

大市本周料好淡争持 投资者宜趁业绩公布期换马至绩优股

市况评论

美国二月份非农就业人口及增加两万人，远少过原来预期的 18 万人及值的 30.4 万人，创下近 17 个月以来的最小增幅，加深了市场对美国经济放缓的忧虑。美股三大股指上周五均下跌，其中道指收市跌 22 点或 0.09%，报 25450 点，总结全周则下跌 2.21%。

中美贸易谈判有望朝正面方向发展，特朗普月初与贸易官员开会时表明，希望最快在一个月内与中国举行签订贸易协议仪式，如果能够落实，两国元首有望本月底在佛州的海湖庄园举行峰会并完成贸易谈判；然而，虽然中国已作出一定程度上的让步，但双方在技术和知识产权上仍然存在分歧，因此本月是否能最终达成贸易协议仍然存在变数，谈判结果亦将影响中美两地股市的后续去向。另一方面，英国脱欧的进展亦备受市场关注，本周英国国会将表决文翠修订后的脱欧协议，外界普遍预计草案有可能遭大比数否决，如果协议最终被否，随后可能会就无协议脱欧及推迟脱欧进行投票，表决结果将对英镑带来波动。

中国方面，上周五人大委员长栗战书发表人大常委会工作报告，当中提到今年要将集中力量落实好党中央确定的重大立法事项，包括房地产税法。关于房地产税立法的表述从去年的「稳妥推进」到今年的「稳步推进」，反映房地产税落地速度将会加快；然而，相关税法需要较长的立法时间，三年内难以正式执行，相信对内房板块影响有限。展望本周，由于两会结束，利好政策相信已被市场消化，港股料将好淡争持。内地两融余额最近急升，反映场内配资正为市场带来资金增量，加上境外资金流入 A 股，相信大市整固后仍有望上升空间。由于现时处于业绩公布期，投资者宜留意上市公司的业绩公布，并考虑换马到绩优股份以减低大市调整的风险。

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	28,228.42	-2.03%
恒生中国企业指数	11,156.82	-3.04%
上海证券交易所综合指数	2,969.86	-0.81%
深圳证交所综合指数	1,605.28	2.58%
日经225指数	21,025.56	-2.67%
韩国KOSPI指数	2,137.44	-2.64%
标准普尔500指数	2,743.07	-2.16%
道琼工业平均指数	25,450.24	-2.21%
纳斯达克综合指数	7,408.14	-2.46%
法国CAC40指数	5,231.22	-0.65%
德国法兰克福DAX指数	11,457.84	-1.24%
富时100指数	7,104.31	-0.03%
芝加哥选择权交易所波动率指数	16.05	18.28%
恒指波幅指数	18.93	10.70%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

11/03/2019

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