

印度股匯短線受累疫情

關注拜登加稅計劃細節

在歐美疫情隨著疫苗接種速度加快而逐漸受控之際，印度疫情迅速惡化至觸目驚心的程度，已經連續多日日均新增超過 30 萬宗個案。印度傳媒引述政府顧問，預料當地疫情下月中達到高峰，屆時每日新增確診可能達 50 萬人。短期而言，疫情惡化料導致股匯市場轉弱，但中長期而言，近年印度經常帳赤字減少，令央行能夠累積外匯儲備（目前超過 5,000 億美元），一方面有效應對匯率異常波動，另一方面能夠紓緩通脹壓力，故增長前景仍然亮麗，建議候低投資東盟市場。

美國方面，企業陸續公布首季財報，目前在 121 家已公布業績的標普 500 指數成份股，76% 公司的盈利好過預期。本周將有 181 家成分企業披露業績，重點需要留意管理層對盈利前景的評估，特別是大宗商品漲價、供應鏈問題及其他成本因素的影響。

數據方面，美國本周迎來「超級星期四」，首先，聯儲局將於凌晨公布議息結果。雖然市場預期聯儲局有機會發表更樂觀的經濟展望，但相信與「實質進一步進展 (substantial further progress)」的基準仍有距離。至於美國首季經濟數據同日出爐，市場預期 GDP 按季升 6.5%，優於去年第四季的上升 4.3%。另外，消息指，拜登將於早上公布約 1 萬億美元的「美國家庭計劃」(American Families Plan)，其中包含 5,000 億美元稅務抵免，至於刺激計劃的資金來源包括調高富人稅等措施。拜登擬將收入超過 100 萬美元人士的資本利得稅率調高至最高 39.6%，加上現時為奧巴馬醫改計劃提供資金而徵收的投資收益附加稅 3.8%，資本利得稅可能上調至最高 43.4%。投資者屆時宜留意計劃細節。

至於港股也踏入首季業績高峰期，關注滙控 (0005)、港交所 (0388)、建行 (0939)、比亞迪 (1211)、國壽 (2628) 等大型企業業績。由於國內五一長假期將至，預期恒指短期內維持窄幅爭持的格局。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恒生指數	29,078.75	0.38%
恆生中國企業指數	11,067.84	0.37%
恆生科技指數	8,467.75	2.86%
上海證券交易所綜合指數	3,474.17	1.39%
深圳證交所綜合指數	2,298.55	3.53%
日經225指數	29,020.63	-2.23%
韓國KOSPI指數	3,186.10	-0.39%
標準普爾500指數	4,180.17	-0.13%
道瓊工業平均指數	34,043.49	-0.46%
納斯達克綜合指數	14,016.81	-0.25%
法國CAC40指數	6,257.94	-0.46%
德國法蘭克福DAX指數	15,279.62	-1.17%
富時100指數	6,938.56	-1.15%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	17.33	6.65%
恒指波幅指數	17.80	-5.27%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

27/04/2021

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