

脱欧协议或圣诞倾妥

风电行业料加快发展

美国联储局举行今年最后一次议息会议，维持每月买债 1,200 亿美元，直至「在实现最大就业和价格稳定目标方面取得实质进展为止」。主席鲍威尔表示，如果局方将来决定缩减买债规模，会事先发布指引。鲍威尔亦提到，近月美国经济及就业市场改善的步伐放缓，虽然联储局有更多宽松政策的灵活性，但目前没有计划增加贷款工具。我们认为，联储局的宽松货币政策，加上候任财长耶伦或倾向积极的财政政策，即使美股目前估值颇高，但在巨大的流动性驱使下，美股暂时仍然是易升难跌。

欧洲方面，目前英国与欧盟的脱欧谈判尚欠渔业问题未达成共识。根据最新消息，英国可能让步，包括容许欧盟渔船在英国海域的渔获量减少 35%，接近欧盟提出的减少 25%，而且渔业协议过渡期或延长至五年。如果欧盟同意以上修订，双方有望在圣诞节达成协议。

在脱欧谈判出现突破的同时，英国变种新冠病毒疫情持续恶化，而且欧洲部分国家以至澳洲也出现变种新冠病例，形势险峻。目前难以评估变种新冠病毒疫情在全球的蔓延程度，以至如果病毒传入香港，对香港的经济以及金融市场的负面影响。短线而言，临近年底，除了部分热炒的半新股，投资者入市的意欲一向较低，预期恒指在 25,600 点至 27,000 点之间波动。

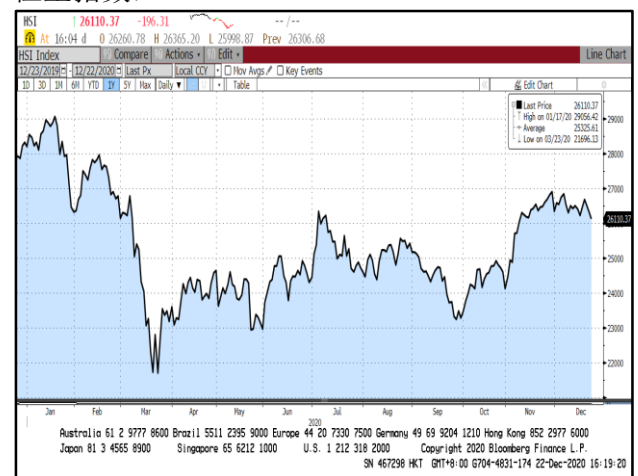
内地方面，中央经济工作会议确立明年要抓好八个重点任务，包括强化国家战略科技力量、增强产业链供应链自主可控能力、坚持扩大内需、强化反垄断和防止资本无序扩张、解决好大城市住房突出问题、做好碳达峰及碳中和工作等。我们预期，明年科技行业，特别是大型企业，无可避免面对更多监管，明年财务以至股价表现或不如今年轻亮。至于中央为达成 2030 年碳达峰目标，特别是最近国内缺电问题突出，长远料加快风电等新能源行业发展。

一周市场表现:

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恒生指數	26,498.60	-0.03%
恒生中國企業指數	10,483.34	0.30%
恒生科技指數	8,253.83	2.14%
上海證券交易所綜合指數	3,394.90	1.43%
深圳證券交易所綜合指數	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%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: Bloomberg

22/12/2020

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