

北水积极涌入港股

板块轮动料见持续

市况评论

上周五美国公布 12 月非农就业岗位增加 14.8 万个，远逊市场预期的增加 19 万个；然而，由于市场憧憬美企第四季业绩表现理想，美股延续 2017 年末的升势，美股三大指数上周五再创新高，道指收报 25,295.87 点，总结全周升 2.33%。

美国本周将公布 12 月份的 CPI 数据，市场关注美国的通胀情况。美国 11 月份的 CPI 按月仅升 0.4%，市场预期 12 月份的 CPI 升幅在 0.1% 左右，相信美国的通胀率将持续低于美联储的目标水平。另一方面，纽约联储银行行长本周四将就今年美国经济前景发表讲话，市场聚焦他对通胀与就业关系的言论，以洞悉美联储对于今年美国通胀前景的看法。欧洲方面，欧央行将公布 12 月货币政策会议纪要，而德国联盟党与社会民主党关于联合组阁的谈判进程亦备受市场瞩目。

中国方面，本周三将有 12 月份的消费者价格指数 (CPI) 及生产者价格指数 (PPI) 公布，其中市场预期中国 12 月的 CPI 将上升 1.9%，较 11 月份的 1.7% 扩大。另一方面，内地官媒指出今年去产能的力度将一如既往，其中煤炭退出产能约 5 亿吨及减量重组约 5 亿的任务有望在今年基本完成，预期随着落后产能持续被淘汰，龙头资源企业有望继续提升市场份额。

自从今年首个交易日以来，北水出乎意料般积极涌入港股，净流入水平几乎每日超过 30 亿，带动港股突破 31000 点水平。本周初北水涌入仍未见退却迹象，预期趋势仍将持续，大市短期可审慎乐观；此外，市场近期跟随消息轮番炒作板块，资金轮动情况明显，投资者入市前宜关注每日最新的行业讯息，以作为投资的主要依据之一。

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	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%
恒指波幅指數	13.39	-8.29%

数据源：Bloomberg

恒生指数：



数据源：Bloomberg

9 January 2018

每周市场评论



权益披露

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该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