

資金市加提前炒作兩會消息 但投資者注意市場風險

市況評論

儘管美國 4 月非農就業人口減少 2050 萬人，失業率飆升至 14.7%，創下二戰後的最高紀錄，但兩者均優於市場預期，市場憧憬政府和各大中央銀行會再次推出政策刺激流動性，雖然中美雙方在貿易戰的問題上仍在拉鋸中，但市場解讀為兩國實體經濟已受到疫情打擊，因此在貿易問題上仍會各退一步，令環球股市，特別是美股上星期持續走強。

在上個月驚見負油價後，由於經濟重開，加上作為第一產油國的美國本周活躍鑽油井數量減少 33 個，至 292 個，是 2009 年 9 月以來最低數字；連同天然氣井在內，總鑽井數量減少 34 個，至 374 個，是自 1940 年有紀錄以來最少，供需關係開始穩定下油價一星期暴漲 30%，但要留意石油需求跟股市不一樣，如實體經濟要長時間恢復，油價相信會在此水平整固一段長時間。

中國方面，內地疫情漸穩，比海外更早開工復產，經濟有望最先重返正軌，吸引「聰明錢」投向 A 股。值得注意的是，因新冠肺炎爆發而延期的全國政協與人大會議，將於 5 月 21 日和 22 日在北京舉行，市場都猜測會否有新措施為股市帶來刺激，近日的基建，科技，5G 和消費品板塊已先行炒上，投資者要留意大部份時間消息正常宣佈便會下跌。

五窮月暫時不太窮，主要是受疫情受控，經濟重開和大量的流動性支持，資金沒處可投被迫投入股市，雖然短期股市進入資金市後會持續大漲小回的格局，但投資者要緊記現時股市跟基本面已完全脫節，短期教育股或可看高一線。

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	24,230.17	3.41%
恆生中國企業指數	9,868.34	3.98%
上海證券交易所綜合指數	2,895.34	1.84%
深圳證交所綜合指數	1,809.17	1.52%
日經225指數	20,179.09	1.86%
韓國KOSPI指數	1,945.82	3.10%
標準普爾500指數	2,929.80	-0.21%
道瓊工業平均指數	24,331.32	-0.22%
納斯達克綜合指數	9,121.32	-0.34%
法國CAC40指數	4,549.64	4.07%
德國法蘭克福DAX指數	10,904.48	5.08%
富時100指數	5,935.98	0.19%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	27.98	3.51%
恆指波幅指數	27.38	-13.08%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Megahub

11/05/2020

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，本報告不得用於任何其他目的，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