

2 January 2018

每週市場評論



滙業證券研究部
research@delta-asia.com

2018 年北水去向料繼續主導大市

投資者宜部署績優成長股

市況評論

美股上週五交投平淡，由於市傳出俄羅斯油輪過去數月來一直向北韓提供燃油，市場憂慮美俄的地緣政治風險加劇，美股在收市前半小時出現明顯沽壓，並以全日最低位收市，道指收市報 **24,719.22** 點，下跌 **118** 點，總結全周下跌 **0.14%**。

美國本周將公佈重鎊經濟數據，其中 **12** 月份的非農就業報告引來市場關注，由於當前美國的商業服務、製造業及醫保等領域均呈現上升勢頭，加上就業市場非常強勁，市場預期 **12** 月非農報告將顯示 **12** 月就業上升及失業率維持低位的訊息，帶動美元指數造好。另一方面，美聯儲將於香港時間本週四凌晨公佈會議紀要，市場期盼在會議紀中了解美聯儲官員對於通脹疲軟以及在稅改影響下的 **2018** 年美國經濟中的看法，從而獲得美聯儲今年政策的啟示。

中國方面，國家統計局公佈上月官方製造業採購經理指數 (PMI) 為 **49.7**，按月上升 **0.1**，基本符合市場預期，當中多個分項指數改善；內地非製造業 PMI 上月錄得 **54.4**，按月上升 **0.8**，錄得連續兩個月上升，反映擴張動力強勁。然而，內地 **12** 月就業指數下滑 **0.2** 至 **47.4**，創 **47** 個月以來的新低，反映就業壓力較大，值得市場警惕。

港股在 **2017** 年累計上升 **35.7%**，升幅跑贏全球大市，主要推動力來自南下資金。**2018** 年第一個交易日，北水淨流入超過 **36** 億，帶動港股明顯造好，**2018** 年北水有望保持強勢，目前亞洲股市估值仍然偏低，相信年內資金將繼續流入亞洲市場。另一方面，**2018** 年人工智能、5G 及大數據等板塊料將繼續受惠國策，投資者考慮適量持有相關的績優成長股。

一周市場表現：

環球指數	上周收市報	上周變動
香港恆生指數	29,919.15	1.15%
恆生中國企業指數	11,709.30	0.48%
上海證券交易所綜合指數	3,307.17	0.31%
深圳證券交易所綜合指數	1,899.34	-0.12%
日經225指數	22,764.94	-0.60%
韓國KOSPI指數	2,467.49	1.10%
標準普爾500指數	2,673.61	-0.36%
道瓊工業平均指數	24,719.22	-0.14%
納斯達克綜合指數	6,903.39	-0.81%
法國CAC40指數	5,312.56	-0.97%
德國法蘭克福DAX指數	12,917.64	-1.19%
富時100指數	7,687.77	1.25%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	11.04	11.52%
恆指波幅指數	14.60	6.26%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

2 January 2018

每週市場評論



權益披露

本公司分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

免責聲明

滙業證券有限公司（「滙業證券」，香港證監會CE編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟滙業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第16條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。滙業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，滙業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道72號六國中心5樓