



資料僅供參考之用

每週市場評論

2020年03月02日(星期一)

後市預測

Covid19 疫情全球蔓延，現時除了南極洲外，多個國家都出現確診，對經濟活動而言，絕不下於政治帶來的負面影響，作為全球兩大經濟體，中國控制疫情及穩住經濟兩條腿走路，令內地股市勉強頂得住，相反一直居高不下的美股，有特朗普加持及憧憬大選年會穩經濟及股市，結果都是美國股災比疫情更嚴峻，單是過去一週道指出現三隻烏鴉，每次都急跌過千點，令美股正式步入調整。內地先放水再保實體經濟，加上一月份企業公布業績尚可，暫穩住經濟而港股更較美股早出現閃崩，幸好市場資訊相對透明及有國家隊撐場，港股自農曆年假後雖然率先急跌，但到現水平仍算軟著陸，年初恒指由高位回落，到二月底完結結合共調整 3045 點，國指則調整 1523 點。踏入 3 月份，由於美股上週五跌幅明顯收窄，港股開市沽壓亦會因此減少，再者恒指調整 3 千點後，技術上正出現三底格局，就算不抱樂觀看法，亦不必要繼續極度看淡，估計週初恆指表現稍為喘定，大市可慢上挑戰阻力，如果順利反彈 27200 點會是一個頗大的阻力位，之後大市又要面對多個不明朗因素所帶來的壓力，包括美股繼續調整、內地公布數據遠低於預期，疫情再出現失控爆發等，簡單而言，短期看不到股市有大升的理由，現階段只可博超賣，以 ATM 為例，暫時三股走勢互異，所以仍在大市追逐的投資者，除了以注碼控制風險以外，亦可考慮買入反向 ETF 做對沖，因應擔心疫情拖累經濟活動，黃金及石油能源等價格亦下跌。利好的因素包括三月有機會減息及國家出手刺激經濟等。另一方面，月底合共有 10 隻 IPO，當中有較矚目的興業物聯（9916），屬河南知名品牌，市盈率較上市的同業為吸引，因此值博率高，總體而言，由於疫情未見受控，因此不建議入市，而大市現水平具備反彈條件，反而是減磅好機會。

過去一週指數表現

各地指數	收報	升/跌
恒生指數	29,129	▲1,821
國企指數	10,302	▼488
上證綜合指數	2,880	▼159
日經平均指數	21,142	▼2,244
道瓊斯指數	25,409	▼3,583
納斯達克指數	8,567	▼1,009
標準普爾 500 指數	2,954	▼383
英國富時 100 指數	6,580	▼823
巴黎 CAC 指數	5,309	▼720
德國 DAX 指數	11,890	▼1,707

本週焦點數據

	財經數據	業績公佈
(03月02日) 星期一	中國公佈 2 月匯豐製造業採購經理指數 PMI、 美國公佈 2 月製造業 PMI、ISM 製造業指數、 歐元區公佈 2 月製造業 PMI、 日本公佈儲值資產總值	香港生力啤（236）、 百濟神州（6160）
(03月03日) 星期二	歐元區公佈 1 月失業率、消費者物價指數年率、生產者物價指數年率、 日本公佈 2 月消費者信心指數	日照港裕廊（6117）、 中信國際電訊（1883）
(03月04日) 星期三	中國公佈 2 月財新服務業 PMI、財新綜合 PMI、 美國公佈 2 月服務業 PMI、綜合 PMI 指數、ADP 就業變動、 ISM 非製造業綜合指數、 歐元區公佈零售銷售指數年率	五礦資源（1208）、 中國飛機租賃（1848）、 IGG（799）、 創科實業（669）
(03月05日) 星期四	美國公佈截止當周請失業金人數、Challenger 裁員人數年率、 第四季非農業生產力、1 月工廠訂單、每週消費者舒適指數、 日本公佈當週投資海外賬	九龍倉置業（1997）、 理文造紙（2314）、 港鐵公司（66）、 越秀房產信託基金（405）
(03月06日) 星期五	香港公佈 2 月外匯儲備、 美國公佈 2 月失業率、2 月製造業及非農業就業人口變動、1 月貿易收支、 日本公佈新景氣動向指標領先指數	彩星集團（635）、 越秀交通基建（1052）、 安德利果汁（2218）



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 (02/24):** 收報 26,820 點, 跌 488 點, 成交 1,241 億元
- 週二 (02/25):** 收報 26,893 點, 升 72 點, 成交 1,179 億元
- 週三 (02/26):** 收報 26,696 點, 跌 196 點, 成交 1,196 億元
- 週四 (02/27):** 收報 26,778 點, 升 82 點, 成交 1,105 億元
- 週五 (02/28):** 收報 26,129 點, 跌 648 點, 成交 1,682 億元

上週焦點

- 上週市場加速憂慮，疫情迅速擴散衝擊環球經濟，歐美股市遭重挫。美股市場暴跌，三大股指均創 2008 年金融危機以來的最大單週跌幅，道指一周跌 12.36%，納指跌 10.54%，標普 500 指數重挫 11.49%。美債 10 年期收益率跌破 1.2%，為歷史首次。科技股、能源股全線走低。外資認為美聯儲上半年可能將實施降息，料一季度 GDP 增速降至 1.2%。歐洲亞太股市也無一倖免，日經指數周跌 9.6%，德國 DAX 指數周跌 12.5%。恐慌指數 VIX 急升，最高報 49.48，反應市場已進入極度恐慌狀態。
- 上證綜指周跌 5.24%，單週跌幅自 2017 年以來第四次超過 5%，兩市成交額連續 8 日破萬億，其中周二上證成交金額逾 5000 億。科技股全面下挫，口罩概念股逆勢逞強，工程機械板塊漲幅大。國內各項托底經濟、維穩市場的舉措早早出台，加之 A 股對政策敏感，國內與海外所處階段不同。
- 港股整體表現偏弱，恆指盤中一度下破 26000 點，創去年 10 月以來新低，本週累跌 4.32%，恆生國企指數周累跌 4.53%。板塊方面，車股、科技網絡股領跌，阿里及騰訊造淡；濠賭及油股受壓；5G 概念板塊大勢所趨；疫情加速互聯網生活模式轉化，在線教育表現突出，在線診療、遠程辦公等業務有發展契機；銀行股強勢崛起。週五公佈 MSCI 指數調動，大市成交激增至 1681.9 億港元。
- 疫情擴散影響全球能源需求下降，國際油價加速下滑，上週五美油和布油周累跌分別為 16%、14%。黃金等避險資產也未能倖免，COMEX 黃金期貨價格周累跌 3.73%，創近 7 年最大跌幅，黃金主要趨勢仍在上漲，可考慮趁低吸納。

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。