

北水積極湧入港股

板塊輪動料見持續

市況評論

上周五美國公佈 12 月非農就業崗位增加 14.8 萬個，遠遜市場預期的增加 19 萬個；然而，由於市場憧憬美企第四季業績表現理想，美股延續 2017 年末的升勢，美股三大指數上周五再創新高，道指收報 25,295.87 點，總結全周升 2.33%。

美國本周將公佈 12 月份的 CPI 數據，市場關注美國的通脹情況。美國 11 月份的 CPI 按月僅升 0.4%，市場預期 12 月份的 CPI 升幅在 0.1% 左右，相信美國的通脹率將持續低於美聯儲的目標水平。另一方面，紐約聯儲銀行行長本周四將就今年美國經濟前景發表講話，市場聚焦他對通脹與就業關係的言論，以洞悉美聯儲對於今年美國通脹前景的看法。歐洲方面，歐央行將公佈 12 月貨幣政策會議紀要，而德國聯盟黨與社會民主黨關於聯合組閣的談判進程亦備受市場矚目。

中國方面，本周三將有 12 月份的消費者價格指數 (CPI) 及生產者價格指數 (PPI) 公佈，其中市場預期中國 12 月的 CPI 將上升 1.9%，較 11 月份的 1.7% 擴大。另一方面，內地官媒指出今年去產能的力度將一如既往，其中煤炭退出產能約 5 億噸及減量重組約 5 億的任務有望在今年基本完成，預期隨著落後產能持續被淘汰，龍頭資源企業有望繼續提升市場份額。

自從今年首個交易日以來，北水出乎意料般積極湧入港股，淨流入水平幾乎每日超過 30 億，帶動港股突破 31000 點水平。本周初北水湧入仍未見退卻跡象，預期趨勢仍將持續，大市短期可審慎樂觀；此外，市場近期跟隨消息輪番炒作板塊，資金輪動情況明顯，投資者入市前宜關注每日最新的行業訊息，以作為投資的主要依據之一。

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 | 30,814.64 | 2.99% |
| 恆生中國企業指數 | 12,211.63 | 4.29% |
| 上海證券交易所綜合指數 | 3,391.75 | 2.56% |
| 深圳證券交易所綜合指數 | 1,941.80 | 2.24% |
| 日經225指數 | 23,714.53 | 4.17% |
| 韓國KOSPI指數 | 2,497.52 | 1.22% |
| 標準普爾500指數 | 2,743.15 | 2.60% |
| 道瓊工業平均指數 | 25,295.87 | 2.33% |
| 納斯達克綜合指數 | 7,136.56 | 3.38% |
| 法國CAC40指數 | 5,470.75 | 2.98% |
| 德國法蘭克福DAX指數 | 13,319.64 | 3.11% |
| 富時100指數 | 7,724.22 | 0.47% |
| 芝加哥選擇權交易所波動率指數 | 9.22 | -16.49% |
| 恆指波幅指數 | 13.39 | -8.29% |

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

9 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