

环球新冠疫情仍然反复

反垄断调查或陆续有来

IMF 发表《世界经济展望报告》，调高今明两年的经济增长预测，主要因为各国的疫苗接种计划令疫情逐步受控，并推出抗疫纾困措施，带动经济从疫情中强劲反弹，估计今年全球经济增长 6%，较 1 月的估算高 0.5 个百分点；明年经济预测上升 4.4%，比原先估算高 0.2 个百分点。

不过，IMF 同时警告，收入水平不同的国家和地区复苏速度不一，这反映了疫苗普及速度、经济政策支持力度以及结构性因素（例如对旅游业的依赖程度）等方面的差异。事实上，虽然全球新冠疫苗接种工作如火如荼，但疫情仍然反复。英国逐步放宽防疫限制，容许服装店等非必要店铺重开；法国自四月初再次实施封城措施，为期一个月；智利有超过三分之一人口接种疫苗，但感染人数迅速反弹，近日宣布封关；印度连续五日新增超过 15 万人确诊等。我们预期，部分国家，特别是发展中国家可能需要更长时间以达致经济复苏。

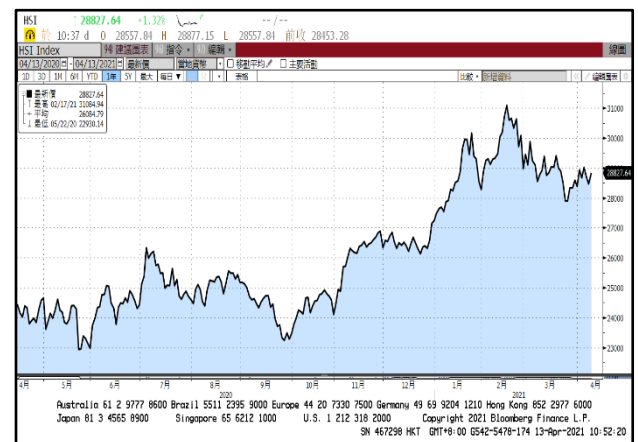
内地方面，3 月份工业生产者出厂价格指数（PPI）按年上升 4.4%，大幅高于 2 月份的 1.7%，显示上游生产已出现价格上升压力，为防止价格压力传导至 CPI，预期人民银行会奉行中性货币政策。由于市场流动性不算充裕，加上缺乏利好因素，预料中港股市短线进一步上涨空间有限。此外，中国市场监管总局公布，阿里巴巴（9988）滥用市场支配地位，对平台上架提出「二选一」要求的垄断行为，既限制境内网络零售平台服务市场的竞争，也侵害平台商家的合法权益，损害消费者利益，因此处以 182.28 亿元人民币罚款，并要求未来连续三年向市监局提交自查合规报告。我们认为，假如阿里往后不再被处罚，这次罚款额相当于阿里 2019 年中国境内销售额的 4%，财务影响可控。投资者需要留意市监局会否调查其他科技企业，例如美团（3690）曾多次被饿了么投诉「二选一」垄断行为。反垄断监管调查阴霾是中国科技企业今年其中一个股价利淡因素。

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	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%
深圳證券交易所綜合指數	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%

数据源：Bloomberg

恒生指数：



数据源：Bloomberg

13/04/2021

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