

市场关注欧美复工情况

疫情进展及各国政策料左右大市

市况评论

美国纽约州州长科莫表示，纽约州的疫情高峰可能已经渡过，加上意大利新增病例降至一周来最低，西班牙和英国报告的新增死亡人数均达到几周来最低法国的新冠肺炎死亡病例增速亦达到近三个星期以来最低水平，美股大市上周整体造好，道指上周五收报 24,242.49 点，升 704.81 点，总结全周则上升 2.21%。道指上周已连续两周收升，创下 1930 年代以来最佳两周表现。

上周公布的经济数据普遍差过市场预期，美国 3 月零售销售按月大幅下跌 8.7%，跌幅超出市预期的 8%，并创历来最大按月跌幅。然而，欧美各国最近已陆续谈论复工，向市场传递积极信息。本周包括各国 PMI 数据等多个经济指标受到市场关注，料将短暂影响市场的交投情绪。另一方面，虽然 OPEC+ 达成减产协议，但石油需求受到疫情影响将大幅减少，不排除油价仍将进一步有下寻空间并影响环球大市表现，因此国际油价仍是本周潜在的主要风险点之一。

中国方面，国内第一季 GDP 下跌 6.8%，是改革开放以来中国 GDP 唯一一次出现负增长，虽然预期二季度 GDP 可能恢复至 3%，而第三及第四季度或有望恢复至 5%至 6%的潜在增速，但情况仍将视乎环球的疫情是否能在短期内受控。此外，内地近日召开政治局会议，首次提出「六保」，引导贷款市场利率下行、扩大内需、加强基建投资等经济恢复相关措施；并发行特别国债、运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，预期将带动 A 股本周造好。展望本周，受到国策刺激经济影响，投资者可考虑水泥、轨道交通及新基建如 5G 等相关板块，并考虑趁金价回调之际分段吸纳黄金，同时留意主要外围数据的公布。

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	24,380.00	0.33%
恒生中国企业指数	9,815.20	0.04%
上海证券交易所综合指数	2,838.49	1.50%
深圳证交所综合指数	1,750.28	1.69%
日经225指数	19,897.26	2.05%
韩国KOSPI指数	1,914.53	2.89%
标准普尔500指数	2,874.56	3.04%
道琼工业平均指数	24,242.49	2.21%
纳斯达克综合指数	8,650.14	6.09%
法国CAC40指数	4,499.01	-0.17%
德国法兰克福DAX指数	10,625.78	0.58%
富时100指数	5,786.96	-0.95%
芝加哥选择权交易所波动率指数	38.15	-8.45%
恒指波幅指数	29.09	-11.37%

资料来源: Bloomberg

恒生指数:



资料来源: Bloomberg

20/04/2020

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