

武漢肺炎疫情仍未改善

唯資金市令股市跟基本面脫節

市況評論

武漢肺炎現階段仍未見改善，至今已超過四萬人感染，400 人死亡。深圳，廣州，上海和北京等大城市亦實施出入口限制，雖然政府宣佈 2 月 10 日正式復工，但市面上暫時仍比較冷清。此外香港亦超過 50 人感染，各大零售，餐飲，娛樂等企業不少已宣佈停業或倒閉，香港銀行亦推出「還息不還本」的政策，可見整個社會的資金鏈有一定壓力。這次武漢肺炎亦反映現屆香港政府領導能力不足，香港經濟已步入寒冬，相信香港今季 GDP 增長將會再次倒退。

中國人民銀行持續向市場注入流動性，而流動性增加將為大市帶來一定反彈。但投資者同時亦要留意，武漢肺炎和中美貿易戰為大家都非常擔心的議題，加上中國一直靠投資及消費推動經濟，但投資放緩對中國經濟做成中期的影響，更長遠的影響是人口老化。這次疫情迫使中國政府需對其社會政策進行結構性改革，讓人民能擁有基本醫療及福利，才能重新帶動經濟增長。

美股由於經濟數據向好，加上美國大選年的傳統，令美股進入資金市，新經濟和科技股節節向上，美國三大指數在高位整固，納指亦創下歷史新高，但投資者亦要留意現階段股市跟基本面已完全脫節，加上特朗普為了連任，再次推出財政政策刺激經濟，現時美股短線可以跟紅頂白，長線要小心為炒。

展望本周，考慮到中美兩國央行持續放水，加上 27200 點的阻力位亦已升穿，預計 27900 點會有一定阻力，而搏反彈的板塊亦可選擇大型科技股和物管股。

一周市場表現：

環球指數	再上週收市價	上週收市報	上週變動
香港恆生指數	26,312.63	27,404.27	4.15%
恆生中國企業指數	10,240.51	10,705.17	4.54%
上海證券交易所綜合指數	N/A	N/A	N/A
深圳證券交易所綜合指數	N/A	N/A	N/A
日經225指數	23,205.18	23,827.98	2.68%
韓國KOSPI指數	2,119.01	2,211.95	4.39%
標準普爾500指數	3,225.52	3,327.71	3.17%
道瓊工業平均指數	28,256.03	29,102.51	3.00%
納斯達克綜合指數	9,150.94	9,520.51	4.04%
法國CAC40指數	5,806.34	6,029.75	3.85%
德國法蘭克福DAX指數	12,981.97	13,513.81	4.10%
富時100指數	7,286.01	7,466.70	2.48%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	18.84	15.47	-17.89%
恆指波幅指數	23.41	20.17	-13.84%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Megahub

12/2/2020

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