

市場關注歐美復工情況

疫情進展及各國政策料左右大市

市況評論

美國紐約州州長科莫表示，紐約州的疫情高峰可能已經渡過，加上意大利新增病例降至一周來最低，西班牙和英國報告的新增死亡人數均達到幾周來最低法國的新冠肺炎死亡病例增速亦達到近三個星期以來最低水平，美股大市上周整體造好，道指上周五收報 24,242.49 點，升 704.81 點，總結全周則上升 2.21%。道指上周已連續兩周收升，創下 1930 年代以來最佳兩周表現。

上周公布的經濟數據普遍差過市場預期，美國 3 月零售銷售按月大幅下跌 8.7%，跌幅超出市預期的 8%，並創歷來最大按月跌幅。然而，歐美各國最近已陸續談論復工，向市場傳遞積極信息。本周包括各國 PMI 數據等多個經濟指標受到市場關注，料將短暫影響市場的交投情緒。另一方面，雖然 OPEC+ 達成減產協議，但石油需求受到疫情影響將大幅減少，不排除油價仍將進一步有下尋空間並影響環球大市表現，因此國際油價仍是本周潛在的主要風險點之一。

中國方面，國內第一季 GDP 下跌 6.8%，是改革開放以來中國 GDP 唯一一次出現負增長，雖然預期二季度 GDP 可能恢復至 3%，而第三及第四季度或有望恢復至 5%至 6%的潛在增速，但情況仍將視乎環球的疫情是否能在短期內受控。此外，內地近日召開政治局會議，首次提出「六保」，引導貸款市場利率下行、擴大內需、加強基建投資等經濟恢復相關措施；並發行特別國債、運用降准、降息、再貸款等手段，保持流動性合理充裕，預期將帶動 A 股本周造好。展望本周，受到國策刺激經濟影響，投資者可考慮水泥、軌道交通及新基建如 5G 等相關板塊，並考慮趁金價回調之際分段吸納黃金，同時留意主要外圍數據的公佈。

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	24,380.00	0.33%
恆生中國企業指數	9,815.20	0.04%
上海證券交易所綜合指數	2,838.49	1.50%
深圳證交所綜合指數	1,750.28	1.69%
日經225指數	19,897.26	2.05%
韓國KOSPI指數	1,914.53	2.89%
標準普爾500指數	2,874.56	3.04%
道瓊工業平均指數	24,242.49	2.21%
納斯達克綜合指數	8,650.14	6.09%
法國CAC40指數	4,499.01	-0.17%
德國法蘭克福DAX指數	10,625.78	0.58%
富時100指數	5,786.96	-0.95%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	38.15	-8.45%
恆指波幅指數	29.09	-11.37%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

20/04/2020

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