

美国关门危机或影响有限

北水趋势料继续左右大市

市况评论

美国参议院由于未在期限前通过临时预算法案，联邦政府无法获得足够拨款，部分部门将被迫暂停运作。然而，美国股市并未受到关门危机的影响，在消费品股上升的带动下，美国三大指数收涨，道指升 53 点，收市报 26,071 点，总结全周升 1.04%。

美国近期陆续公布的企业第四季度业绩成为美股继续破顶的主要驱动力，截至上周五，已经公布业绩的标普 500 指数成分股中，分别有近八成公司的每股盈利及近九成公司的营收超出预期。由于市场憧憬蓝筹业绩有双位数增长，美企盈利有望继续支持美股上扬。此外，市场同时关注日本和欧洲在本周公布的利率决议，其中，日本央行在去年 9 月的国债购买额创近三年以来的低位，令市场揣测日本央行或开始缩减刺激政策。另一方面，德国政府组阁的进程同样备受关注，如果组阁的进展顺利，将有利外围的投资气氛。

中国国家统计局宣布，中国去年经济增长为 6.9%，高于 2016 年的 6.7%，扭转了自 2011 年以来逐渐放缓的趋势，反映中国经济较往年有显著改善。然而，银监会近日公布，浦发银行成都分行通过编造虚假用途、分拆授信等手法，换取相关企业出资承担该分行不良贷款，事件反映国内银行业或存在掩盖不良贷款的现象，值得市场警惕。

展望本周，由于北水净流入规模已连续三日超过 62 亿的高水平，内地资金涌港的趋势未见减退，本周市况料可审慎乐观。然而，投资者宜同时留意内地资金在春节前会否出现回流，在入市的同时注意做好风控。另一方面，随着人民币持续升值，投资者不妨留意航空及纸业等受惠板块，作为中短线部署。

一周市场表现:

环球指数	上周收市报	上周变动
香港恒生指数	32,254.89	2.68%
恒生中国企业指数	13,179.52	5.70%
上海证券交易所综合指数	3,487.86	1.72%
深圳证交所综合指数	1,921.54	-1.41%
日经225指数	23,808.06	0.65%
韩国KOSPI指数	2,520.26	0.95%
标准普尔500指数	2,810.30	0.86%
道琼工业平均指数	26,071.72	1.04%
纳斯达克综合指数	7,336.38	1.04%
法国CAC40指数	5,526.51	0.17%
德国法兰克福DAX指数	13,434.45	1.43%
富时100指数	7,730.79	-0.62%
芝加哥选择权交易所波动率指数	11.27	10.93%
恒指波幅指数	15.97	22.38%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Bloomberg

22 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