

## 印度股汇短线受累疫情

## 关注拜登加税计划细节

在欧美疫情随着疫苗接种速度加快而逐渐受控之际，印度疫情迅速恶化至触目惊心的程度，已经连续多日日均新增超过 30 万宗个案。印度传媒引述政府顾问，预料当地疫情下月中达到高峰，届时每日新增确诊可能达 50 万人。短期而言，疫情恶化料导致股汇市场转弱，但中长期而言，近年印度经常帐赤字减少，令央行能够累积外汇储备（目前超过 5,000 亿美元），一方面有效应对汇率异常波动，另一方面能够纾缓通胀压力，故增长前景仍然亮丽，建议候低投资东盟市场。

美国方面，企业陆续公布首季财报，目前在 121 家已公布业绩的标普 500 指数成份股，76% 公司的盈利好过预期。本周将有 181 家成分企业披露业绩，重点需要留意管理层对盈利前景的评估，特别是大宗商品涨价、供应链问题及其他成本因素的影响。

数据方面，美国本周迎来「超级星期四」，首先，联储局将于凌晨公布议息结果。虽然市场预期联储局有机会发表更乐观的经济展望，但相信与「实质进一步进展（substantial further progress）」的基准仍有距离。至于美国首季经济数据同日出炉，市场预期 GDP 按季升 6.5%，优于去年第四季的上升 4.3%。另外，消息指，拜登将于早上公布约 1 万亿美金的「美国家庭计划」（American Families Plan），其中包含 5,000 亿美元税务抵免，至于刺激计划的资金来源包括调高富人税等措施。拜登拟将收入超过 100 万美元人士的资本利得税率调高至最高 39.6%，加上现时为奥巴马医改计划提供资金而征收的投资收益附加税 3.8%，资本利得税可能上调至最高 43.4%。投资者届时宜留意计划细节。

至于港股也踏入首季业绩高峰期，关注汇控（0005）、港交所（0388）、建行（0939）、比亚迪（1211）、国寿（2628）等大型企业业绩。由于国内五一长假期将至，预期恒指短期内维持窄幅争持的格局。

## 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	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%
深圳證券交易所綜合指數	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%

数据源：Bloomberg

## 恒生指数：



数据源：Bloomberg

27/04/2021

## 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