

股市一週回顧及展望

英國國會下議院周二如預期大比數否決脫歐協議草案，由於市場早已消化相關消息，並未有對環球股市帶來太大影響。美股進入業績期，本週有多家投資大行如高盛及摩根等相繼公佈去年成績表，結果沒有令投資者失望，前六間投資銀行合計營收創歷史新高，帶動道指於週初連跌兩日後回升，本週(截至週四)升接近 400 點，報 24370 點。納指數收升超過 100 點，報 7084 點。

本週公佈 2018 年 12 月中國外貿數據意外地大幅下降，12 月進口按年跌 7.6%，是自 2016 年 7 月以來最大跌幅；出口數據亦出現負增長 4.4%，同樣是 2016 年 12 月以來最大跌幅。受進口大幅度下降影響，12 月貿易順差擴大至 570 億美元，為 2015 年 12 月以來最大順差。至於對美貿易順差，12 月為 298 億美元，較 11 月跌 16.1%，反映貿易戰的影響將逐漸浮現，市場預期未來第一季的經濟數據表現仍然會持續疲弱。不過週中國務院召集發改委、財政部及人行三大部門聯合召開新聞發佈會，公佈多項提振經濟措施，當中受惠板塊包括汽車、家電、基建及 5G 概念股等等。上証指數本週反覆靠穩，收報 2596 點，全週上升超過 2%。

港股方面，恒指在救市憧憬下升勢強勁，全週升超過 600 點，以接近全週高位收市，收報 27090 點，創一個月新高。股王騰訊 (700) 推出今年首隻手遊「鬧鬧天宮」，週初雖曾跟隨大市下跌至 320 元水平，但承接力不俗，股價短時間內重上 330 元，高見 338 元超過 3 個月新高，收報 337 元。中國平安 (2318) 公司公佈 2018 年度壽險業務原保險合同保費收入合計為 4,717 億元，按年升 21.37%，股價擺脫近期弱勢連升 3 日，曾高見至 72.4 元一個月高位，收報 71.85 元。汽車股板塊方面，比亞迪股份 (1211) 及吉利汽車 (175) 走勢大不同，比亞迪被大行調低投資評級及目標價至 30 元，全週反覆尋底，相反吉利似在 10 元附近獲得支持，本週反彈超過半成，收報 12.26 元。

南方匯發投資研究部