

观望美国通过救市方案

制裁概念股炒作料未完

美国民主党的拜登将于1月20日的就职典礼后，正式成为美国第46任总统。在上任之前，拜登已提出高达1.9万亿美元的新一轮刺激经济方案，有待国会通过，当中包括1万亿美元用作直接援助家庭（个人援助达2,000美元）、4,400亿美元用作支持中小企业、其余4,150亿美元用作接种疫苗相关开支。同时，联储局主席鲍威尔表示，目前经济情况距离当局的通胀和就业目标仍然遥远，只要通胀维持低企，在可见的将来不会加息，而且现时并非讨论退市的时机。我们预期，随着疫苗接种计划的逐步扩展，结合积极的财政和货币政策，美国经济有望在第二季复苏。尽管美股的估值颇高，但除非出现黑天鹅事件，否则美股出现大调整的难度十分高。

中国经济方面，官方公布第四季GDP按年增长6.5%，优于预期，全年GDP则增长2.3%。三头马车方面，去年全年规模以上工业增加值上升2.8%；城镇固定资产投资上升2.9%；社会消费品零售总额下降3.9%，当中网上零售总额增长10.9%，占整体零售比例达24.9%，按年提升4.2个百分点。由新冠疫情衍生的新消费模式方兴未艾，预期网购、网上医疗、大数据等数码化消费会持续高速发展，相关股份可以留意。

至于港股继续受惠内地资金流入，上半月透过港股通录得的资金净流入日均突破百亿元，带动恒指连升三周，接近完全收复去年1月中旬至今的失地。内地资金除了钟情腾讯（0700）、港交所（0388）等传统强势股，也大举买入三大电讯商、中芯国际（0981）、中海油（0883）、小米（1810）等「制裁概念股」。事实上，我们早前已建议投资者买入相关股份，主要建基于相关股份大部分业务位于中国内地，基本因素变动不大。假如拜登新政府在第二季或第三季放宽制裁，届时相关股份有望进一步炒上。因此，在内地资金持续吸纳下，「制裁概念股」还有炒作的空间。

一周市场表现：

环球主要指数	上周收报	一周变动
恒生指数	28,573.86	+2.5%
国企指数	11,320.53	+3.3%
恒生科技指数	8,775.54	+1.7%
上证综合指数	3,566.38	-0.1%
日经平均指数	28,519.18	+1.4%
南韩 KOSPI 指数	3,085.90	-2.1%
道琼斯工业平均指数	30,814.26	-0.9%
标准普尔500指数	3,768.25	-1.5%
纳斯达克指数	12,998.50	-1.5%
英国富时100指数	6,735.71	-2.0%
德国 DAX 指数	13,787.73	-1.9%
法国 CAC 40 指数	5,611.69	-1.7%

数据来源：Bloomberg

恒生指数：



数据来源：ETNET

19/01/2021

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