

欧元强势无惧加码量宽

华科技股面临收紧监管

新冠病毒抗疫战继续有进展，继英国上星期开始接种首批 480 万剂辉瑞疫苗后，美国本周也开始接种首批 300 万剂辉瑞 / BioNTech 疫苗。虽然如此，疫苗已对经济活动造成巨大破坏，不少国家维持，甚至扩大量化宽松政策。欧洲央行表示，抗疫买债规模将由目前的 1.35 万亿欧元扩大 5 千亿，至 1.85 万亿欧元，并且延长买债计划期限九个月，至最少 2022 年 3 月底。尽管欧元区扩大量宽，但欧元的下行幅度有限，主要是因为美国财长最新提出 9,160 亿美元的刺激经济方案以及疫苗研发愈益乐观，导致市场的风险胃纳上升，从而使美元维持弱势。

中国方面，上证综合指数全周跌 2.8%，结束连续三周的涨势。针对内地股市近期多家企业被暂缓招股，中证监强调不存在刻意收紧 IPO 的情况，并且高度重视 IPO 对于提高直接融资比重的重要意义。至于港股持续弱势，全周挫 1.2%，连跌两星期。

板块方面，英伦银行表示，对当地银行经过两轮压力测试后，满意其资本状况，因此容许银行有条件重新派息。派息金额不得多于银行今年年底风险加权资产的 0.2% 或者占过去两年累积盈利的 25%。我们预期，汇控 (0005) 及渣打 (2888) 明年重新派息的机会相当大，但派息金额会比之前少，而且银行近期股价表现已反映重新派息的憧憬。此外，欧洲央行的抗疫买债规模增加，宽松货币政策将影响国际银行净息差反弹幅度，银行营运的挑战相当大。

另外，内地不断收紧互联网行业监管，继早前官媒抨击科技巨头藉「以本伤人」的方式进军小区团购后，市场监管总局对阿里 (9988) 及阅文 (0772) 之前收购时未尽申报义务施加罚款。监管收紧将拖慢科企拓展新业务的步伐，加上本业务收入增速放慢，将削弱企业整体增长前景，不利板块维持高估值。由于互联网行业反垄断是中央明年工作重点之一，短期内新经济股较大机会继续跑输大市。

一周市场表现:

全球主要指数	上周五收报	一周变动
恒生指数	26,505.87	-1.23%
国企指数	10,452.50	-1.62%
恒生科技指数	8,080.60	+1.61%
上证综合指数	3,347.19	-2.83%
日经平均指数	26,652.52	-0.37%
南韩 KOSPI 指数	2,770.06	+1.41%
道琼斯工业平均指数	30,046.37	-0.57%
标准普尔500指数	3,663.46	-0.96%
纳斯达克指数	12,377.87	-0.69%
英国富时100指数	6,546.75	-0.05%
德国 DAX 指数	13,114.30	-0.76%
法国 CAC 40 指数	5,507.55	-1.81%

数据来源: Bloomberg

恒生指数:



数据来源: ETNET

15/12/2020

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