

## 中国各地开始复工有利经济 唯美国拟对华发起新一轮技术限制

### 市况评论

武汉肺炎感染和死亡人数虽持续上升，但中国方面因为经济压力亦开始复工，例如富士康表示于二月底会回复产能的一半，三月便会复产八成，澳门赌场亦会在星期四重开，当然我们认为这是一场赌博，如果在疫情仍未受控下强行复工，万一再次爆发后果将难以相像。

中国政府除了持续向市场注入流动性，亦希望再次利用基建和房地产保持经济增长，例如部份城市已取消早前为了控制过热的楼市所推出的限价令。这样短期内相信是可以保持经济增长，例如恒大集团推行的网上卖楼，在疫情时候也能在三天套现 580 亿元人民币的物业，因此内房和物管板块短期仍会有资金流入，但投资者同时亦要留意，武汉肺炎是真正打击到实体经济，这种时候再推高物业市场，楼市的泡沫只会更大。

美股在资金带动下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，例如苹果公司亦发出了盈警，表示第一季的纯利将会因为武汉肺炎而大跌，另外特朗普政府正考虑对向中国出口尖端技术实施新限制，以遏制中国在自主研发客机方面的进展，并进一步限制科技巨头华为获取重要的半导体零组件。例如会升级对华为的出口管制，禁止台积电等外资芯片制造商和美国供货商向华为销售在海外生产的零组件，市场或会借相关消息而借势调整。

展望本周，考虑到港股已由低位反弹约 2000 点，技术走势上亦达到 28000 点的巨大阻力，相信本星期股市将会有所吐，而搏反弹的板块亦可选择物管股和教育股。

### 一周市场表现:

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%

数据源: Bloomberg

### 恒生指数:



数据源: Megahub

18/2/2020

## 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那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