

联储局言论为市场带来支持 唯中美贸易关系转差带来阴影

市况评论

美国股市上周表现欠佳，道琼斯指数跌逾 2%。鲍威尔上周出席活动时曾经对经济作出分析，被视为较之前更悲观，表明失业率可能升至 25%，国内生产总值次季或跌 20%，不过联储局亦表明与国会在此期间要确保民众有能力应付未来 3 至 6 个月的开支，也会动用所布手续去支持股市和债市，不过无意推出负利率措施。

虽然有无限的流动性支持，但中美贸易关系持续紧张，上星期美国工业和安全局宣布了计划，通过限制华为使用美国技术和软件在国外设计和制造半导体的能力，来保护美国的国家安全，即是利用美国软件和技术的国外半导体制造商在没有获得美国许可的情况下不可以将产品卖给华为。消息一出本港的华为相关股应声大跌，此外，特朗普下令撤回联邦雇员退休基金在中国的投资，指有关投资存在风险，甚至涉国家安全考虑，中美关系将会是左右全球经济复苏的重要原因。

中国方面，两会将于短期内开始，是次两会的主题是推「新基建」，即是网络基础建设，数据信息的相关服务，5G，物联网，大数据中心，人工智能技术，云计算中心以及信息和网络安全保障等，以实现「六保」：包括保居民就业、保基本民生、保市场、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定等。不过近日的基建，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。

港股今个五穷月都是窄幅上落，主要是强大的流动性支持，楼市亦开始回升，不过最大的隐忧是中美关系转趋紧张所带来的影响，板块方面仍会是轻资产的教育股和二线生物科技股为主，旧经济股相信短期难以看到曙光。

一周市场表现:

環球指數	上周收市報	上周變動
香港恒生指數	23,797.47	-1.79%
恆生中國企業指數	9,674.57	-1.96%
上海證券交易所綜合指數	2,868.46	-0.93%
深圳證券交易所綜合指數	1,808.56	-0.03%
日經225指數	20,037.47	-0.70%
韓國KOSPI指數	1,927.28	-0.95%
標準普爾500指數	2,863.70	-2.26%
道瓊工業平均指數	23,685.42	-2.65%
納斯達克綜合指數	9,014.56	-1.17%
法國CAC40指數	4,277.63	-5.98%
德國法蘭克福DAX指數	10,465.17	-4.03%
富時100指數	5,799.77	-2.29%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Megahub

18/05/2020

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