

美国经济数据佳债息反跌

关注内地五一概念股

近期美国经济数据不俗，其中，三月份零售额按年增长 9.6%，远好于市场预期。至于同月非农业新增职位增加 91.6 万份，同样远超预期；失业率较二月份下跌 0.2 个百分点，跌至 6%。除此之外，根据美国联储局研究估计，少于 20 万间美国企业在疫情爆发一年后结业，较原先预期的 40 万间为少。根据局方内部分析，国内小型企业的生存能力也较预期强。

一般而言，当经济好转，会刺激通胀上涨，债息也有机会抬升。然而，近日美国十年期债息不升反降，目前大约在 1.55% 左右。有见及此，美国科技股，特别是大型股份重拾涨势，纳指再次升至接近历史高位水平。

除了美股造好，欧洲股市同时呈强，德国股市升破历史高位。根据投资银行的调查显示，基金经理在三月的欧股配置升至净增持 30%；相反美股的净增持比率只有 8%，反映市场人士看好欧洲股市前景。事实上，最近法国及德国加快疫苗接种进度，前者更计划在五月开放持有「疫苗护照」的非欧盟国家民众入境，相信在未来三至六个月，欧洲服务业复苏进度有望加快，将利好金融、旅游和消费等行业。

香港方面，政府计划下月启动「来港易」，容许在内地的非香港居民免检疫入境。由于现时内地旅客数目近乎零，我们相信政策对本地消费市场是重大利好。事实上，近日消费股、收租等板块已率先上扬，预期后市将继续呈强。

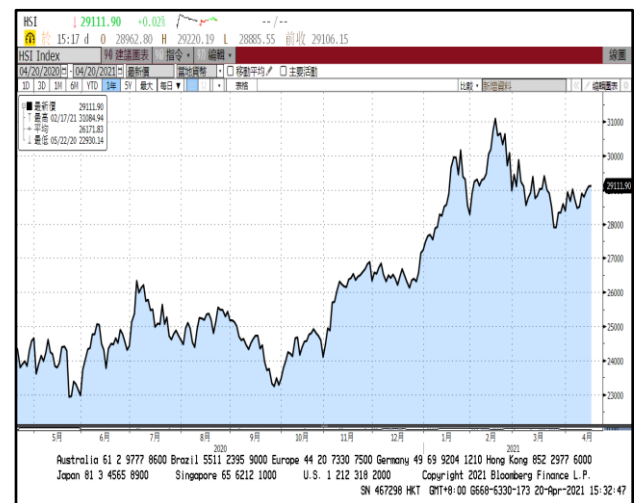
此外，今年内地五一假期长达五日，国内短途航线销情火热，预料长假期将释放国内居民的购买力，相关消费、航空、旅游等板块值得关注。再者，澳门与中央政府商讨疫苗互认机制，研究在广东省先行先试，预料持续刺激访澳旅客数量回暖，继续提升澳门博彩公司收入。

一周市场表现：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恆生指數	28,969.71	0.94%
恆生中國企業指數	11,027.51	0.46%
恆生科技指數	8,232.13	-0.89%
上海證券交易所綜合指數	3,426.62	-0.70%
深圳證交所綜合指數	2,220.22	-0.73%
日經225指數	29,683.37	-0.28%
韓國KOSPI指數	3,198.62	2.13%
標準普爾500指數	4,185.47	1.37%
道瓊工業平均指數	34,200.67	1.18%
納斯達克綜合指數	14,052.34	1.09%
法國CAC40指數	6,287.07	1.91%
德國法蘭克福DAX指數	15,459.75	1.48%
富時100指數	7,019.53	1.50%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	16.25	-2.64%
恆指波幅指數	18.79	9.88%

数据源：Bloomberg

恒生指数：



数据源：Bloomberg

20/04/2021

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