

一周前瞻 2023-12-04

在未講個市之前，先要講講上星期政經環節唔見咗「兩格」，首先是股神畢菲特的最佳拍檔查理·芒格（Charlie Munger）在加州醫院離世、享年99歲。畢菲特與芒格相識超過60年，這對「黃金組合」共同將巴郡（Berkshire Hathaway）打造成卓越的商業和投資王國，芒格提出的「出色人效應」（Lollapalooza effect）警告，即人的認知偏見和情緒傾向的互動容易產生羊群心態，為後人津津樂道，畢菲特曾經說過：沒有芒格的啟發、睿智和參與，巴郡不可能取得今天的成就。芒格生前一直看好中國，瞧瞧2008年斥資18億港元、以每股8港元投資比亞迪，今天所獲得的回報？

第二「格」是美國前國務卿亨利·基辛格（Henry Kissinger），享年100歲在家中安詳仙遊。基辛格博士是一位出色的政治家、外交家，一生活躍於國際政治舞台，1971年秘密訪問中國、促成尼克遜（Richard Nixon）總統於1972年對中國展開「破冰之旅」，為啟動中美關係正常化進程作出歷史性貢獻。基辛格一生訪華逾百次，他自己也承認：一生中一半時間都在為中美關係工作。格老臨終前幾個月還走訪中國，為中美關係奔波，其實也是為世界和平、穩定勞心勞力，誠智者也。

美股何止欲罷不能，簡直興奮莫名，公布一個10月份個人消費開支指數（PCE）按年增幅由9月的3.4%降至3%，股市如發癲般飆升，尤其道指如打咗類固醇，核心PCE 只不過由3.7%放緩到3.5%而已，就如上次公布10月消費物價指數（CPI）放慢至3.2%，但核心CPI 仍高達4%，股市慌忙又複製一次，市場還由上次傳明年6月減息、推前至3月，仲言之鑿鑿話減0.25厘。此外，周五聯儲局主席鮑威爾出席活動時發表「鷹」語演說，指：「目前去概括利率已進入足夠限制性區域、從而揣測緊縮政策會放寬是言之過早」（It would be premature to conclude with confidence that we have achieved a sufficiently restrictive stance or to speculate on when policy might ease），市場同樣嗤之以鼻。個市炒亂籠，早已勸大家勿輕舉妄動，遺憾的是建議沽張細道指，擺36000點止蝕博一博也被「斬」了，真對不起大家！

內地股市上周五有「國家隊」中國國新控股入市買 ETF，上證才能險守3000點，內地面對內憂外患，疫情後民營企業仍未復原之餘，部分更面臨困境，相信主因是銀行「收遮」吧，這個問題決策者必須正視，總好過叫內銀去為房企提供協助而惹來詬病。雖然剛公布的製造業和服務業指數有起色，但尚未顯示全面復蘇，地方債務問題、房地產危機亦有待解決，A股後市仍須看本月稍後的中央經濟工作會議有什麼法寶使出，按目前環境相信還要再坐一會。

港股話咗係扶不起的阿斗，尚幸上周初叫大家17400之上沽期指，有500-600點食，出完糧算啦，因為個市乏善足陳，其他市場/品種又癲癲咁，何必難為自己？香港的問題錯綜複雜，股市一潭死水主要是外資散水、北水無水，加上樓市下跌、股市又跌，生意又難做，個個荷包縮水，又哪來心機/心情在股市打滾？目前面對的麻煩更多、更大，紅鬚綠眼齊齊唱衰你之餘，美國佬又開始明地暗地出招，眾議院外交關係委員會通過《香港經濟貿易辦事處認證法案》，這在美經貿辦隨時關閉；最近國會報告突然拿聯繫匯率來說事，務求搞死你為止。香港班「旅遊合唱團」仲發緊夢，咁余等要自求多福了！

本周指數（現貨）波幅如下：

標普料 4520 至 4640；
道指料 35700 至 36700；
滬深料 3440 至 3560；
恒指料 16400 至 17200；
日經料 33000 至 33800。

呢幾個星期一直勸喻大家，看不通寧願觀望、不要手癢，瞧瞧鮑公講「鷹」文，債息照插，曾幾何時佢老人家一露鷹嘴個息便飆，大戶跟本當佢發喻風！油又係，OPEC+揚言減產200-220萬桶/日，個市當佢無到、照插！最奇怪係債息落、美元唔跌，美匯指數星期五最高上番去103.772、收103.268，歐元落番1.09之下，低見1.0829，不無給冠一臉上貼金，因為周三話歐元企唔穩1.10應該無力；仲有話澳、紐、加、瑞郎呈強，全部收近周高！一向叫大家低儲的金和銀見息回立即發癲，咁高可以獲利部份啦！市況不明朗，大戶當所有散戶係巴勒斯坦人，忍唔到手不難做人家炮灰，短炒聽網台囉，長線？你問我、我問邊個！

本周外匯（現貨）及商品建議波幅如下：

歐元兌美元 1.0700 至 1.0950；

美元兌日圓 146.00 至 148.00；

英鎊兌美元 1.2625 至 1.2775；

美元兌瑞郎 0.8625 至 0.8750；

澳元兌美元 0.6625 至 0.6725；

紐元兌美元 0.6175 至 0.6275；

美元兌加元 1.3400 至 1.3550。

黃金（期貨）本周波幅料 2040 至 2120 美元；白銀（期貨）料 24.75 至 26.25 美元；WTI（期貨）則為 72 至 77 美元。

王冠一

版權所有，不得翻印、抄襲、轉載！

20231204-1208重要經濟數據

12月04日（星期一）

歐元區12月Sentix投資者信心指數

德國10月季調後貿易帳、進出口

法國10月經常帳

瑞士11月消費者物價指數

美國10月耐用品訂單修正值、工廠訂單

第28屆聯合國氣候變化大會(COP28)在迪拜舉行，至12月12日

日本央行舉行首次長期貨幣政策審查研討會

歐洲央行行長拉加德、副行長金多斯發表講話

12月05日（星期二）

中國11月財新綜合、服務業採購經理人指數

日本11月東京核心消費者物價指數

歐元區10月生產者物價指數

英國11月Markit/CIPS服務業採購經理人指數

韓國第三季度實際GDP修正值

德國11月Markit/BME綜合、服務業採購經理人指數

法國11月Markit/CDAF服務業採購經理人指數；10月工業、製造業生產

美國11月（Markit服務業、ISM非製造業）採購經理人指數、ISM非製造業（物價、新訂單、就業、供應商交付、庫存）指數

澳洲第三季度經常帳

日本財務省副大臣神田真人在東盟+3的經濟合作與金融穩定論壇上，與IMF總裁格奧爾基耶娃等人進行交流

澳洲聯儲公布利率決議

12月06日（星期三）

歐元區10月零售銷售

德國10月季調後製造業訂單

美國第三季度非農業生產力修正值；上周API、EIA原油庫存變化；11月ADP就業人數變動；10月貿易帳、進出口

加拿大11月季調後Ivey採購經理人指數；10月貿易帳、進出口

澳洲第三季度GDP

英國央行發布12月金融穩定報告並召開新聞發布會

加拿大央行公布利率決議

12月07日（星期四）

中國11月貿易帳、進出口

歐元區第三季度GDP終值、就業人數

英國11月Halifax季調後房價指數

德國10月季調後工業生產

法國10月貿易帳、進出口

意大利10月季調後工業生產、零售銷售

瑞士11月季調後失業率

美國上周季調後新申領失業救濟金人數變化、EIA天然氣庫存變化；10月批發庫存、銷售

加拿大10月營建許可

澳洲10月季調後商品及服務貿易帳、進出口

歐元區財長開會討論2024年預算草案計劃

歐洲央行執委埃爾德森、管委霍爾茨曼發表講話

12月08日（星期五）

日本第三季度實際GDP修正值；11月企業破產；10月季調後經常帳、所有家庭支出

德國11月調和消費者物價指數終值

美國12月密歇根大學（消費者信心、1年及5-10年通脹、預期、現況）指數初值；11月季調後非農就業人口變動、失業率、U6失業率

歐盟財長舉行會議，討論歐盟有關債務與赤字削減的財政規定調整

印度央行公布利率決議