

30 January 2018

每周市场评论



滙業證券研究部
research@delta-asia.com

北水本周对恒指推动有限

投资者宜先持货观望

市况评论

美国劳工部上周公布，截至1月20日止当周，初领失业救济金人数增加1.7万人至23.3万人，低于原来预期的23.5万人；虽然初领失业救济金的人数有所增加，但整体人数仍处于历史低位，反映企业在技术人员难求的情况下不愿意裁减人员，就业市场仍然强劲。特朗普在达沃斯的演讲为市场带来提振，美股三大指数齐创新高，道指收市报26,616.71点，总结全周升2.09%。

特朗普将于本港时间周三早上发表上任后的首份国情咨文，内容将包括就业经济、基建、移民、贸易及国家安全五项重点，市场聚焦特朗普将在国情咨文提到的中美贸易逆差问题，并关注是否有引发贸易战的相关言论。此外，美联储将于本港时间周四凌晨三时公布今年的首次利率决议，市场普遍预期将维持利率不变，并关注耶伦在参与最后一次会议中发表关于三月份加息的讲话。另一方面，美国将在本港时间本周五晚公布非农就业报告，焦点落在美国的薪资增长速度，以衡量美国的通胀增速。

中国方面，银监会近日查处邮储银行甘肃武威文昌路支行违规票据案件，该支行原行长违法套取票据资金，涉案票据票面金额79亿元人民币，非法套取挪用理财资金30亿元，银行会已对涉案12家银行业金融机构处以合共2.95亿元人民币的罚款，事件反映内地的银行业界或存在内部监控及合规意识薄弱等问题，构成的潜在金融风险值得市场关注。

展望本周，本周的北水净流入规模较上周初有显著放缓，加上北水对恒指的推动力未如此前显著，不排除市场有短暂回调。已持货的投资者，可考虑继续持有观望，并静候大市调整后再吸纳绩优股份。

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	33,154.12	2.79%
恒生中国企业指数	13,723.96	4.13%
上海证券交易所综合指数	3,558.13	2.01%
深圳证交所综合指数	1,950.21	1.49%
日经225指数	23,631.88	-0.74%
韩国KOSPI指数	2,574.76	2.16%
标准普尔500指数	2,872.87	2.23%
道琼工业平均指数	26,616.71	2.09%
纳斯达克综合指数	7,505.77	2.31%
法国CAC40指数	5,529.15	0.05%
德国法兰克福DAX指数	13,340.17	-0.70%
富时100指数	7,665.54	-0.84%
芝加哥选择权交易所波动率指数	11.08	-1.69%
恒指波幅指数	17.53	9.77%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Bloomberg

30 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