

耶伦获提名任美国财长

英国脱欧谈判将届死线

随着美国总统大选结果尘埃落定，拜登密锣紧鼓挑选内阁成员，其中，曾经在 2014 至 2018 年间担任联储局主席的耶伦获提名担任财长。耶伦的首要任务是为新一轮刺激经济方案与共和党展开谈判。因应最近数周国内新冠疫情非常严峻，并且打击经济复苏的步伐，市场憧憬耶伦与联储局现任主席鲍威尔紧密合作，共同推出更多刺激措施。

其他地区方面，英国脱欧的正式生效日期为今年 12 月 31 日，但英国与欧盟的谈判未有突破性进展。双方在三大关键问题上，即渔业问题、保证欧盟市场的「公平竞争环境」问题和争议解决机制上仍然存在重大分歧。路透引述欧盟外交消息人士称，倘若欧盟最迟本周四仍无法与英国达成脱欧后贸易协议，前者会宣布无序脱欧应变计划。目前距离脱欧死线不足一个月，而且疫情窒碍双方谈判进度，不过我们认为，即使双方无法如期达成协议，应变计划最大的可能性是暂时维持现状，以避免对经济及金融市场构成重大冲击。

至于中澳关系恶化亦受到关注，近日中国下令停止采购不少澳洲商品，包括煤炭、大麦、铜矿石、葡萄酒等，最近更与印度尼西亚签订 15 亿美元煤炭进口合约。作为澳洲最重要的贸易伙伴，中国连串打击行动势拖累澳洲经济复苏。澳洲储备银行在 11 月初将基准利率降至 0.1 厘，并将购买 1,000 亿澳元债券。外贸关系恶化加上疫情打击国内经济，预期澳元转弱的机会较大，短线支持位在 0.7 附近。

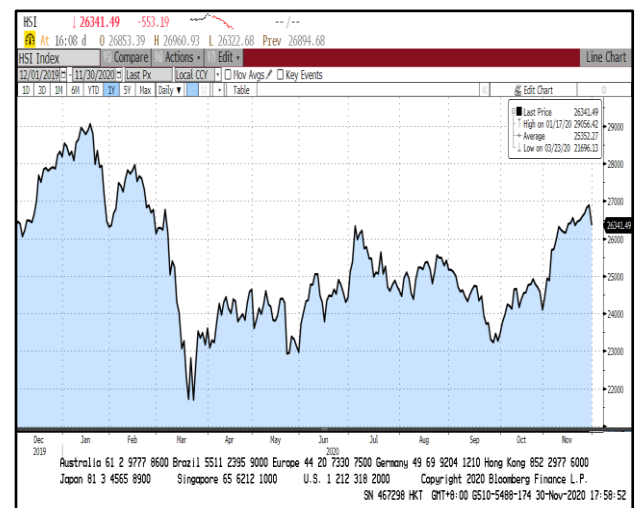
港股方面，恒指在 11 月走势凌厉，全月涨 9.3%，主要由旧经济股带动；阿里巴巴(9988)、腾讯(0700)等新经济股跑输大市。展望 12 月，疫苗进展等利好消息已反映在近期股市升势，加上新经济股估值偏高，限制恒指进一步上涨的动力。此外，美国总统特朗普在余下任期针对中国企业的制裁行动，或成为恒指下调的借口，阻力位为去年底的 28,189 点。

一周市场表现:

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%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Bloomberg

01/12/2020

每周市场评论



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