

耶倫獲提名任美國財長

英國脫歐談判將屆死線

隨著美國總統大選結果塵埃落定，拜登密鑼緊鼓挑選內閣成員，其中，曾經在 2014 至 2018 年間擔任聯儲局主席的耶倫獲提名擔任財長。耶倫的首要任務是為新一輪刺激經濟方案與共和黨展開談判。因應最近數周國內新冠疫情非常嚴峻，並且打擊經濟復甦的步伐，市場憧憬耶倫與聯儲局現任主席鮑威爾緊密合作，共同推出更多刺激措施。

其他地區方面，英國脫歐的正式生效日期為今年 12 月 31 日，但英國與歐盟的談判未有突破性進展。雙方在三大關鍵問題上，即漁業問題、保證歐盟市場的「公平競爭環境」問題和爭議解決機制上仍然存在重大分歧。路透引述歐盟外交消息人士稱，倘若歐盟最遲本周四仍無法與英國達成脫歐後貿易協議，前者會宣布無序脫歐應變計劃。目前距離脫歐死線不足一個月，而且疫情窒礙雙方談判進度，不過我們認為，即使雙方無法如期達成協議，應變計劃最大的可能性是暫時維持現狀，以避免對經濟及金融市場構成重大衝擊。

至於中澳關係惡化亦受到關注，近日中國下令停止採購不少澳洲商品，包括煤炭、大麥、銅礦石、葡萄酒等，最近更與印尼簽訂 15 億美元煤炭進口合約。作為澳洲最重要的貿易夥伴，中國連串打擊行動勢拖累澳洲經濟復甦。澳洲儲備銀行在 11 月初將基準利率降至 0.1 厘，並將購買 1,000 億澳元債券。外貿關係惡化加上疫情打擊國內經濟，預期澳元轉弱的機會較大，短線支持位在 0.7 附近。

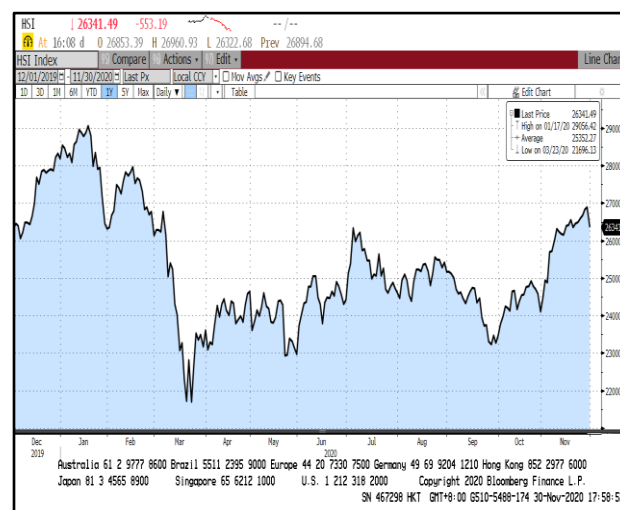
港股方面，恒指在 11 月走勢凌厲，全月漲 9.3%，主要由舊經濟股帶動；阿里巴巴(9988)、騰訊(0700)等新經濟股跑輸大市。展望 12 月，疫苗進展等利好消息已反映在近期股市升勢，加上新經濟股估值偏高，限制恒指進一步上漲的動力。此外，美國總統特朗普在餘下任期針對中國企業的制裁行動，或成為恒指下調的藉口，阻力位為去年底的 28,189 點。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恆生指數	26,894.68	1.68%
恆生中國企業指數	10,790.30	2.25%
恆生科技指數	8,090.05	1.16%
上海證券交易所綜合指數	3,408.31	0.91%
深圳證交所綜合指數	2,253.12	-1.59%
日經225指數	26,644.71	4.38%
韓國KOSPI指數	2,633.45	3.13%
標準普爾500指數	3,638.35	2.27%
道瓊工業平均指數	29,910.37	2.21%
納斯達克綜合指數	12,205.85	2.96%
法國CAC40指數	5,598.18	1.86%
德國法蘭克福DAX指數	13,335.68	1.51%
富時100指數	6,367.58	0.25%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	20.84	-12.07%
恒指波幅指數	18.91	-2.43%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

01/12/2020

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