

中國各地開始復工有利經濟 唯美國擬對華發起新一輪技術限制

市況評論

武漢肺炎感染和死亡人數雖持續上升，但中國方面因為經濟壓力亦開始復工，例如富士康表示於二月底會回復產能的一半，三月便會復產八成，澳門賭場亦會在星期四重開，當然我們認為這是一場賭博，如果在疫情仍未受控下強行復工，萬一再次爆發後果將難以相像。

中國政府除了持續向市場注入流動性，亦希望再次利用基建和房地產保持經濟增長，例如部份城市已取消早前為了控制過熱的樓市所推出的限價令。這樣短期內相信是可以保持經濟增長，例如恆大集團推行的網上賣樓，在疫情時候也能在三天套現 580 億元人民幣的物業，因此內房和物管板塊短期仍會有資金流入，但投資者同時亦要留意，武漢肺炎是真正打擊到實體經濟，這種時候再推高物業市場，樓市的泡沫只會更大。

美股在資金帶動下令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，例如蘋果公司亦發出了盈警，表示第一季的純利將會因為武漢肺炎而大跌，另外特朗普政府正考慮對向中國出口尖端技術實施新限制，以遏制中國在自主研發客機方面的進展，並進一步限制科技巨頭華為獲取重要的半導體零組件。例如會升級對華為的出口管制，禁止台積電等外資晶片製造商和美國供應商向華為銷售在海外生產的零組件，市場或會借相關消息而借勢調整。

展望本周，考慮到港股已由低位反彈約 2000 點，技術走勢上亦達到 28000 點的巨大阻力，相信本星期股市將會有所吐，而搏反彈的板塊亦可選擇物管股和教育股。

一周市場表現：

環球指數	上周收市報	上周變動
香港恆生指數	27,815.60	1.50%
恆生中國企業指數	10,863.45	1.48%
上海證券交易所綜合指數	2,917.01	1.43%
深圳證交所綜合指數	1,779.43	2.49%
日經225指數	23,687.59	-0.59%
韓國KOSPI指數	2,243.59	1.43%
標準普爾500指數	3,380.16	1.58%
道瓊工業平均指數	29,398.08	1.02%
納斯達克綜合指數	9,731.18	2.21%
法國CAC40指數	6,069.35	0.66%
德國法蘭克福DAX指數	13,744.21	1.70%
富時100指數	7,409.13	-0.77%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	13.68	-11.57%
恆指波幅指數	17.39	-13.78%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Megahub

18/2/2020

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