



資料僅供參考之用

**每週市場評論**

2019年12月16日(星期一)

**後市預測**

上週五，中美達成第一階段的貿易協定。一如市場推測，美方暫緩 15 號對中方加徵關稅的安排，但對之前加征關稅的降幅不及市場預期。美股三大指數先升後收窄靠穩回落，上證指數和恒指在週五已錄得不錯的升幅。展望本周，第一階段的貿易協定的達成預示雖然中美貿易長期關係仍然充滿不確定性，但是相信局勢短期內將得到舒緩，加上特朗普本周忙於面對國會的彈劾。恒指技術面上，週五已經跳空升穿了保歷加通道。雖然交易量過去幾日有明顯的放大會對恒指有所支持，但仍然要小心短期會有所回調。消息面上，中央於最近舉行的經濟會議中，計畫將明年的經濟增長目標定為 6% 並確定主要依靠增加基礎設施投資避免經濟下滑。投資者長期可以留意一下基建股，但是要避免高追。另外，國家主席習近平將於本周訪問澳門出席回歸 20 周年大會。市場推測澳門將會獲得多項利好的政策，而濠賭股板塊于上周已經錄得明顯升幅。在此消息免得推動下，投資者亦可以留意下大灣區概念股。

**過去一週指數表現**

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	27,687	▲1,189
國企指數	10,838	▲431
上證綜合指數	2,967	▲55
日經平均指數	24,023	▲669
道瓊斯指數	28,135	▲120
納斯達克指數	8,734	▲78
標準普爾 500 指數	3,168	▲23
英國富時 100 指數	7,353	▲114
巴黎 CAC 指數	5,919	▲48
德國 DAX 指數	13,282	▲116

**本週焦點數據**

	財經數據	業績公佈
(12月16日) 星期一	中國公佈 11 月社會消費品零售總額、調查失業率、 1-11 月規模以上工業增加值年率、城鎮固定資產投資年率、 美國公佈 12 月紐約聯儲製造業指數、Markit PMI、 歐元區公佈 12 月 Markit 製造業 PMI 指數、第三季度勞動力成本、 日本公佈 12 月日經/Markit PMI	火幣科技 (1611)、 環球戰略(8007)
(12月17日) 星期二	美國公佈 10 月國際資本淨流入、JOLTS 職位空缺、11 月新屋開工年化月率、 營建許可、工業產出月率、 歐元區公佈 10 月貿易帳	晉商銀行 (2558)、 環宇物流 (6083)
(12月18日) 星期三	中國公佈 11 月 Swift 人民幣在全球支付中占比、 歐元區公佈 10 月建築產出月率、11 月 CPI 年率	品質國際 (243)
(12月19日) 星期四	美國公佈 11 月成屋銷售年化總數、12 月費城聯儲製造業指數、 第三季度經常帳、截至當週初請失業金人數、 日本公佈 12 月央行政策餘額利率、	S&T Holdings Limited (3928)
(12月20日) 星期五	香港公佈 11 月綜合 CPI 中國公佈 12 月一年期貸款利率、 美國公佈 11 月個人支出月率、PCE 物價指數年率、 12 月密西根大學消費信心指數、第三季度實際 GDP、 歐元區公佈 10 月季調經常帳、12 月消費者信心指數、 日本公佈 11 月全國 CPI 年率	海豐國際 (1308)、 國際家居(1373)、 首都創投(2324)



## 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

<b>週一 (12/09):</b>	收報 26,494 點, 跌 3 點,	成交 650 億元
<b>週二 (12/10):</b>	收報 26,436 點, 跌 58 點,	成交 617 億元
<b>週三 (12/11):</b>	收報 26,645 點, 升 208 點,	成交 743 億元
<b>週四 (12/12):</b>	收報 26,994 點, 升 348 點,	成交 909 億元
<b>週五 (12/13):</b>	收報 27,687 點, 升 693 點,	成交 1,171 億元

## 上週焦點

- 週初美國就業數據強勁，推動本土零售，預期利好國內經濟，但同時市場仍焦慮中美貿談進程反覆，12月15日的新關稅仍會啟動，假若落實，巨企如蘋果亦會蒙受影響，英國方面亦大選在即，工黨和保守黨支持度拉近，脫鈎又增添變數。去到週中，聯儲局議息維持利率不變，美股先跌後回升，歐洲期後亦表示維持利率不變。英國大選最後由保守黨勝出，中美貿談亦最終出現突破，首輪協議敲訂，並宣佈無在12月15日徵收新稅及將之前的稅項分步減少，美股三大指數齊升，美股表現牛氣冲天。
- 內地方面，週初同樣受困於12月15日這條死線，但北水仍持續流入，相信是預期人民幣升值，市場關注內房內銀及內險。內地公佈11月CPI增幅達2.5%，高於市場預期的4.3%，數據一出大市回穩，成交亦由外資繼續推動，應該屬於睇好後市的偷步錢，北向資金維持每天雙位數流入，除了因為擴容外，明顯是看好內地市場進一步開放，離岸價回升至6.94，人民幣大升800多個點子，利好內銀、內險及內房。
- 港股方面之前曾一度失守26,000點，之後反彈，但仍受制於20天及100天平均線水平。但到週中明顯有醒目資金掃貨，指數更呈現突破，重磅股騰訊(700)及友邦(1299)發力，港交所(388)亦急升，阿里巴巴(9988)重上200元水平，新股啟明醫療(2500)及康寧傑瑞(9966)首掛表現極佳，習主席下週到澳門參加就職典禮，並對澳門增加土地及成立人民幣計價證券交易所，有澳門概念的銀娛(27)、信德(242)及美高梅(2282)等全部有得升，突然幾個好消息包圍，恒指週五大升693點收報27,687點，國指亦大升223點，報10,838點水平。

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。