

## 市场忧虑环球疫情或有第二波反弹 投资者不应过份进取

### 市况评论

疫情在环球都有反弹的现象,例如美国确诊突破 200 万,死亡逾 11 万,21 州在重启经济后,再次出现确诊个案增加的情况,令市场获利盘涌现,道指单日大跌超过 6%。以全周计,道指及标指一星期分别下跌了 5.5%和 4.7%,纳指相对比较强,只跌了 2.3%,主要是受到「FANNG」走势相对强劲所致。

除了美国外,一直向外界坚称疫情可防可控的中国,首都北京亦有爆发第二波疫情的风险,从 11 日打破零确诊的官方纪录开始,截至 15 日中午已累积确诊 79 例,患者绝大多数都是来自位于丰台区的新发地市场,此外,国家统计局公布,5 月份,全国规模以上工业增加值按年增长 4.4%,增速比 4 月份加快 0.5 个百分点,是连续第二个月正增长,且增速是年内最高,但表现仍逊于市场预期增长 5%;按月比增长 1.53%。首 5 月,全国规模以上工业增加值按年下降 2.8%,降幅比首 4 月收窄 2.1 个百分点。上述数据反映了中国实体经济面临重大衰退的风险。

本港方面,本星期窄幅上落,但本港政治冲突又开始变得激烈,中央政府对本港的态度愈见强硬,虽然近期因网易和京东等大型中概股二次上市而令港汇转强,但在本星期四京东上市后,有机会在香港上市的中概股只剩下百度,今年下半年新股市场将不会跟上半年一样炽热。

总括而言,市场现时担心疫情的二次爆发会影响实体经济,三月底至今的反弹主要是虚拟经济股份带带,但股市最终都会反映实体经济,现时仍不是中长线投资的良机,特别是中港股市未来将会饱受压力。

### 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	24,301.38	-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%
恒指波幅指數	29.08	16.65%

数据源: Bloomberg

### 恒生指数:



数据源: Megahub

15/06/2020

## 每周市场评论



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