

## 大市本周料好淡爭持 投資者宜趁業績公佈期換馬至績優股

### 市況評論

美國二月份非農就業人口及增加兩萬人，遠少過原來預期的 18 萬人及值的 30.4 萬人，創下近 17 個月以來的最小增幅，加深了市場對美國經濟放緩的憂慮。美股三大股指上周五均下跌，其中道指收市跌 22 點或 0.09%，報 25450 點，總結全周則下跌 2.21%。

中美貿易談判有望朝正面方向發展，特朗普月初與貿易官員開會時表明，希望最快在今個月內與中國舉行簽訂貿易協議儀式，如果能夠落實，兩國元首有望本月底在佛州的海湖莊園舉行峰會並完成貿易談判；然而，雖然中國已作出一定程度上的讓步，但雙方在技術和知識產權上仍然存在分歧，因此本月是否能最終達成貿易協議仍然存在變數，談判結果亦將影響中美兩地股市的後續去向。另一方面，英國脫歐的進展亦備受市場關注，本周英國國會將表決文翠修訂後的脫歐協議，外界普遍預計草案有可能遭大比數否決，如果協議最終被否，隨後可能會就無協議脫歐及推遲脫歐進行投票，表決結果勢將對英鎊帶來波動。

中國方面，上周五人大委員長栗戰書發表人大常委會工作報告，當中提到今年要將集中力量落實好黨中央確定的重大立法事項，包括房地產稅法。關於房地產稅立法的表述從去年的「穩妥推進」到今年的「穩步推進」，反映房地產稅落地速度將會加快；然而，相關稅法需要較長的立法時間，三年內難以正式執行，相信對內房板塊影響有限。展望本周，由於兩會結束，利好政策相信已被市場消化，港股料將好淡爭持。內地兩融餘額最近急升，反映場內配資正為市場帶來資金增量，加上境外資金流入 A 股，相信大市整固後仍有望上升空間。由於現時處於業績公佈期，投資者宜留意上市公司的業績公佈，並考慮換馬到績優股份以減低大市調整的風險。

### 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	28,228.42	-2.03%
恆生中國企業指數	11,156.82	-3.04%
上海證券交易所綜合指數	2,969.86	-0.81%
深圳證交所綜合指數	1,605.28	2.58%
日經225指數	21,025.56	-2.67%
韓國KOSPI指數	2,137.44	-2.64%
標準普爾500指數	2,743.07	-2.16%
道瓊工業平均指數	25,450.24	-2.21%
納斯達克綜合指數	7,408.14	-2.46%
法國CAC40指數	5,231.22	-0.65%
德國法蘭克福DAX指數	11,457.84	-1.24%
富時100指數	7,104.31	-0.03%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	16.05	18.28%
恆指波幅指數	18.93	10.70%

資料來源：Bloomberg

### 恆生指數：



資料來源：Bloomberg

11/03/2019

## 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，本報告不得用于任何其他目的，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