

歐元強勢無懼加碼量寬

華科技股面臨收緊監管

新冠病毒抗疫戰繼續有進展，繼英國上星期開始接種首批 480 萬劑輝瑞疫苗後，美國本周也開始接種首批 300 萬劑輝瑞 / BioNTech 疫苗。雖然如此，疫苗已對經濟活動造成巨大破壞，不少國家維持，甚至擴大量化寬鬆政策。歐洲央行表示，抗疫買債規模將由目前的 1.35 萬億歐元擴大 5 千億，至 1.85 萬億歐元，並且延長買債計劃期限九個月，至最少 2022 年 3 月底。儘管歐元區擴大量寬，但歐元的下行幅度有限，主要是因為美國財長最新提出 9,160 億美元的刺激經濟方案以及疫苗研發愈益樂觀，導致市場的風險胃納上升，從而使美元維持弱勢。

中國方面，上證綜合指數全周跌 2.8%，結束連續三周的漲勢。針對內地股市近期多家企業被暫緩招股，中證監強調不存在刻意收緊 IPO 的情況，並且高度重視 IPO 對於提高直接融資比重的重要意義。至於港股持續弱勢，全周挫 1.2%，連跌兩星期。

板塊方面，英倫銀行表示，對當地銀行經過兩輪壓力測試後，滿意其資本狀況，因此容許銀行有條件重新派息。派息金額不得多於銀行今年底風險加權資產的 0.2% 或者佔過去兩年累積盈利的 25%。我們預期，滙控（0005）及渣打（2888）明年重新派息的機會相當大，但派息金額會比之前少，而且銀行近期股價表現已反映重新派息的憧憬。此外，歐洲央行的抗疫買債規模增加，寬鬆貨幣政策將影響國際銀行淨息差反彈幅度，銀行營運的挑戰相當大。

另外，內地不斷收緊互聯網行業監管，繼早前官媒抨擊科技巨頭藉「以本傷人」的方式進軍社區團購後，市場監管總局對阿里（9988）及閱文（0772）之前收購時未盡申報義務施加罰款。監管收緊將拖慢科企拓展新業務的步伐，加上本業收入增速放慢，將削弱企業整體增長前景，不利板塊維持高估值。由於互聯網行業反壟斷是中央明年工作重點之一，短期內新經濟股較大機會繼續跑輸大市。

一周市場表現：

環球主要指數	上周五收報	一周變動
恒生指數	26,505.87	-1.23%
國企指數	10,452.50	-1.62%
恒生科技指數	8,080.60	+1.61%
上證綜合指數	3,347.19	-2.83%
日經平均指數	26,652.52	-0.37%
南韓 KOSPI 指數	2,770.06	+1.41%
道瓊斯工業平均指數	30,046.37	-0.57%
標準普爾500指數	3,663.46	-0.96%
納斯達克指數	12,377.87	-0.69%
英國富時100指數	6,546.75	-0.05%
德國 DAX 指數	13,114.30	-0.76%
法國 CAC 40 指數	5,507.55	-1.81%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：ETNET

15/12/2020

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