

美国经济数据及中美贸谈利好大市

投资者宜关注二三线落后股份

市况评论

港股上周五因清明节假期休市一天；美股上周最后两交易日造好，其中道指上周五收市报 26,424.99 点，总结全周则上升 1.91%；标普 500 则连升七日，收报 2892.74 点，创下 2017 年以来的最长连升纪录。

美国上周公布的经济数据普遍造好，三月份非农就业增长从 17 个月低位大幅回升，就业职位升 19.6 万个，胜市场预期的 17.7 万，增长主要来自医疗服务，教育及商业服务行业；失业率维持在 3.8%，为去年 11 月以来低位，令市场减低对美国放经济的忧虑。最近的联邦基金利率期货暗示，市场预计美联储 2019 年年内加息概率为零，减息概率为 52.6%，预计在 12 月会议上减息，如果美联储本周四公布三月份会议纪要内容进一步偏向鸽派，料将对美国及香港股市构成正面影响。欧洲方面，欧洲央行将于本周三公布四月份的利率决议，欧洲行长德拉吉亦将召开新闻发布会，市场预期欧洲央行是次将维持现行利率不变，重点观察欧洲银行是否考虑进行新一轮的宽松措施。

中国方面，中国三月份外汇储备为 30,987.6 亿美元，已经连续五个月上升，反映人民币汇率基本稳定，资本流出压力较去年减小，加上经常项目预计保持顺差及今年以来内地股市畅旺，均对人民币汇价构成利好，相信未来一段时间境外资金净流入仍可持续。此外，中国将于本周五公布三月贸易帐及进出口数据，如果数据造好，相信将提高市场对中国经济的信心，对后市有所支持。

展望本周，由于中美双方在贸易谈判后均表示进展良好，市场继续憧憬将有阶段性协议公布，利好市场情绪。投资者可趁业绩公布期，留意股价落后的二三线股份，捕捉短线获利机会。

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	29,936.32	3.05%
恒生中国企业指数	11,692.37	2.75%
上海证券交易所综合指数	3,246.57	5.04%
深圳证交所综合指数	1,780.02	5.01%
日经225指数	21,807.50	2.84%
韩国KOSPI指数	2,209.61	3.22%
标准普尔500指数	2,892.74	2.06%
道琼工业平均指数	26,424.99	1.91%
纳斯达克综合指数	7,938.69	2.71%
法国CAC40指数	5,476.20	2.35%
德国法兰克福DAX指数	12,009.75	4.20%
富时100指数	7,446.87	2.30%
芝加哥期权交易所波动率指数	12.82	-6.49%
恒指波幅指数	15.36	4.28%

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



资料来源：Bloomberg

08/04/2019

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