

国安法将长远困扰本港经济 唯短线走势将受制于国家力度

市况评论

即使实体经济仍然严峻，美国股市上周普遍造好，美国国会预算办公室亦估计，未来10年，新冠肺炎疫情可能导致GDP减少7.9万亿美元，主要因为政府推行保持社交距离等措施，商户暂停营业等因素影响。不过短线而言，因为过剩的流动性加上投资者预期会有更多的政策出台支持经济，令全球股市暂时仍然有力再上，但这次升浪都是靠不盈利有梦想的企业带动，投资者要小心为上。

中美关系已进入白热化阶段，例如美国政府已宣布将数千个跟中国解放军有关系的学生遣返回国，中国亦开始不再跟美国购入大批农产品，中美首阶段的协议基本上已荡然无存，不过市场最担心就是美国会跟中国进行金融战，如果真的发生将会对中港股市造成严重打击。

虽然有无限的流动性支持，但本港股市却受到国安法的困扰，虽然美国宣布会取消香港的独立关税地位后，股市不跌反升，人民币亦走强，但不排除是中央政府短线稳定市场的措施。但实体经济的影响已开始出现，例如美国已开始出售在港持有逾70年、一直用作美国驻港澳总领事馆员工宿舍的南区寿山村道37号洋房项目，暗示外资公司或已开始退出香港。

总括而言，港股在国安法正式表决后回稳跌，相信是由于网易跟京东要回港上市，加上中国政府强支持所致，短线投资者要留意人民币的走势，长线而言但在中美关系转趋紧张的影响下投资者不应过份进取，更不妨要考虑一下这次中美冷战下的受益国家作为长线的投资机会，例如印度和台湾市场是可

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	22,930.14	-3.64%
恆生中國企業指數	9,426.78	-2.56%
上海證券交易所綜合指數	2,813.77	-1.91%
深圳證交所綜合指數	1,752.42	-3.10%
日經225指數	20,388.16	1.75%
韓國KOSPI指數	1,970.13	2.22%
標準普爾500指數	2,955.45	3.20%
道瓊工業平均指數	24,465.16	3.29%
納斯達克綜合指數	9,324.59	3.44%
法國CAC40指數	4,444.56	3.90%
德國法蘭克福DAX指數	11,073.87	5.82%
富時100指數	5,993.28	3.34%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	28.16	-11.70%
恒指波幅指數	35.28	16.63%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Megahub

02/06/2020

每周市场评论



以留意的市场。

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