

大市高位回落属良性调整

投资者宜先做好风控

市况评论

美国上周公布一月非农就业增加 20 万个，高于市场原来预期的 18 万个，失业率维持在 4.1%，平均时薪的增幅亦达到 2.9%，为 2009 年以 6 月份以来最大的增幅。受到消息影响，市场忧虑美联储加快加息的步伐，不利股市走势，美股上周经历「黑色星期五」，三大指数均显著下挫，其中道指一度下挫超过 600 点，收市报 25,520.96 点，按周下跌 4.12%。

美股周一下继续下挫，道指一度重挫近 1600 点，收市下跌 1175 点。美股下挫并未受具体的经济或基本面因素拖累；股市跌幅放大的主要原因之一，是由设定在某些特定水平抛售股票的计算机程序交易所致。白宫在美股暴跌后发表声明称，特朗普集中于改善美国经济，并专注于长远经济基础，而经济增长、失业率及美国工资增长等因素仍然良好。由于美股自去年以来已累积了明显升幅，投资者在跌市时普遍沽货获利，加上是次回调并非基本面因素恶化所致，因此是次股市大幅回落可视为良性调整。

英国将于本港时间本周四晚上公布利率决议，虽然市场预期将不会加息，但英国央行行长卡尼对经济前景的展望及脱欧对经影响的想法仍备受市场关注。中国方面，本周四及本周五将分别有贸易帐和 CPI 公布，相信可为市场对中国经济今年的前景带来一定启示。

展望本周，由于恒指一月份延续去年的升势并录得显著升幅，市场上积累了大量获利盘，加上农历新年假期将近，不排除投资者在大市持续回调之际先行沽货获利，增加市场沽压。由于港股通将于 2 月 13 日至 2 月 21 日暂停，大市将难有北水支持，投资者宜以风控作为主要投资考虑，不宜过份进取。

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	32,601.78	-1.67%
恒生中国企业指数	13,538.66	-1.35%
上海证券交易所综合指数	3,462.08	-2.70%
深圳证券交易所综合指数	1,821.53	-6.60%
日经225指数	23,274.53	-1.51%
韩国KOSPI指数	2,525.39	-1.92%
标准普尔500指数	2,762.13	-3.85%
道琼工业平均指数	25,520.96	-4.12%
纳斯达克综合指数	7,240.95	-3.53%
法国CAC40指数	5,364.98	-2.97%
德国法兰克福DAX指数	12,785.16	-4.16%
富时100指数	7,443.43	-2.90%
芝加哥选择权交易所波动率指数	17.31	56.23%
恒指波幅指数	17.32	-1.20%

数据源：Bloomberg

恒生指数：



数据源：Bloomberg

6 February 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