



## 每週市場評論

2020年05月11日(星期一)

## 後市預測

上週美股升近兩個半月以來高位，最新公布4月份失業率升上14.7%，但仍低於市場預期，加上特朗普針對中國言論不被國會議員支持，避免了中美關係緊張升溫，道指收報24,331.32，升455點，納指升141，報9,121.32點水平，紐約期油重上26.04元，金山雲(KC)在納指上市，首日升幅40.2%，收報美元23.84。本港上市小米(1810)於上週五率先炒高，重上11.2元水平。港股經過長假期後，大市仍然表現靠穩，踏入5月份，同股不同權諮詢文件有結果，美團(3690)、小米(1810)及阿里(9988)炒上，而上週招股沛嘉醫療(9996)成今年凍資王，獲超額認購1,100倍。恆指收報24,230點，突破10天及20天線。展望本週，恆指

承接美股升勢，可挑戰26,200點，內銀、騰訊(700)股價仍有上升空間，物管、醫療及教育仍屬領先板塊，正好配合本欄一直以來建議的內需概念，汽車板之前受疫情影響拖累，但華為剛公布與內地18家車企合作發展5G汽車產業，成未來兩年的行業亮點。此外，兩隻新股沛嘉(9996)及建業新生活(9983)於15日上市，亦是市場焦點所在。

## 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	24,230	↓413
國企指數	9,868	↓172
上證綜合指數	2,895	↑35
日經綜合指數	20,179	↑560
道瓊斯指數	24,331	↑607
納斯達克指數	9,121	↑516
標準普爾指數	2,930	↑99
倫敦富時指數	5,936	↑173
巴黎CAC指數	4,550	↓22
法蘭克福DAX指數	10,904	↑42

## 本週焦點數據

日期	經濟數據	業績公佈
5月11日(星期一)	中國公佈4月M2貨幣供應年率、4月社會融資規模、4月新增人民幣貸款、 美國公佈4月諮商會就業趨勢指數、 日本央行公佈4月貨幣政策會議審議委員意見摘要	中電控股(002)、太陽城集團(1383)、 日清食品(1475)、FIT HON TENG(6088)、 百濟神州(6160)、中國優通(6168)
5月12日(星期二)	中國公佈4月工業品出廠價格指數(PPI)、 居民消費價格指數(CPI)、工業生產者購進價格指數(PPIRM)、 美國公佈4月核心消費者物價指數、日本公佈經濟景氣調查	河北建設(1727)、天山發展(2118)、 亨得利控股(3389)、正大企業國際(3839)
5月13日(星期三)	美國公佈4月季調後失業率、4月生產者物價指數、 歐元區公佈3月工業生產指數、 日本公佈3月國際收支經常帳餘額、經濟觀察家調查指數	香港金融集團(007)、卜蜂國際(43)、 德昌電機控股(179)、平安證券(231)、 騰訊(700)、中芯國際(981)
5月14日(星期四)	美國公佈上週季調後初請失業金人數、進出口價格指數、 ABC新聞華盛頓郵報每週消費者舒適指數	中國汽車內飾(48)、新焦點(360)、 裕元集團(551)、賽伯樂(1020)、 星光文化(1159)、華虹半導體(1347)、 慕尚集團(1817)、新秀麗(1910)
5月15日(星期五)	中國公佈4月規模以上工業增加值、固定資產投資、 工業產品產量、社會消費品零售總額、 美國公佈工業生產總指數、密歇根大學消費者信心指數、 歐元區公佈第一季度GDP(季率)初值、 日本公佈4月國內企業商品價格指數、進出口價格指數	瑞聲科技(2018)、拉夏貝爾(6116)、 中國黃金國際(2099)、敏華控股(1999)、 天津發展(882)、冠均國際控股(1629)、 中國金屬利用(1636)、檳傑科達(1665)



日期	恒生指數收報	升跌	成交金額
5月04日 (星期一)	23,613 點	跌 1,029 點	1,097 億元
5月05日 (星期二)	23,868 點	升 254 點	704 億元
5月06日 (星期三)	24,137 點	升 268 點	1,096 億元
5月07日 (星期四)	23,980 點	跌 157 點	866 億元
5月08日 (星期五)	24,230 點	升 249 點	968 億元

上週焦點

- 上週五歐美股市集體收漲，美國4月非農業職位減少2,050萬個跌幅較預期細，美國多個州份陸續重啟經濟，支持美股造好。道指週升2.6%，納指連續五日上升，大漲6%收復今年所有失地，標普500指數亦漲3.5%。但美國勞動市場數據持續惡化，4月失業率達到14.7%，4月“小非農”ADP就業人數減少2023.6萬人，創歷史最大降幅。疫情全球確診病例近410萬例，美國133萬。中美貿易緊張關係放緩，市場憧憬疫情對經濟的影響已反映。英國富時100指數週升3%，德國DAX指數週升0.39%，法國CAC40指數週跌0.48%。
- A股方面，上週在外圍市場造好及第二輪貿易談判重大利好刺激下明顯反彈，上證綜指週升1.2%。央行貨幣政策執行報告稱繼續加強貨幣政策逆週期調節，並下調各期限常備借款便利(SLF)利率30個基點。中國4月服務業PMI小幅回升至44.4遜預期，服務業新訂單總量連續三個月下降，但下行速度減慢；製造業PMI為50.8，前值為52。內地一季度服務進出口總額下降10.8%為11523.0億元，貿易結構持續改善；4月貿易帳遠超預期，出口大幅增長，貿易順差增2.6倍。工信部表示全國已建成5G基站19.8萬個，套餐用戶規模超5,000萬。港股方面，與美股市場波動較為一致，上週一市場暴跌上千點，後又因美股持續強勢反彈而回升，恆指週跌1.68%，市場依然比較謹慎。香港一季度GDP同比降8.9%，為自1974年第一季有紀錄以來的最大跌幅。
- 國際油價連漲兩週，持續減產及各國經濟重新啟動後需求復甦預期提振市場情緒，美油6月原油期貨週漲24.52%收報24.74美元/桶，布油週漲16.72%收報30.97美元/桶。COMEX黃金期貨週漲0.23%報1704.8美元/盎司。美國勞工市場數據勝預期，同時投資者對聯儲推行負利率的擔憂減退，具指標性的十年期債券孳息率上週五升4.9點子報0.679厘，週跌3.8點子。美匯指數續跌至99.19。

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。