

2 January 2018

# 每周市场评论



滙業證券研究部  
research@delta-asia.com

## 2018 年北水去向料继续主导大市 投资者宜部署绩优成长股

### 市况评论

美股上周五交投平淡，由于市传出俄罗斯油轮过去数月来一直向北韩提供燃油，市场忧虑美俄的地缘政治风险加剧，美股在收市前半小时出现明显沽压，并以全日最低位收市，道指收市报 24,719.22 点，下跌 118 点，总结全周下跌 0.14%。

美国本周将公布重磅经济数据，其中 12 月份的非农就业报告引来市场关注，由于当前美国的商业服务、制造业及医保等领域均呈现上升势头，加上就业市场非常强劲，市场预期 12 月非农报告将显示 12 月就业上升及失业率维持低位的讯息，带动美元指数造好。另一方面，美联储将于香港时间本周四凌晨公布会议纪要，市场期盼在会议纪中了解美联储官员对于通胀疲软以及在税改影响下的 2018 年美国经济中的看法，从而获得美联储今年政策的启示。

中国方面，国家统计局公布上月官方制造业采购经理指数（PMI）为 49.7，按月上升 0.1，基本符合市场预期，当中多个分项指数改善；内地非制造业 PMI 上月录得 54.4，按月上升 0.8，录得连续两个月上升，反映扩张动力强劲。然而，内地 12 月就业指数下滑 0.2 至 47.4，创 47 个月以来的新低，反映就业压力较大，值得市场警惕。

港股在 2017 年累计上升 35.7%，升幅跑赢全球大市，主要推动力来自南下资金。2018 年第一个交易日，北水净流入超过 36 亿，带动港股明显造好，2018 年北水有望保持强势，目前亚洲股市估值仍然偏低，相信年内资金将继续流入亚洲市场。另一方面，2018 年人工智能、5G 及大数据等板块料将继续受惠国策，投资者考虑适量持有相关的绩优成长股。

### 一周市场表现：

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%

数据源：Bloomberg

### 恒生指数：



数据源：Bloomberg

2 January 2018

## 每周市场评论



本公司分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介证券的任何及相关权益。

### 免责声明

汇业证券有限公司（「汇业证券」，香港证监会CE编号: AAW265）的研究部提供以上资料。文内内容及资料未经香港证监会或任何监管机构审核，惟汇业证券会按“证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则”内第16条有关分析员的操守准则编制以上资料。为此，以上数据（无论为明示或暗示）均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。汇业证券或其联营公司对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。客户如以任何方式将以上数据分发予他人，汇业证券或其联营公司对那些未经许可之转发不会负上任何责任。投资涉及风险。证券价格可升可跌，买卖证券可导致亏损或盈利。

### 版权所有

本报告受版权保护，据此，未经汇业证券有限公司明确表示同意，本报告不得用于任何其他目的，也不得出售、分发、出版、或以任何方式转载。

地址： 汇业证券有限公司，香港湾仔告士打道72号六国中心5楼