

## 武漢肺炎或在全球大爆發 唯中國政府政策將短暫支持股市

### 市況評論

雖然根據中國政府官方數字，武漢肺炎感染和死亡人數上升的勢頭有減慢的跡象，因此中國方面因為經濟壓力亦開始復工，但隨時會有第二波社會爆發，另外，近日本，南韓和意大利亦有社區爆發的現象。令投資者憂慮是次疫情會在全球所有地區爆發，這樣全球經濟增長將會受到嚴重打擊。

除了湖北省外，中國各地已局部復工，但相信要回復疫情前的情況仍需時數個月，對現時債務高企的中國更是雪上加霜，因此中國政府推出一系列政策，包括昨日國家外匯管理局要求，進一步落實好國務院常務會議研究推出的 12 條促進跨境貿易投資便利化措施的同時，出台貿易新業態便利政策，支持金融市場互聯互通和雙向開放。再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，但相信難以長久實施。

美股早前無視中國武漢肺炎的影響，在資金帶動下令三大指數創下歷史新高，但疫情的影響有擴大現象，美股借勢回吐，單日大跌超過 3%，但投資者亦要留意即使美股下跌 3%，大部份企業的估值都已不合理，現階段股市跟基本面已完全脫節，例如 MASTERCARD 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，但現時全球量寬政策相信不會改變，變相短期支持美股股市的泡沫。

展望本周，考慮到港股已跌穿 27000 點的技術支持位，可以說這次反彈已暫時完結，相信本星期會在 26200 點至 27000 點上下波動。但由於國內股市牛氣衝天，相信港股暫不會大跌，搏反彈的板塊亦可選擇教育股和內房股。

### 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	27,308.81	-1.82%
恆生中國企業指數	10,790.84	-0.67%
上海證券交易所綜合指數	3,039.67	4.21%
深圳證交所綜合指數	1,907.35	7.19%
日經225指數	23,386.74	-1.27%
韓國KOSPI指數	2,162.84	-3.60%
標準普爾500指數	3,337.75	-1.25%
道瓊工業平均指數	28,992.41	-1.38%
納斯達克綜合指數	9,576.59	-1.59%
法國CAC40指數	6,029.72	-0.65%
德國法蘭克福DAX指數	13,579.33	-1.20%
富時100指數	7,403.92	-0.07%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	17.08	24.85%
恆指波幅指數	18.23	4.83%

資料來源：Bloomberg

### 恒生指數：



資料來源：Megahub

25/02/2020

## 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