

流动性释放及外围因素利好大市 投资者仍需留意春节前潜在沽压

市况评论

美国政府达成重开政府的临时协议，特朗普上周五在美股收市后签署临时支出法案，决定将重开政府三星期直至2月15日。美股上周五三大指数上升，道指收市升183点或0.75%，报24737点，总结全周升0.12%。

美联储将于1月29日至30日召开为期两天的议息会议，并在31日公布利率决议，虽然市场预期是次会议将不会宣布加息，但据外媒报导，美联储官员将会在议息会议上，讨论结束缩减资产负债表的问题，当中包括是否让所持的国债投资组合规模比启动缩表前所预期的更大，及比之前预期的时间更早结束缩表，因此不排除原计划到2020年才停止缩表的安排有可能被提前。

英国方面，英国国会下周二将表决首相文翠珊的脱欧协议的替代方案，据报导，保守党执政盟友北爱尔兰民主统一党(DUP)党魁范爱玲私下告知文翠珊，如果文翠珊就北爱尔兰「后备方案」设立时限，她愿意改变原定立场予以支持。另一方面，英国财政大臣夏文达表示，相信欧盟愿意让步，令议员支持文翠珊的替代方案，相信英国的脱欧进程及脱欧日期仍然存在变数。

中国方面，人行上周开展了2018年度普惠金融定向降准动态考核，考核净释放长期资金约2,500亿人民币，加上月初宣布降准一个百分点置换中期借贷便利后净释放的长期资金3,000多亿元，以及23日开展的2,575亿元定向中期借贷便利操作，合共释放长期资金约8,000亿元。央行近日释放流动性，加上推行一系列的利好政策和外围因素向好，对港股有明显支持。然而，释放流动性的利好效应相信会递减，加上春节前可能有沽盘获利，投资者宜短线操作。

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	27,569.19	1.77%
恒生中国企业指数	10,873.67	2.23%
上海证券交易所综合指数	2,601.72	0.22%
深圳证交所综合指数	1,319.97	-0.16%
日经225指数	20,773.56	0.52%
韩国KOSPI指数	2,177.73	2.52%
标准普尔500指数	2,664.76	-0.22%
道琼工业平均指数	24,737.20	0.12%
纳斯达克综合指数	7,164.86	0.11%
法国CAC40指数	4,925.82	1.02%
德国法兰克福DAX指数	11,281.79	0.68%
富时100指数	6,809.22	-2.28%
芝加哥选择权交易所波动率指数	17.42	-2.13%
恒指波幅指数	17.77	-4.62%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

28/01/2019

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