

央行降准及鲍威尔鸽派言论利好周初大市 投资者本周宜趁反弹沽货

市况评论

美股上周五受到中美贸易谈判有缓和迹象影响，加上美联储主席鲍威尔发表鸽派言论，表示如有需要的话美联储将改变缩表政策不会犹疑，美股三大股指大幅反弹。道指收市升 746.95 点，升幅达到 3.3%，报 23433.16 点，总结全周升 1.61%。

美国上周公布的非农数据就业人数增加 31.2 万，远超过预期的 18.4 万，不排除是由于圣诞节零售销售的季节素因素影响，对就业市场有短暂需求所导致。另一方面，中国将于本周一及周二(7 日及 8 日)与访华的贸易代表就双方的贸易问题展开谈判，是自去年 12 月以来中美两国元首在阿根廷的贸易谈判后，就双方「停火协议」进行进一步的磋商，虽然是次美方的贸易谈判代表级别不高，但在目前中美两国均面临经济放缓的问题下，市场普遍预期双方将作出适当让步并达成实质性协议，料将对中国和香港的大市提供利好因素。此外，加拿大将在本周进行议息会议，预期是次将维持现行利率不变。

中国方面，中国人民银行上周五宣布，决定下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，分别将于 1 月 15 日及 1 月 25 日下调 0.5 个百分点。是次降准所释放的资金将达到 1.5 万亿元人民币，而且不再续做首季的 MLF(中期借贷便利)，因此是次将向市场净投放 8000 亿元人民币，明显增加市场的流动性。是次降准的目的，主要是纾缓民营企业及小微企业等的融资困难及成融资成本高的问题，旨在支持民企及小微企业的发展，相信可暂时缓解内地的失业问题。

展望本周，由于降准、中美谈判预期乐观及鲍威释放鸽派讯息，本周初大市料将向好。然而，中国债务及经济放缓问题悬而未解，难以靠放水解决，投资者宜趁反弹沽货增加现金水平，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	25,626.03	0.48%
恒生中国企业指数	10,029.65	0.37%
上海证券交易所综合指数	2,514.87	0.84%
深圳证交所综合指数	1,279.49	0.92%
日经225指数	19,561.96	-2.26%
韩国KOSPI指数	2,010.25	-1.51%
标准普尔500指数	2,531.94	1.86%
道琼工业平均指数	23,433.16	1.61%
纳斯达克综合指数	6,738.86	2.34%
法国CAC40指数	4,737.12	1.25%
德国法兰克福DAX指数	10,767.69	1.98%
富时100指数	6,837.42	1.54%
芝加哥期权交易所波动率指数	21.38	-24.56%
恒指波幅指数	22.96	-15.50%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



07/01/2019

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，以上资料（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资料分发予他人，汇业证券或其联营公司对那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