

## 市場憂慮環球疫情或有第二波反彈 投資者不應過份進取

### 市況評論

疫情在環球都有反彈的現象，例如美國確診突破 200 萬，死亡逾 11 萬，21 州在重啟經濟後，再次出現確診個案增加的情況，令市場獲利盤湧現，道指單日大跌超過 6%。以全周計，道指及標指一星期分別下跌了 5.5% 和 4.7%，納指相對比較強，只跌了 2.3%，主要是受到「FANNG」走勢相對強勁所致。

除了美國外，一直向外界堅稱疫情可防可控的中國，首都北京亦有爆發第二波疫情的風險，從 11 日打破零確診的官方紀錄開始，截至 15 日中午已累積確診 79 例，患者絕大多數都是來自位於豐台區的新發地市場，此外，國家統計局公布，5 月份，全國規模以上工業增加值按年增長 4.4%，增速比 4 月份加快 0.5 個百分點，是連續第二個月正增長，且增速是年內最高，但表現仍遜於市場預期增長 5%；按月比增長 1.53%。首 5 月，全國規模以上工業增加值按年下降 2.8%，降幅比首 4 月收窄 2.1 個百分點。上述數據反映了中國實體經濟面臨重大衰退的風險。

本港方面，本星期窄幅上落，但本港政治衝突又開始變得激烈，中央政府對本港的態度愈見強硬，雖然近期因網易和京東等大型中概股二次上市而令港匯轉強，但在本星期四京東上市後，有機會在香港上市的中概股只剩下百度，今年下半年新股市場將不會跟上半年一樣熾熱。

總括而言，市場現時擔心疫情的二次爆發會影響實體經濟，三月底至今的反彈主要是虛擬經濟股份帶帶，但股市最終都會反映實體經濟，現時仍不是中長線投資的良機，特別是中港股市未來將會飽受壓力。

### 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	24,301.38	-1.89%
恆生中國企業指數	9,832.53	-2.32%
上海證券交易所綜合指數	2,919.74	-0.38%
深圳證交所綜合指數	1,870.70	0.76%
日經225指數	22,305.48	-2.44%
韓國KOSPI指數	2,132.30	-2.27%
標準普爾500指數	3,041.31	-4.78%
道瓊工業平均指數	25,605.54	-5.55%
納斯達克綜合指數	9,588.81	-2.30%
法國CAC40指數	4,839.26	-6.90%
德國法蘭克福DAX指數	11,949.28	-6.99%
富時100指數	6,105.18	-5.85%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	36.09	47.19%
恆指波幅指數	29.08	16.65%

資料來源：Bloomberg

### 恆生指數：



資料來源：Megahub

15/06/2020

## 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