

美元強勢回歸威脅新興市場

港股短線或需整固

市況評論

美國股市步入持續第一季業績公佈期，超過 78% 的第一季企業業績均優於市場預期，特別是微軟和 Facebook 和 Twitter 等大型科技股，提振了市場對美國經濟的信心。美股三大股指亦普遍上升，納指跟標普更創下歷史新高。然而，另外，美國加大制裁伊朗的力度，間接令油價上升，美匯指數大幅轉強，短期或令新興市場股市有一定壓力。

此外，中美貿易談判再有進展，白宮經濟顧問庫德洛透露，對中美能達成貿易協議持審慎樂觀看法，而兩國談判代表已定於未來兩周互訪，亦有利市場氣氛。投資者亦開始關注今明兩天陸續公布的美國 3 月耐用品訂單和首季實質 GDP 增長數據，尤其是後者，如符合亞特蘭大聯儲銀行經濟預測模型推算達到 2.8%，將可進一步消除經濟放緩的疑慮，並使美匯指數維持強勢。

中國方面，隨著內地最近實行了較大力度的量寬政策，令中國 3 月新增人民幣貸款和社會融資規模均優於市場預期，中線對後市提供顯著支持。另外，中國早前公布了 2019 年首季 GDP 數據，錄得 21.3 萬億元人民幣，按年增長 6.4%，增速與去年第四季相同，並較市場預期的 6.2% 為佳。GDP 增長按季持平，並好過市場預測，相信是受惠貨幣寬鬆及逆周期政策。展望本周，由於政府近期警示內地房地產價格升勢過急，或會影響投資者短期的情緒，短期內大市料將反覆。港股的業績期已踏入尾聲，主要的一線股份已有明顯升幅，投資者不妨留意股價落後的二三線股份，趁大市調整之際適量買入。

一周市場表現：

世界指數

代號	名稱	收市價	變化	% 變化	成交
*HSI	恒生指數	29,783.74	-22.09	-0.07%	
*HSCE	國企指數	11,620.28	-43.50	-0.37%	
000001.SS	上證綜合指數	3,186.17	-15.44	-0.48%	115.66
000300.SS	滬深300指數	4,014.46	-15.63	-0.39%	3.98
*NZ25	日經平均指數	22,259.30	+59.30	+0.27%	
*DJI	道瓊斯工業平均指數	26,597.05	-59.34	-0.22%	283.37
*GSPC	標普500指數	2,927.25	-6.43	-0.22%	2.05
*XIC	納斯達克指數	8,102.01	-18.81	-0.23%	1.86
*VIX	CBOE Volatility Index	13.14	+0.86	+7.00%	
*RUT	羅素2000指數	1,588.13	+3.04	+0.19%	
*FTSE	英國FTSE100指數	7,471.75	-51.32	-0.68%	
*GDAXI	德國DAX指數	12,313.16	+77.65	+0.63%	
*FCHI	法國CAC指數	5,576.06	-15.62	-0.28%	

資料來源：Yahoo Finance

恒生指數：



資料來源：Megahub

25/04/2019

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