

環球疫情持續惡化

唯環球央行政策或短線支持股市

市況評論

新冠肺炎已影響到全球 202 個國家和地區，全球確診人數已經超越 72 萬，逾 3.4 萬人死亡。美國錄得逾 14 萬宗確診個案，是目前唯一病例數目突破 10 萬大關的國家，其次是意大利，累計確診個案逾 9.7 萬宗。根據資料顯示，現時逾 33.8 億人受鎖國、封城和禁足等防疫措施影響，佔全球人口 43%。此外，石油價格戰亦令債市受到嚴重打擊，無疑令世界經濟雪上加霜。

雖然美國的疫情仍遠未受控，但美國早前剛通過了高達 2 萬億美元的經濟刺激法案，以紓困受疫情重創的美國經濟，包括退稅，貸款，用於醫院的花費和救援計劃。加上聯儲局亦推出無限 QE 來支持債市和市場流動性，股市立即借消息炒上，預計短期會有更多消息出台，加上美股由高位大跌超過三成，短線反彈或會持續。

中國方面，政府宣佈當地疫情已受控，近日宣佈 3 月製造業活動回復擴張，創下 30 個月，製造業採購經理指數(PMI)回升至 52，比上月回升 16.3 個百分點，遠高於市場預期。然而，即使中國的產能恢復，但外國疫情嚴重下，訂單將大量減少，相信製造業仍需一段時間才能見底，預期中國政府將會減息降準和推動基建來刺激經濟。然而 A 股在疫情發生後，整個反彈浪已跌回新年後的支持位，如果跌穿投資者應提高警覺。

雖然近日專家表示疫情會在幾星期內見頂，外國亦有不少公司宣佈疫苗已進行人體測試，央行放水也間接支持股市，但實體經濟帶來的附帶傷害日後或會浮現，相信港股於 24500 點有巨大阻力，投資者應控制倉位，中長線投資的股份亦需要選舉有良好的流動性。

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	23,484.28	2.98%
恆生中國企業指數	9,504.92	4.24%
上海證券交易所綜合指數	2,772.20	0.97%
深圳證交所綜合指數	1,693.35	-0.65%
日經225指數	19,389.43	17.14%
韓國KOSPI指數	1,717.73	9.68%
標準普爾500指數	2,541.47	10.26%
道瓊工業平均指數	21,636.78	12.84%
納斯達克綜合指數	7,502.38	9.05%
法國CAC40指數	4,351.49	7.48%
德國法蘭克福DAX指數	9,632.52	7.88%
富時100指數	5,510.33	6.16%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	65.54	-0.76%
恆指波幅指數	48.49	-2.40%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Megahub

31/03/2020

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