

脫歐協議或聖誕傾妥

風電行業料加快發展

美國聯儲局舉行今年最後一次議息會議，維持每月買債 1,200 億美元，直至「在實現最大就業和價格穩定目標方面取得實質進展為止」。主席鮑威爾表示，如果局方將來決定縮減買債規模，會事先發布指引。鮑威爾亦提到，近月美國經濟及就業市場改善的步伐放緩，雖然儲局有更多寬鬆政策的靈活性，但目前沒有計劃增加貸款工具。我們認為，儲局的寬鬆貨幣政策，加上候任財長耶倫或傾向積極的財政政策，即使美股目前估值頗高，但在巨大的流動性驅使下，美股暫時仍然是易升難跌。

歐洲方面，目前英國與歐盟的脫歐談判尚欠漁業問題未達成共識。根據最新消息，英國可能讓步，包括容許歐盟漁船在英國海域的漁獲量減少 35%，接近歐盟提出的減少 25%，而且漁業協議過渡期或延長至五年。如果歐盟同意以上修訂，雙方有望在聖誕節達成協議。

在脫歐談判出現突破的同時，英國變種新冠病毒疫情持續惡化，而且歐洲部分國家以至澳洲也出現變種新冠病例，形勢險峻。目前難以評估變種新冠病毒疫情在全球的蔓延程度，以至如果病毒傳入香港，對香港的經濟以及金融市場的負面影響。短線而言，臨近年底，除了部分熱炒的半新股，投資者入市的意欲一向較低，預期恒指在 25,600 點至 27,000 點之間波動。

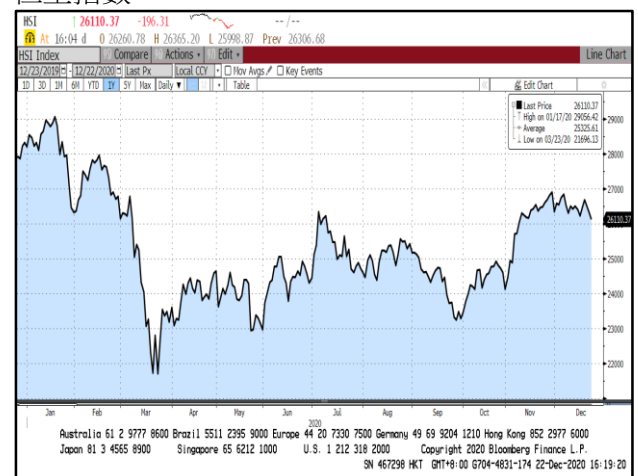
內地方面，中央經濟工作會議確立明年要抓好八個重點任務，包括強化國家戰略科技力量、增強產業鏈供應鏈自主可控能力、堅持擴大內需、強化反壟斷和防止資本無序擴張、解决好大城市住房突出問題、做好碳達峰及碳中和工作等。我們預期，明年科技行業，特別是大型企業，無可避免面對更多監管，明年財務以至股價表現或不如今年亮麗。至於中央為達成 2030 年碳達峰目標，特別是最近國內缺電問題突出，長遠料加快風電等新能源行業發展。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恒生指數	26,498.60	-0.03%
恆生中國企業指數	10,483.34	0.30%
恆生科技指數	8,253.83	2.14%
上海證券交易所綜合指數	3,394.90	1.43%
深圳證交所綜合指數	2,262.57	1.74%
日經225指數	26,763.39	0.42%
韓國KOSPI指數	2,772.18	0.08%
標準普爾500指數	3,709.41	1.25%
道瓊工業平均指數	30,179.05	0.44%
納斯達克綜合指數	12,755.64	3.05%
法國CAC40指數	5,527.84	0.37%
德國法蘭克福DAX指數	13,630.51	3.94%
富時100指數	6,529.18	-0.27%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	21.57	-7.46%
恒指波幅指數	18.45	4.00%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

22/12/2020

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