

美國關門危機或影響有限

北水趨勢料繼續左右大市

市況評論

美國參議院由於未在期限前通過臨時預算法案，聯邦政府無法獲得足夠撥款，部分部門將被迫暫停運作。然而，美國股市並未受到關門危機的影響，在消費品股上升的帶動下，美國三大指數收漲，道指升 53 點，收市報 26,071 點，總結全周升 1.04%。

美國近期陸續公佈的企業第四季度業績成為美股繼續破頂的主要驅動力，截至上週五，已經公佈業績的標普 500 指數成分股中，分別有近八成公司的每股盈利及近九成公司的營收超出預期。由於市場憧憬藍籌業績有雙位數增長，美企盈利有望繼續支持美股上揚。此外，市場同時關注日本和歐洲在本周公佈的利率決議，其中，日本央行在去年 9 月的國債購買額創近三年以來的低位，令市場揣測日本央行或開始縮減刺激政策。另一方面，德國政府組閣的進程同樣備受關注，如果組閣的進展順利，將有利外圍的投資氣氛。

中國國家統計局宣佈，中國去年經濟增長為 6.9%，高於 2016 年的 6.7%，扭轉了自 2011 年以來逐漸放緩的趨勢，反映中國經濟較往年有顯著改善。然而，銀監會近日公佈，浦發銀行成都分行通過編造虛假用途、分拆授信等手法，換取相關企業出資承擔該分行不良貸款，事件反映國內銀行業或存在掩蓋不良貸款的現象，值得市場警剔。

展望本周，由於北水淨流入規模已連續三日超過 62 億的高水平，內地資金湧港的趨勢未見減退，本周市況料可審慎樂觀。然而，投資者宜同時留意內地資金在春節前會否出現回流，在入市的同時注意做好風控。另一方面，隨著人民幣持續升值，投資者不妨留意航空及紙業等受惠板塊，作為中短線部署。

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 | 32,254.89 | 2.68% |
| 恆生中國企業指數 | 13,179.52 | 5.70% |
| 上海證券交易所綜合指數 | 3,487.86 | 1.72% |
| 深圳證交所綜合指數 | 1,921.54 | -1.41% |
| 日經225指數 | 23,808.06 | 0.65% |
| 韓國KOSPI指數 | 2,520.26 | 0.95% |
| 標準普爾500指數 | 2,810.30 | 0.86% |
| 道瓊工業平均指數 | 26,071.72 | 1.04% |
| 納斯達克綜合指數 | 7,336.38 | 1.04% |
| 法國CAC40指數 | 5,526.51 | 0.17% |
| 德國法蘭克福DAX指數 | 13,434.45 | 1.43% |
| 富時100指數 | 7,730.79 | -0.62% |
| 芝加哥選擇權交易所波動率指數 | 11.27 | 10.93% |
| 恆指波幅指數 | 15.97 | 22.38% |

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

22 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