

武汉肺炎疫情形势影响经济 唯央行近日为市场注入大量流动性

市况评论

武汉肺炎现阶段仍未见改善，至今已超过 2 万人感染，400 人死亡，中国除了延长春节假期外，更封闭整个湖北省，可以预见零售，餐饮，娱乐等企业短期会受到严重打击，例如澳门昨天已宣布关闭所有赌场半个月已可见疫情的影响，相信中国地区第一季 GDP 增长会下跌 2% 左右。

然而，中国人民银行将在周一（2 月 3 日），也就是中国春节假期过后金融市场开市的第一天开展史上最大规模的「公开市场逆回购操作投放资金」，开市后至今已净投放 1.2 万亿人民币，而流动性增加将为大市带来一定反弹。但投资者同时亦要留意，这次武汉肺炎或会导致大量企业倒闭，银行坏帐率会上升，为散户追捧的内银板块暂时不要沾手为妙。

美股由于经济数据向好，美国大选年加上联储局暂时没有加息意向，令美股进入资金市，新经济和科技股节节向上，美国三大指数在高位整固，纳指更创下历史新高，投资者亦要留意现阶段股市跟基本面已完全脱节，联储局放水的力度才是主导后市的要点，美股造好亦为港股带来反弹动力。

展望本周，考虑到港股已由高位大跌近三千点，中美两国央行持续放水，相信会有一定的反弹，但预计 27200 点会有一定阻力，而搏反弹的板块亦可选择大型科技股和物管股。

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 | 26,312.63 | -5.86% |
| 恒生中国企业指数 | 10,240.51 | -6.70% |
| 上海证券交易所综合指数 | N/A | N/A |
| 深圳证交所综合指数 | N/A | N/A |
| 日经225指数 | 23,205.18 | -2.61% |
| 韩国KOSPI指数 | 2,119.01 | -5.66% |
| 标准普尔500指数 | 3,225.52 | -2.12% |
| 道琼工业平均指数 | 28,256.03 | -2.53% |
| 纳斯达克综合指数 | 9,150.94 | -1.76% |
| 法国CAC40指数 | 5,806.34 | -3.62% |
| 德国法兰克福DAX指数 | 12,981.97 | -4.38% |
| 富时100指数 | 7,286.01 | -3.95% |
| 芝加哥选择权交易所波动率指数 | 18.84 | 29.40% |
| 恒指波幅指数 | 23.41 | 26.00% |

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



资料来源：Bloomberg

5/2/2020

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该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