

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

根據彭博社報導，中國計劃加快採購美國農產品，以遵守中美第一階段貿易協議，利好美引發上週五(美國季度期指期權結算日)初段美股上漲，道指一度上漲 371 點。但是，美國幾個主要州新冠肺炎每日新確診病例上升，蘋果已經重新關閉在美國的一些分店，投資者擔心疫情反彈可能會影響美國經濟的復甦步伐。

內地方面，北京的新一輪新冠肺炎疫情有緩和跡象，6月21日的確診個案回落至單位數，而在過去11日則累計有236宗病例。有媒體報導，中銀保監要求內地銀行將今年的利潤增長控制在10%以下，從而支持四十年以來最嚴重的經濟衰退。此外，上周公佈的經濟數據當中，社會消費品零售以及固定資產投資仍未回復正增長。因此，我們預期第二季中國經濟相當可能繼續收縮。

本港方面，近期接連有新經濟股及生物科技股趕在6月底前招股，加上配股集資活動增加，抽走大市部分流動性，恒指全周窄幅波動，波幅僅約1,100點，全周收漲1.4%。短期而言，阿里巴巴(9988)等新經濟股最快在8月納入恒指成分股，板塊預料繼續有炒作。此外，投資者需要注意香港政治衝突可能再次升溫，是恒指後市的重大不明朗因素。

總括而言，近期京東、網易等新經濟股掛牌，刺激大量資金流入科技股，帶動大市的投資氣氛。然而，不少港股的基本因素其實正在轉壞，從近期零售股公佈的年度業績，可以預視今年上半年的企業盈利會顯著下降。由於最近亞洲疫情有反彈跡象，加上美國的疫情遠未受控，我們預期，經濟低迷的狀態最少會持續至下半年，目前仍未屆長線投資的時機。

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 | 24,643.89 | 1.41% |
| 恆生中國企業指數 | 9,974.59 | 1.44% |
| 上海證券交易所綜合指數 | 2,967.63 | 1.64% |
| 深圳證交所綜合指數 | 1,931.10 | 3.23% |
| 日經225指數 | 22,478.79 | 0.78% |
| 韓國KOSPI指數 | 2,141.32 | 0.42% |
| 標準普爾500指數 | 3,097.74 | 1.86% |
| 道瓊工業平均指數 | 25,871.46 | 1.04% |
| 納斯達克綜合指數 | 9,946.12 | 3.73% |
| 法國CAC40指數 | 4,979.45 | 2.90% |
| 德國法蘭克福DAX指數 | 12,330.76 | 3.19% |
| 富時100指數 | 6,292.60 | 3.07% |
| 芝加哥選擇權交易所波動率指數 | 35.12 | -2.69% |
| 恒指波幅指數 | 26.87 | -7.60% |

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Megahub

22/06/2020

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