



每週市場評論

2020 年 4 月 6 日 (星期一)

後市預測

美股推出兩萬億美元刺激方案，但衝高即遇到沽壓，相信仍是美國本土疫情失控有關，確診及死亡數字急增，醫療系統崩潰及政府在疫情減弱後能否推出經濟復甦都是投資市場關注的，過去一週的波動已反應到投資者信心薄弱，小非農數據減少 2.7 萬份，好於市場預期，兩大油國割喉有緩和跡象，油價曾一度急升，相信短期已出現了低位。港股由跟隨外圍波動而逐步走近內地股市表現，主要是內地疫情趨穩，政府開始推政策支援包括推出消費券，安排交通讓民工復工，銀行降準及各行業支援等。A 股由於無新資金入場而成交收窄，上週我們預期港股本來有調整壓力，但由於內地趨穩這個大原因，令港股過去一週沿 20 天平均線等待突破，經過期指結算後及匯控 (005) 不派息的影響下，港股已見逐步消化，能否向上突破有待考驗，在缺乏本地利好消息下，本週主要集中關注內地發放資訊，而受惠剛公佈銀行降準的內房及內需股可看高一線，而三四線股份不建議沾手。

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	23,236	↓248
國企指數	9,491	↓13
上證綜合指數	2,763	↓9
日經綜合指數	17,820	↓1,569
道瓊斯指數	21,053	↓583
納斯達克指數	7,373	↓129
標準普爾指數	2,489	↓52
倫敦富時指數	5,416	↓94
巴黎 CAC 指數	4,155	↓196
法蘭克福 DAX 指數	9,526	↓106

本週焦點數據

日期	經濟數據	業績公佈
4 月 06 日 (星期一)	歐元區公佈 Sentix 投資信心指數	MINDTELL TECH (8611)
4 月 07 日 (星期二)	香港公佈 3 月外匯儲備、中國公佈 3 月外匯儲備、 美國公佈 2 月 JOLTS 職位空缺、 日本公佈處置資產總值、新景氣動向指標領先指數、 2 月國際收支經常帳餘額、核心機械訂單年率	呷哺呷哺 (520)、ITP HOLDINGS (8446)
4 月 08 日 (星期三)	美國公佈 2 月消費信貸、 日本公佈國際收支、經濟景氣調查	晨訊科技 (2000)、東駿控股 (8383)
4 月 09 日 (星期四)	美國公佈申領失業救濟金人數、每週消費者舒適指數、 密歇根大學消費者信心指數、 日本公佈機床訂單總值	中國華融 (2799)、AEON 信貸財務 (900) 泰凌醫藥 (1011)、中國天瑞水泥 (1252)
4 月 10 日 (星期五)	中國公佈 CPI、PPI、PPIRM、 美國公佈 CPI、 日本公佈企業商品價格指數、進出口價格指數	-



日期	恒生指數收報	升跌	成交金額
3月30日 (星期一)	23,175 點	跌 309 點	1,079 億元
3月31日 (星期二)	23,603 點	升 428 點	1,133 億元
4月01日 (星期三)	23,085 點	跌 517 點	1,312 億元
4月02日 (星期四)	23,280 點	升 194 點	897 億元
4月03日 (星期五)	23,236 點	跌 43 點	800 億元

上週焦點

- 上週五美國公佈非農就業數據比預期差7倍下降70.1萬，為11年以來最差表現，3月失業率升至4.4%，本週道指跌2.7%，納指跌1.72%，標普500指數跌2.08%。美國至3月28日當周初請失業金人數翻一番暴增至664.8萬人；美國3月ADP就業人數降2.7萬，創下10年以來最低水準；3月ISM非製造業PMI為52.5創2016年8月以來新低，更加確認了美國經濟的衰退。週二美聯儲啟動了針對外國央行的回購工具，美元指數回落到100以下。全球新冠病毒確診病例突破120萬，本週歐股悉數下跌，數據顯示歐元區上月製造業活動受疫情嚴重影響，經濟年化萎縮約10%，不利投資氣氛。英倫銀行要求銀行停派股息，銀行股受壓。
- 本週上證指數跌0.3%。中國央行將超額準備金利率下調了37個基點至0.35%，同時宣佈將分兩步將中小銀行的存款準備金率降低1%，釋放4000億人民幣支持實體經濟發展，為今年第三次降准，預期央行將進一步放鬆貨幣政策。中國3月官方製造業PMI為52%，預期42.5%，前值35.7%；非製造業PMI為52.3%，前值29.6%，PMI重回榮枯線之上，有助於市場恐慌情緒緩解，但3月PMI大幅回升僅反映經濟活動較2月快速恢復，從同比看，經濟活動遠未恢復到正常水準，服務業恢復弱於製造業，建築業恢復較快，海外疫情持續發酵衝擊中國出口。恆指周跌1.06%，國企指數周跌0.14%。香港3月匯豐製造業PMI為34.9，前值33.1。金管局將推出一系列措施增加銀行體系流動性，以確保銀行有充裕資金支持本地經濟活動；下調銀行現有現金儲備水準一半，釋放超過2000億港元借貸空間。
- 資金避險流入債市，美國國債價格普遍上升，十年期美債孳息率上週累計跌15.7點子至0.587厘，為三週以來最低。美元指數本週漲2.35%報100.6305。COMEX黃金期貨本週跌0.32%收報1648.8美元/盎司。NYMEX原油期貨本週漲34.82%收報29美元/桶，創歷史最大單週漲；佈油本週漲24%報34.65美元/桶。歐佩克及其盟國希望減產以結束沙特和俄羅斯之間價格戰，令油價得到提振。

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。