

本周市场关注疫情发展

投资者可趁势换马板块

市况评论

国际货币基金组织（IMF）指疫情引发危机空前危机，加上美国3月非农职位减少逾70万个，道指上周五收跌360点或1.7%，报21,052.53点，总结全周则下跌2.70%。

美国总统特朗普指出美国疫情爆发呈稳定迹象，白宫亦预计未来六至七天将出现疫情拐点，但本周美国的疫情数据预计仍将继续攀升，因此美国的疫情何时见到拐点，势影响本周大市的走向。除了美国外，印度及土耳其等国家是否出现新的「震中」，势对全球疫情能否受控造成决定性的影响。中国方面，内地目前正严防无症状感染者引发第二波疫情，并且把广州及深圳等四区县疫情升级至「中风险」，反映全球疫情的走向仍需继续观察。

中国内地受到疫情影响预期出口需求低迷，因此政策偏向刺激内需消费，其中杭州亦推出第一轮消费券成功带动消费12.46亿元人民币后，4月3日发放第二轮消费券，金额亦由原来的50元提升到100元，以进一步促进消费刺激经济复苏。另一方面，中国人民银行公布，四月对中小银行定向降准，并下调金融机构在人行超额存款准备金利率；人行决定对农村信用社、农村商业银行、农村合作银行和仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率1个百分点，共释放长期资金约4,000亿元人民币，将有望进一步纾缓流动性。

展望本周，投资者除关注全球疫情发展外，可着眼受惠政策刺激的消费类板块；另一方面，近期VIX指数出现震荡回落，已下跌至46.80的水平，反映市场近期有望出现一波行情，目前正出现调整仓位的机会。投资者可同时留意美国最新的初领失业救济金数字，以衡量疫情对美国的影响。

一周市场表现：

环球指数	上周收市报	上周变动
香港恒生指数	23,236.11	-1.06%
恒生中国企业指数	9,491.10	-0.15%
上海证券交易所综合指数	2,763.99	-0.30%
深圳证交所综合指数	1,689.57	-0.22%
日经225指数	17,820.19	-8.09%
韩国KOSPI指数	1,725.44	0.45%
标准普尔500指数	2,488.65	-2.08%
道琼工业平均指数	21,052.53	-2.70%
纳斯达克综合指数	7,373.08	-1.72%
法国CAC40指数	4,154.58	-4.53%
德国法兰克福DAX指数	9,525.77	-1.11%
富时100指数	5,415.50	-1.72%
芝加哥期权交易所波动率指数	46.80	-28.59%
恒指波幅指数	35.51	-26.77%

资料来源：Bloomberg

恒生指数：



资料来源：Bloomberg

06/04/2020

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，以上资料（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资料分发予他人，汇业证券或其联营公司对该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