

環球新冠疫情仍然反覆

反壟斷調查或陸續有來

IMF 發表《世界經濟展望報告》，調高今明兩年的經濟增長預測，主要因為各國的疫苗接種計劃令疫情逐步受控，並推出抗疫紓困措施，帶動經濟從疫情中強勁反彈，估計今年全球經濟增長 6%，較 1 月的估算高 0.5 個百分點；明年經濟預測上升 4.4%，比原先估算高 0.2 個百分點。

不過，IMF 同時警告，收入水準不同的國家和地區復甦速度不一，這反映了疫苗普及速度、經濟政策支援力度以及結構性因素（例如對旅遊業的依賴程度）等方面的差異。事實上，雖然全球新冠疫苗接種工作如火如荼，但疫情仍然反覆。英國逐步放寬防疫限制，容許服裝店等非必要店舖重開；法國自四月初再次實施封城措施，為期一個月；智利有超過三分之一人口接種疫苗，但感染人數迅速反彈，近日宣佈封關；印度連續五日新增超過 15 萬人確診等。我們預期，部分國家，特別是發展中國家可能需要更長時間以達致經濟復甦。

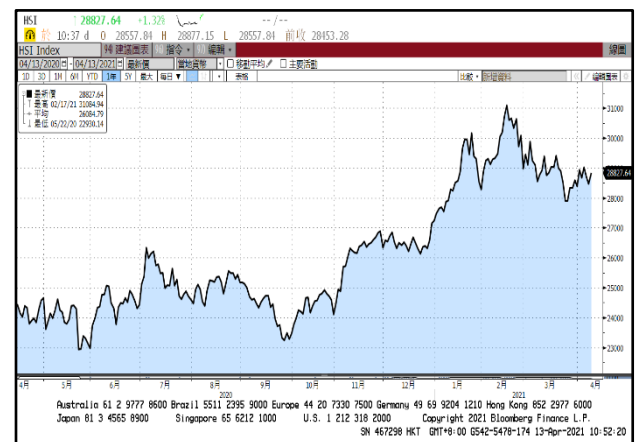
內地方面，3 月份工業生產者出廠價格指數（PPI）按年上升 4.4%，大幅高於 2 月份的 1.7%，顯示上游生產已出現價格上升壓力，為防止價格壓力傳導至 CPI，預期人民銀行會奉行中性貨幣政策。由於市場流動性不算充裕，加上缺乏利好因素，預料中港股市短線進一步上漲空間有限。此外，中國市場監管總局公佈，阿里巴巴（9988）濫用市場支配地位，對平台上架提出「二選一」要求的壟斷行為，既限制境內網路零售平台服務市場的競爭，也侵害平台商家的合法權益，損害消費者利益，因此處以 182.28 億元人民幣罰款，並要求未來連續三年向市監局提交自查合規報告。我們認為，假如阿里往後不再被處罰，這次罰款額相當於阿里 2019 年中國境內銷售額的 4%，財務影響可控。投資者需要留意市監局會否調查其他科技企業，例如美團（3690）曾多次被餓了麼投訴「二選一」壟斷行為。反壟斷監管調查陰霾是中國科技企業今年其中一個股價利淡因素。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恆生指數	28,698.80	-0.83%
恆生中國企業指數	10,977.37	-2.14%
恆生科技指數	8,305.93	-3.08%
上海證券交易所綜合指數	3,450.68	-0.97%
深圳證交所綜合指數	2,236.58	-1.13%
日經225指數	29,768.06	-0.29%
韓國KOSPI指數	3,131.88	0.61%
標準普爾500指數	4,128.80	2.71%
道瓊工業平均指數	33,800.60	1.95%
納斯達克綜合指數	13,900.19	3.12%
法國CAC40指數	6,169.41	1.09%
德國法蘭克福DAX指數	15,234.16	0.84%
富時100指數	6,915.75	2.65%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	16.69	-3.69%
恆指波幅指數	17.10	-3.88%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

13/04/2021

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