

美國經濟數據及中美貿談利好大市

投資者宜關注二三線落後股份

市況評論

港股上周五因清明節假期休市一天；美股上周最後兩交易日造好，其中道指上周五收市報 26,424.99 點，總結全周則上升 1.91%；標普 500 則連升七日，收報 2892.74 點，創下 2017 年以來的最長連升紀錄。

美國上周公佈的經濟數據普遍造好，三月份非農就業增長從 17 個月低位大幅回升，就業職位升 19.6 萬個，勝市場預期的 17.7 萬，增長主要來自醫療服務，教育及商業服務行業；失業率維持在 3.8%，為去年 11 月以來低位，令市場減低對美國經濟放緩的憂慮。最近的聯邦基金利率期貨暗示，市場預計美聯儲 2019 年年內加息概率為零，減息概率為 52.6%，預計在 12 月會議上減息，如果美聯儲本周四公佈三月份會議紀要內容進一步偏向鴿派，料將對美國及香港股市構成正面影響。歐洲方面，歐洲央行將於本周三公佈四月份的利率決議，歐洲行長德拉吉亦將召開新聞發佈會，市場預期歐洲央行是次將維持現行利率不變，重點觀察歐洲銀行是否考慮進行新一輪的寬鬆措施。

中國方面，中國三月份外匯儲備為 30,987.6 億美元，已經連續五個月上升，反映人民幣匯率基本穩定，資本流出壓力較去年減小，加上經常項目預計保持順差及今年以來內地股市暢旺，均對人民幣匯價構成利好，相信未來一段時間境外資金淨流入仍可持續。此外，中國將於本周五公佈三月貿易帳及進出口數據，如果數據造好，相信將提高市場對中國經濟的信心，對後市有所支持。

展望本周，由於中美雙方在貿易談判後均表示進展良好，市場繼續憧憬將有階段性協議公佈，利好市場情緒。投資者可趁業績公佈期，留意股價落後的二三線股份，捕捉短線獲利機會。

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	29,936.32	3.05%
恆生中國企業指數	11,692.37	2.75%
上海證券交易所綜合指數	3,246.57	5.04%
深圳證交所綜合指數	1,780.02	5.01%
日經225指數	21,807.50	2.84%
韓國KOSPI指數	2,209.61	3.22%
標準普爾500指數	2,892.74	2.06%
道瓊工業平均指數	26,424.99	1.91%
納斯達克綜合指數	7,938.69	2.71%
法國CAC40指數	5,476.20	2.35%
德國法蘭克福DAX指數	12,009.75	4.20%
富時100指數	7,446.87	2.30%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	12.82	-6.49%
恆指波幅指數	15.36	4.28%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

08/04/2019

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