

30 January 2018

每週市場評論



滙業證券研究部
research@delta-asia.com

北水本周對恒指推動有限

投資者宜先持貨觀望

市況評論

美國勞公部上周公佈，截至 1 月 20 日止當周，初領失業救濟金人數增加 1.7 萬人至 23.3 萬人，低於原來預期的 23.5 萬人；雖然初領失業救濟金的人數有所增加，但整體人數仍處於歷史低位，反映企業在技術人員難求的情況下不願意裁減人員，就業市場仍然強勁。特朗普在達沃斯的演講為市場帶來提振，美股三大指數齊創新高，道指收市報 26,616.71 點，總結全周升 2.09%。

特朗普將於本港時間周三早上發表上任後的首份國情諮文，內容將包括就業經濟、基建、移民、貿易及國家安全五項重點，市場聚焦特朗普將在國情諮文提到的中美貿易逆差問題，並關注是否有引發貿易戰的相關言論。此外，美聯儲將於本港時間周四凌晨三時公佈今年的首次利率決議，市場普遍預期將維持利率不變，並關注耶倫在參與最後一次會議中發表關於三月份加息的講話。另一方面，美國將在本港時間本周五晚公佈非農就業報告，焦點落在美國的薪資增長速度，以衡量美國的通脹增速。

中國方面，銀監會近日查處郵儲銀行甘肅武威文昌路支行違規票據案件，該支行原行長違法套取票據資金，涉案票據票面金額 79 億元人民幣，非法套取挪用理財資金 30 億元，銀行會已對涉案 12 家銀行業金融機構處以合共 2.95 億元人民幣的罰款，事件反映內地的銀行業界或存在內部監控及合規意識薄弱等問題，構成的潛在金融風險值得市場關注。

展望本周，本周的北水淨流入規模較上周初有顯著放緩，加上北水對恒指的推動力未如此前顯著，不排除市場有短暫回調。已持貨的投資者，可考慮繼續持有觀望，並靜候大市調整後再吸納績優股份。

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	33,154.12	2.79%
恆生中國企業指數	13,723.96	4.13%
上海證券交易所綜合指數	3,558.13	2.01%
深圳證交所綜合指數	1,950.21	1.49%
日經225指數	23,631.88	-0.74%
韓國KOSPI指數	2,574.76	2.16%
標準普爾500指數	2,872.87	2.23%
道瓊工業平均指數	26,616.71	2.09%
納斯達克綜合指數	7,505.77	2.31%
法國CAC40指數	5,529.15	0.05%
德國法蘭克福DAX指數	13,340.17	-0.70%
富時100指數	7,665.54	-0.84%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	11.08	-1.69%
恆指波幅指數	17.53	9.77%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

30 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