



## 每週市場評論

2020年4月14日(星期二)

## 後市預測

美國疫情未見頂，但油組國達成協議減產，油價可望回穩，聯儲局在增加 2.3 萬億放水行動，令道指過去一週亦重上 20 天線，確認熊 2 反彈浪，在超低息及市場資金充裕的情況下，拉升絕對配合熊 2 的反彈。而港股只有 4 個交易日，用不可能三個字便簡單配合上週市況。疫情在港進入第二波，但恒指則拾級而上，憧憬內地經濟重建，多個板塊輪流發力，受惠的基建、水泥和重災區的航空和博彩股都齊升。恒指一週收 24,300 點。展望本週，港股只有 4 個交易日，內地股市週一四大指數回跌，但相信只是略為調整，港股如見低位仍可進行跟進，踏入 4 月份基本上大部份公司已出了 2019 年全年業績。我們亦有對多個板塊進行了業績資料一覽方便挑選。投資者可趁調整浪完結後吸納優質股，內地水泥繼續有價有市，可留意在港上市的海螺（914）及中建材（3323）。此外，由於物管股被視為有盈利有前景，亦可考慮吸納龍頭碧桂園服務（6098）及雅生活（3319），本週維持反覆向好的看法。

## 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	24,300	↑1,064
國企指數	9,811	↑320
上證綜合指數	2,797	↑34
日經綜合指數	19,493	↑1,673
道瓊斯指數	23,391	↑2,338
納斯達克指數	8,192	↑819
標準普爾指數	2,762	↑273
倫敦富時指數	5,843	↑427
巴黎 CAC 指數	4,507	↑352
法蘭克福 DAX 指數	10,565	↑1,039

## 本週焦點數據

日期	經濟數據	業績公佈
4月13日(星期一)	日本公布3月廣義貨幣流動年率	-
4月14日(星期二)	中國公佈3月進出口貿易帳、 美國公佈3月出口價格指數年率	海信家電(921)、泰凌醫藥(1011) PERSTA(3395)
4月15日(星期三)	美國公佈工業生產總指數、3月零售銷售	招商局港口(144)、三一重裝(631) 海峽石油化工(852)、摩比發展(947) 慶鈴汽車(1122)、煜盛文化(1859) 上海電氣(2727)、金泰能源控股(2728)
4月16日(星期四)	美國公佈美國國債國外持有者總值、申請失業救濟金人數、 ABC新聞華盛頓郵報每周消費者舒適指數、3月新屋開工、 歐元區公布工業生產指數	華麗大學集團(1756)、山東黃金(1787)
4月17日(星期五)	中國公佈固定資產投資、國內生產總值、社會消費品零售總額 工業增加值、工業產品產量、 美國公佈世界大型企業聯合會先行指數、 歐元區公布3月消費者物價指數、日本公布2月工業產出終值	達利國際(608)、中國鐵塔(788) 金沙中國(1928)、慧聰集團(2280) 天韻國際控股(6836)、福萊特玻璃(6865)



日期	恒生指數收報	升跌	成交金額
4月6日 (星期一)	23,749 點	升 513 點	868 億元
4月7日 (星期二)	24,253 點	升 504 點	1,264 億元
4月8日 (星期三)	23,970 點	跌 282 點	945 億元
4月9日 (星期四)	24,300 點	升 329 點	939 億元
4月10日 (星期五)	休市	-	-

上週焦點

- 上週美國三大股指漲幅11%。當周失業救濟人數660.6萬，低於上週664.8萬，總人數已逼近1700萬。美聯儲推2.3萬億美元的信貸計劃，包括購買5000億地方政府債券及垃圾評級企業債。全球新冠病毒確診病例超200萬，歐美多地疫情趨於穩定，死亡率、重症率等指標開始好轉，市場預期沙特及俄羅斯就原油減產達成協議，均推動歐洲股市向上，富時100指數周漲7.9%，德國DAX指數周漲10.9%。
- 上證指數週漲逾1%，人行公布一季度M2增速10.1%至208萬億人民幣，流動性合理充裕，增速較多主要因對衝疫情不利影響下，商業銀行信貸投放較多。產業政策方面，汽車行業得到了明顯的政策支持，新能源汽車購置補貼政策延長2年，充電樁也迎來利好。5G、特高壓等新基金發展態勢未變。港股走勢隨美股造好，初現企穩跡象，恒指周升4.58%，國企指數周升3.37%。
- 受疫情和經濟增長憂慮加劇的影響，避險情緒升溫，各國央行的寬鬆貨幣政策令黃金等避險資產吸引力增加，國際金價創逾7年新高，現貨黃金最高漲至1724.2美元，紐約期金收報1761.4美元/盎司。十年期美債孳息率上週升至0.749厘。國際油市方面，歐佩克+達成歷史性減產協議，同意在5、6月減產970萬桶/日，油價短線拉升後轉跌，週一NYMEX原油期貨收跌1.54%報22.41美元/桶，布油收漲0.83%報31.74美元/桶，盡數回吐減產協議引發漲幅，因擔憂疫情帶來的需求損失。

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。