



資料僅供參考之用

## 每週市場評論

2020年03月09日(星期一)

### 後市預測

疫情繼續全球爆發，中港澳三地情況逐步穩定，相反，南韓、日本、意大利、伊朗等情況急轉直下，由本地搶口罩潮擴散至全球，各國亦開始嚴陣以待對付疫情，免被拖跨經濟，經歷隔星期前的美股三隻烏鴉後，3月4日美聯儲局突然宣佈減息半厘，試圖挽救波動股市，消息發出後15分鐘，道指亦再由轉升倒跌，就好似市場回答一句‘唔收貨’。之後兩天大市繼續借數據高低，及小非農數據佳而出現暴力式上升，從圖表可看到走勢有如彈球擲地一樣，至上週五美股單日跌幅逐漸收窄。內地方面，25萬億基建項目上馬，A股3大指數反彈，雖然PMI遠低於市場預期，但由於人民幣重返7算，促使外資繼續流入；港股方面，一如上週解說，早跌早回穩，恆指三底回升，逐個向阻力位試探。展望本週，特朗普多番批評聯儲局反應慢，明顯是為股市維穩，而民主黨拜登在多個州份勝出，派出人腳逐步清晰，以年邁的拜登對撼，對特朗普選情更有利。這估計亦令短期股市有穩定作用。國內方面，由PMI走低、2月份汽車銷售下跌8成及內地零售業重創下，將會錄逐有數據硬撼市場，例如內房銷售及內險等，所以未來一至兩週投資者要小心中伏，上週港股已討論過技術走勢上出現三底回升，但由於恆指成份股公司主要業務仍是在國內，所以疫情後遺症仍有一定影響，本欄估計，各板塊再推出二月份的數據時，亦同時帶出炒復甦的動力，如HEA指數反映醫療保健板塊繼續走強，及MPR指數則反影預示2月份房產銷售轉壞而開始逐步下跌等，另方便，美國減息亦會對不同行業帶來影響，特別是內房、內消及零售等都會有刺激作用。預計本週未有太大衝擊時，恆指先上試27000點阻力位，再尋找何去何從。

### 過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	26,146	▲17
國企指數	10,456	▲154
上證綜合指數	3,034	▲154
日經平均指數	20,749	▼393
道瓊斯指數	25,864	▲455
納斯達克指數	8,575	▲8
標準普爾500指數	2,972	▲18
英國富時100指數	6,462	▼118
巴黎CAC指數	5,139	▼170
德國DAX指數	11,541	▼349

### 本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(03月09日) 星期一	歐元區公佈Sentix投資者信心指數、 日本公佈1月國際收支經常帳餘額、經濟景氣調查指數	丘鈦科技(1478)、 時代中國(1233)、 寶龍地產(1238)
(03月10日) 星期二	中國公佈居民消費者價格指數CPI、工業生產者購進價格指數年率PIRM、 工業產品出廠價格指數PPI、 歐元區公佈國內生產總值第四季季率	九龍倉集團(004)、 越秀地產(123)、 保誠(2378)
(03月11日) 星期三	美國公佈消費者物價指數	會德豐(20)、 國泰航空(293)、 中銀航空租賃(2588)
(03月12日) 星期四	美國公佈申請失業救濟金人數、生產者物價指數、財政預算月報、 歐元區公佈官方指標利率、歐洲央行存款授信額度利率、工業生產指數、 日本公佈生產者物價指數	惠理集團(806)、 友邦保險(1299)、 太古股份公司A(19)
(03月13日) 星期五	美國公佈消費者信息之書、進出口價格指數、 日本公佈第三產業指數	海豐國際(1308)、 福壽園(1448)、 新城悅服務(1755)



## 上週大市回顧

### 恒生指數過去六個月圖表 (日線圖)



資料來源: aastocks

- 週一 (03/02):** 收報 26,291 點, 升 161 點, 成交 1,254 億元
- 週二 (03/03):** 收報 26,284 點, 跌 6 點, 成交 1,165 億元
- 週三 (03/04):** 收報 26,222 點, 跌 63 點, 成交 1,110 億元
- 週四 (03/05):** 收報 26,767 點, 升 545 點, 成交 1,326 億元
- 週五 (03/06):** 收報 26,146 點, 跌 621 點, 成交 1,194 億元

### 上週焦點

- 上週美股走勢有如過山車, 經歷每天千點震蕩後三大股指都收漲, 道指上週漲 1.79%, 納指漲 0.1%, 標普 500 指數漲 0.61%。全球股市受到疫情衝擊, 歐洲尤其明顯, VIX 指數一度觸及 50, 全球市場將持續劇烈波動。美聯儲上週二緊急降息 50 個基點, 多個國家和地區跟隨美聯儲降息。“超級星期二”拜登領先桑德斯。美債收益率持續下滑, 10 年期美債收益率再創新低, 盤中一度跌破 0.5%, 美聯儲繼續降息的概率上升。歐洲德法英三國主要股指進一步下挫, 其中巴黎 CAC 指數周跌 3.2%。
- A 股近期表現領先全球主要股指, 上週行情一波三折但也實現較大幅度上漲, 上證綜指周漲 5.35%, 兩市日均成交額仍超過萬億, 市場保持活躍。內地情況逐步好轉, 企業不斷復工復產, 人民幣資產強勢。10 年期中國國債收益率已跌至歷史低點 2.69%, 反應增長預期減弱和避險需求上升。國內外疫情發展錯位、市場期待貨幣刺激及中外利差水準, 讓人民幣資產“避風港”效應可能更突出, A 股潛力較大。
- 港股隨疫情波動, 同時受歐美市場的拖累, 謹慎看跌同時有企穩機會。恆指本週漲 0.06% 報 26,146 點, 恆生國企指數周漲 1.5%。香港金管局將貼現窗基本利率下調 50 個基點, 至 1.5%。板塊方面, 黃金股與生物科技逆勢造好。
- 油價下跌, 金價高收。沙特啟動石油價格戰, 油價在短期內將繼續承壓, 國際油價歷史性的暴跌逾 20%, WTI 原油跌幅擴大逾 33% 跌破 30 美元創 1991 年海灣戰爭時創下的最大跌幅。避險情緒升溫使黃金、日元等避險資產價格飆升, 倫敦金現一度突破 1700 美元, 創 7 年新高, 預期黃金還會大漲。

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供, 僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源, 惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益, 但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。