

武汉肺炎疫情仍未改善

唯资金市令股市跟基本面脱节

市况评论

武汉肺炎现阶段仍未见改善，至今已超过四万人感染，400 人死亡。深圳，广州，上海和北京等大城市亦实施出入口限制，虽然政府宣布 2 月 10 日正式复工，但市面上暂时仍比较冷清。此外香港亦超过 50 人感染，各大零售，餐饮，娱乐等企业不少已宣布停业或倒闭，香港银行亦推出「还息不还本」的政策，可见整个社会的资金链有一定压力。这次武汉肺炎亦反映现届香港政府领导能力不足，香港经济已步入寒冬，相信香港今季 GDP 增长将会再次倒退。

中国人民银行持续向市场注入流动性，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，武汉肺炎和中美贸易战为大家都非常担心的议题，加上中国一直靠投资及消费推动经济，但投资放缓对中国经济做成中期的影响，更长远的影响是人口老化。这次疫情迫使中国政府需对其社会政策进行结构性改革，让人民能拥有基本医疗及福利，才能重新带动经济增长。

美股由于经济数据向好，加上美国大选年的传统，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，纳指亦创下历史新高，但投资者亦要留意现阶段股市跟基本面已完全脱节，加上特朗普为了连任，再次推出财政政策刺激经济，现时美股短线可以跟红顶白，长线要小心为炒。

展望本周，考虑到中美两国央行持续放水，加上 27200 点的阻力位亦已升穿，预计 27900 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:

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%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Megahub

12/2/2020

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，以上数据（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数据分发予他人，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