



每週市場評論

2020年3月30日(星期一)

後市預測

上週美國及歐洲的疫情較國內更嚴重，各國政府可以說是束手無策，只可以利用封城及活動停擺來應對，特別是英國情況更見險要，王儲及首相亦先後確診，而美國疫情未有藥醫，但經濟則已落重藥，由兩萬億救市進展到無限 QE 救市，並直接買入公司債來挽救經濟，措施跨過銀行，令聯儲局成為貸款人角色，特朗普更運用國防生產法直接叫通用汽車(GM)生產呼吸機，意圖做到救民救企業，上週美股因而反彈，重疫區波音公司三日股價亦反彈九成，其他美股亦有借勢喘定。在過去兩週已分析過中港股市，兩地受疫情影響漸趨穩定下率先反彈，恒指由 21,139 以大成交回升，以 ATM、中移(941)及匯豐(5)等輪流發力，兩星期挾升 2,345 點，上週則上升 679 點。展望本週，由於疫情進入第二波爆發，確診人數急升，加上恒指已接近阻力位 24,100 點，本欄亦擔心港股亦進入下跌浪第二波，特別是企業陸續公佈首季受疫情影響的業績表現，當中尤以內地製造業和零售業肯定是首當其衝，假若過去兩週有投資者撈了貨，都建議先行獲利或減半，如果仍想在風浪中尋寶，可考慮基建及內需等板塊，該兩類股份會受惠於刺激經濟。

上週指數表現

資料僅供參考之用

各地指數	收報	升跌
恒生指數	23,484	↑679
國企指數	9,504	↑386
上證綜合指數	2,772	↑27
日經綜合指數	19,389	↑2,837
道瓊斯指數	21,636	↑2,463
納斯達克指數	7,502	↑623
標準普爾指數	2,541	↑237
倫敦富時指數	5,510	↑320
巴黎 CAC 指數	4,351	↑303
法蘭克福 DAX 指數	9,632	↑704

本週焦點數據

日期	經濟數據	業績公佈
3月30日(星期一)	美國公佈2月成屋簽約銷售指數月率、 3月達拉斯聯儲商業活動指數、 歐元區3月經濟景氣指數、工業景氣指數、 消費者信心指數終值	吉利汽車(175)、江西銅業股份(358) 中國南方航空(1055)、石藥集團(1093) 中國生物製藥(1177)、三生製藥(1530) 信達生物-B(1801)、華潤醫藥(3320) 美團點評(3690)
3月31日(星期二)	香港公佈2月零售銷售、貨幣供應 M1、M2、M3、 中國公佈3月PMI、日本公佈2月失業率 美國公佈3月芝加哥PMI、3月諮商會消費者信心指數、 歐元區公佈3月CPI月率	比亞迪電子(285)、復星國際(656) 中國東方航空(670)、中芯國際(981) 小米集團(1810)、中國恆大(3333) 比亞迪股份(1211)
4月1日(星期三)	中國公佈3月財新製造業採購經理人指數、 美國公佈3月ADP就業人數、3月Markit製造業PMI終值、 3月ISM製造業PM、 歐元區公佈2月失業率、3月製造業PMI終值	-
4月2日(星期四)	美國公佈至3月28日當周初請失業金人數、 2月工廠訂單月率、2月貿易帳、 歐元區公佈2月PPI月率	-
4月3日(星期五)	中國公佈3月財新服務業/綜合採購經理人指數、 美國公佈失業率 Markit 服務業/綜合PMI, ISM 非製造業指數 歐元區公佈服務業/綜合PMI、零售數據	-



日期	恒生指數收報	升跌	成交金額
3月23日 (星期一)	21,696 點	跌 1,108 點	1,375 億元
3月24日 (星期二)	22,663 點	升 967 點	1,378 億元
3月25日 (星期三)	23,527 點	升 863 點	1,512 億元
3月26日 (星期四)	23,352 點	跌 174 點	1,218 億元
3月27日 (星期五)	23,484 點	升 131 點	1,224 億元

上週焦點

- 上週一美國2萬億刺激經濟決議案被否決，受此影响美国三大股指集体收跌，週二美联储开启无限量宽松QE，道指三天暴拉近4000點，漲幅高達21.3%。創1931年以來最大3日連漲記錄。疫情在歐洲和美國的惡化迅速令市場擔憂，週五美國股市再度大跌，道指跌逾900點；總結全周，道指累升12.8%，為八十二年來最大單周升幅。標普500指數反彈近10.3%，納指升9.1%，升幅同創2009年3月以來最大。從經濟數據來看，美国3月Markit制造业PMI初值49.2，跌至2009年以來最低水平；美國最新公佈的申領失業救濟金的人數大幅增長10倍，創下紀錄新高328萬人，週五美國眾議院宣布通過2萬億美元的疫情援助法案。歐盟未就歐洲經濟援助措施方案達成協議，歐洲股市反彈三日後下跌。加上英國首相約翰遜及衛生大臣夏國賢相繼公布確診新型肺炎，英國股市跌幅擴大，富時100指數週五跌5.3%，周漲6.2%；德國DAX指數周漲7.9%。VIX指數報65.54。
- 3月26日G20峰會，中方表示預計接下來政策方向將以“穩內需，擴出口”為主，後續逆週期政策（降息降准+積極財政）相繼出台依舊值得期待。另外，隨著“兩會”時間的臨近，A股市場有望逐步修復悲觀的情緒，迎來曙光，A股三大股指自3月6日以來下跌幅度達到10%及以上，後續開啟震蕩反彈的概率較大。港股隨外圍回升，恒生指數本週漲2.98%，國企指數周漲4.24%。
- 疫情帶來經濟衰退提振避險需求，美元匯價週四回軟，國際金價走上，現貨黃金上週漲8.47%收報1625.7美元/盎司，自2008年以來最大單週漲幅；資金流入債市避險，美國國債價格上升，孳息率下跌，十年期債券孳息率跌至0.744厘。油價持續走低，美油跌破20美元/桶，刷新2002年以來新低，週跌7.6%，3月狂跌逾50%；佈油報28美元/桶。

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。