

## 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

根据彭博社报导，中国计划加快采购美国农产品，以遵守中美第一阶段贸易协议，利好美引发上周五(美国季度期指期权结算日)初段美股上涨，道指一度上涨 371 点。但是，美国几个主要州新冠肺炎每日新确诊病例上升，苹果已经重新关闭在美国的一些分店，投资者担心疫情反弹可能会影响美国经济的复苏步伐。

内地方面，北京的新一轮新冠肺炎疫情有缓和迹象，6月21日的确诊个案回落至单位数，而在过去11日则累计有236宗病例。有媒体报导，中银保监要求内地银行将今年的利润增长控制在10%以下，从而支持四十年以来最严重的经济衰退。此外，上周公布的经济数据当中，社会消费品零售以及固定资产投资仍未回复正增长。因此，我们预期第二季中国经济相当可能继续收缩。

本港方面，近期接连有新经济股及生物科技股赶在6月底前招股，加上配股集资活动增加，抽走大市部分流动性，恒指全周窄幅波动，波幅仅约1,100点，全周收涨1.4%。短期而言，阿里巴巴(9988)等新经济股最快在8月纳入恒指成分股，板块预料继续有炒作。此外，投资者需要注意香港政治冲突可能再次升温，是恒指后市的重大不明朗因素。

总括而言，近期京东、网易等新经济股挂牌，刺激大量资金流入科技股，带动大市的投资气氛。然而，不少港股的基本因素其实正在转坏，从近期零售股公布的年度业绩，可以预视今年上半年的企业盈利会显著下降。由于最近亚洲疫情有反弹迹象，加上美国的疫情远未受控，我们预期，经济低迷的状态

### 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	24,643.89	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%
深圳證券交易所綜合指數	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%

数据源: Bloomberg

### 恒生指数:



数据源: Megahub

22/06/2020

## 每周市场评论



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

最少会持续至下半年，目前仍未届长线投资的时机。

### 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