-12 月社會消費品零售總額、規模以上工業增加值、城鎮固定資產投資、 日本公佈 12 月全國大型零售商銷售年率 (%) (1/21-1/24)	HKE Holdings Limited (1726)
(01月22日) 星期二	美國公佈 12 月政府預算 (億美元) (1/22-2/1)、12 月零售銷售、營建許可、成屋銷售年化總數、11 月國際資本淨流入、外資淨買入美國公債、 長期資本淨流入、貿易賬、批發庫存、工廠訂單、耐用品訂單、 歐元區公佈 1 月 ZEW (歐洲經濟研究中心) 經濟景氣指數	\
(01月23日) 星期三	美國公佈截至當週 API 原油、精煉油、庫欣原油和汽油庫存變動、 11 月 FHFA 房價指數、批發庫存、1 月里士滿聯儲製造業指數、 歐元區公佈 1 月消費者信心指數出、 日本公佈 12 月商品貿易賬、一月央行政策利率、年度基礎貨幣擴容規模	\
(01月24日) 星期四	美國公佈截至當週初請失業金人數、1 月 Markit 採購經理人指數、EIA 天然氣庫存、12 月諮商會滯後指標、 歐元區公佈 1 月歐洲央行主要利率、Markit 採購經理人指數、 日本公佈 Markit 製造業採購經理人指數	\
(01月25日) 星期五	美國公佈截至當週 EIA 原油、精煉油、汽油庫存變動、 12 月耐用品訂單、新屋銷售、 日本公佈 1 月東京居民消費價格指數	中國銀行 (3988)、 彭順國際(6163)、 Dynam Japan(6889)



## 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 (01/14):** 收報 26,298 點，跌 368 點，成交 736 億元
- 週二 (01/15):** 收報 26,830 點，升 531 點，成交 889 億元
- 週三 (01/16):** 收報 26,902 點，升 71 點，成交 874 億元
- 週四 (01/17):** 收報 26,755 點，跌 146 點，成交 974 億元
- 週五 (01/18):** 收報 27,090 點，升 335 點，成交 920 億元

### 上週焦點

- 在過去一段時間裡，美股受到了貨幣政策前景不明朗、貿易問題和評估及考慮政府長時間停擺對經濟所帶來的影響等因素的衝擊，但市場對中美貿易取得進展的可能性抱有樂觀的預期推動了美股上週上漲。內地消息方面，中國商務部發言人稱，中國國務院副總理劉鶴將於 1 月 30 日至 31 日訪美，就中美貿易問題進行磋商。商務部網站 18 日消息，19 年，商務部會持續放寬市場准入，營造國際一流外商投資環境。發改委等 18 號召開會議，擬加大對汽車、家電消費政策支持力度。最後，外電指中石化（386）銷售獲國務院批准赴港上市，集資最多 60 億美元。
- 上週，除了備受市場關注的 5G 通信板塊方面。人行週三“放水”，中資金融股也普遍造好。其中中國平安(2318.HK)去年壽險業務原保險合同保費收入升 21.4%，上週累升 3.31%，報 71.85 元。醫藥板塊再現反彈。花旗發表研究報告稱，內地製藥股遭嚴重低估，A H 製藥以往市盈率高達 44 及 20 倍，現時市盈率只有 29 倍至 13 倍。預計今年資金將會流入相關股份。中國生物製藥(1177.HK)抗腫瘤藥品獲註冊批件，週五收報 6.46 元，上升 7.3%。個股方面，個別小型內房股週四暴瀉。其中，佳源國際控股(2768.HK)曾急瀉 80.6%在集團發出自願澄清集團營運一切正常後，週五急升 74.6%，收 4.4 元，為升幅最大港股。華晨（1114）股東批准向寶馬出售 25% 華晨寶馬股權。
- 市場對中美貿易商談抱有樂觀的預期也緩解了市場對於能源需求的擔憂情緒。同時，部分投資者開始轉向追捧股票等風險資產，金價受壓。美國原油期貨週五收高但黃金期貨收跌。再者，有分析稱市場也不應該忽略英國脫歐所帶來的經濟影響，這也會對貨幣、能源等不同市場帶來不確定性。

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。