

环球疫情持续恶化

唯环球央行政策或短线支持股市

市况评论

新冠肺炎已影响到全球 202 个国家和地区，全球确诊人数已经超越 72 万，逾 3.4 万人死亡。美国录得逾 14 万宗确诊个案，是目前唯一病例数目突破 10 万大关的国家，其次是意大利，累计确诊个案逾 9.7 万宗。根据数据显示，现时逾 33.8 亿人受锁国、封城和禁足等抗疫措施影响，占全球人口 43%。此外，石油价格战亦令债市受到严重打击，无疑令世界经济雪上加霜。

虽然美国的疫情仍远未受控，但美国早前刚通过了高达 2 万亿美元的经济刺激法案，以纾困受疫情重创的美国经济，包括退税，贷款，用于医院的花费和救援计划。加上联储局亦推出无限 QE 来支持债市和市场流动性，股市立即借消息炒上，预计短期会有更多消息出台，加上美股由高位大跌超过三成，短线反弹或会持续。

中国方面，政府宣布当地疫情已受控，近日宣布 3 月制造业活动回复扩张，创下 30 个月，制造业采购经理指数(PMI)回升至 52，比上月回升 16.3 个百分点，远高于市场预期。然而，即使中国的产能恢复，但外国疫情严重下，订单将大量减少，相信制造业仍需一段时间才能见底，预期中国政府将会减息降准和推动基建来刺激经济。然而 A 股在疫情发生后，整个反弹浪已跌回新年后的支持位，如果跌穿投资者应提高警觉。

虽然近日专家表示疫情会在几星期内见顶，外国也有不少公司宣布疫苗已进行人体测试，央行放水也间接支持股市，但实体经济带来的附带伤害日后或会浮现，相信港股于 24500 点有巨大阻力，投资者应控制仓位，中长线投资的股份亦需要选举有良好的流动性。

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	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%
恒指波幅指數	48.49	-2.40%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Megahub

31/03/2020

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