

觀望美國通過救市方案

制裁概念股炒作料未完

美國民主黨的拜登將於 1 月 20 日的就職典禮後，正式成為美國第 46 任總統。在上任之前，拜登已提出高達 1.9 萬億美元的新一輪刺激經濟方案，有待國會通過，當中包括 1 萬億美元用作直接援助家庭（個人援助達 2,000 美元）、4,400 億美元用作支援中小企、其餘 4,150 億美元用作接種疫苗相關開支。同時，聯儲局主席鮑威爾表示，目前經濟情況距離當局的通脹和就業目標仍然遙遠，只要通脹維持低企，在可見的將來不會加息，而且現時並非討論退市的時機。我們預期，隨著疫苗接種計劃的逐步擴展，結合積極的財政和貨幣政策，美國經濟有望在第二季復甦。儘管美股的估值頗高，但除非出現黑天鵝事件，否則美股出現大調整的難度十分高。

中國經濟方面，官方公佈第四季 GDP 按年增長 6.5%，優於預期，全年 GDP 則增長 2.3%。三頭馬車方面，去年全年規模以上工業增加值上升 2.8%；城鎮固定資產投資上升 2.9%；社會消費品零售總額下降 3.9%，當中網上零售總額增長 10.9%，佔整體零售比例達 24.9%，按年提升 4.2 個百分點。由新冠疫情衍生的新消費模式方興未艾，預期網購、網上醫療、大數據等數碼化消費會持續高速發展，相關股份可以留意。

至於港股繼續受惠內地資金流入，上半月透過港股通錄得的資金淨流入日均突破百億元，帶動恒指連升三周，接近完全收復去年 1 月中旬至今的失地。內地資金除了鍾情騰訊（0700）、港交所（0388）等傳統強勢股，也大舉買入三大電訊商、中芯國際（0981）、中海油（0883）、小米（1810）等「制裁概念股」。事實上，我們早前已建議投資者買入相關股份，主要建基於相關股份大部分業務位於中國內地，基本因素變動不大。假如拜登新政府在第二季或第三季放寬制裁，屆時相關股份有望進一步炒上。因此，在內地資金持續吸納下，「制裁概念股」還有炒作的空間。

一周市場表現：

環球主要指數	上周收報	一周變動
恒生指數	28,573.86	+2.5%
國企指數	11,320.53	+3.3%
恒生科技指數	8,775.54	+1.7%
上證綜合指數	3,566.38	-0.1%
日經平均指數	28,519.18	+1.4%
南韓 KOSPI 指數	3,085.90	-2.1%
道瓊斯工業平均指數	30,814.26	-0.9%
標準普爾500指數	3,768.25	-1.5%
納斯達克指數	12,998.50	-1.5%
英國富時100指數	6,735.71	-2.0%
德國 DAX 指數	13,787.73	-1.9%
法國 CAC 40 指數	5,611.69	-1.7%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：ETNET

19/01/2021

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