

## 资金市加提前炒作两会消息 但投资者注意市场风险

### 市况评论

尽管美国 4 月非农就业人口减少 2050 万人，失业率飙升至 14.7%，创下二战后的最高纪录，但两者均优于市场预期，市场憧憬政府和各大中央银行会再次推出政策刺激流动性，虽然中美双方在贸易战的问题上仍在拉锯中，但市场解读为两国实体经济已受到疫情打击，因此在贸易问题上仍会各退一步，令环球股市，特别是美股上星期持续走强。

在上个月惊见负油价后，由于经济重开，加上作为第一产油国的美国本周活跃钻井数量减少 33 个，至 292 个，是 2009 年 9 月以来最低数字；连同天然气井在内，总钻井数量减少 34 个，至 374 个，是自 1940 年有纪录以来最少，供需关系开始稳定下油价一星期暴涨 30%，但要留意石油需求跟股市不一样，如实体经济要长时间恢复，油价相信会在此水平整固一段长时间。

中国方面，内地疫情渐稳，比海外更早开工复产，经济有望最先重返正轨，吸引「聪明钱」投向 A 股。值得注意的是，因新冠肺炎爆发而延期的全国政协与人大会议，将于 5 月 21 日和 22 日在北京举行，市场都猜测会否有新措施为股市带来刺激，近日的基建，科技，5G 和消费品板块已先行炒上，投资者要留意大部份时间消息正常宣布便会下跌。

五穷月暂时不太穷，主要是受疫情受控，经济重开和大量的流动性支持，资金没处可投被迫投入股市，虽然短期股市进入资金市后会持续大涨小回的格局，但投资者要紧记现时股市跟基本面已完全脱节，短期教育股或可看高一线。

### 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	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%
恒指波幅指數	27.38	-13.08%

数据源: Bloomberg

### 恒生指数:



数据源: Megahub

11/05/2020

## 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