



每週市場評論

2020 年 05 月 25 日 (星期一)

後市預測

上週美股靠穩，週初由於憧憬 3 萬億救市方案獲議會通過，美股表現堅穩，藥廠 Moderna 抗疫藥取得進展，道指大升卻又因為被質疑而拖累大市，但全週仍然由於疫情開始穩定，部分州份重開，經濟活動亦重啟，加上油價重上 33.56 美元，金價繼續升，道指收 24,465 點，納指收 9,324 點。上週焦點反而落到港股上，前一週恒指跌穿多條平均線，向上動力驟減，但上週大市又再度發力，騰訊 (700) 業績好推動大市，ATMX 繼續成為市場焦點，另一邊廂新股沛嘉 (9996) 及建業 (9983) 成資金追逐對象，連帶一眾 B 類股屢創新高，直至週五唱推出國安法，一條法例便震散了一直徘徊在多條平均線的恒指走勢，單日大跌 1,349 點，報 22,930 點，成交金額高達 1,805 億元。展望本週，港股再由經濟衰退及政治因素兩大負面挾擊，要說看好後市就只不過是維穩工程，但市場總有一批短線資金及擔心政治亂局影響經濟復甦想法的人，他們會撤離，散戶亦會跟隨，所以後市也難預測，短期要看事態發展，投資者如果未入市可考慮靜待，而持貨者可考慮反彈時減磅。

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	22,930	↓867
國企指數	9,426	↓248
上證綜合指數	2,813	↓55
日經綜合指數	20,388	↑351
道瓊斯指數	24,465	↑780
納斯達克指數	9,324	↑309
標準普爾指數	2,955	↑91
倫敦富時指數	5,993	↑193
巴黎 CAC 指數	4,444	↑166
法蘭克福 DAX 指數	11,073	↑608

本週焦點數據

日期	經濟數據	業績公佈
5 月 25 日 (星期一)	香港公佈 4 月進出口、貿易收支、 日本公佈 3 月同時指標、領先指標、 美國假期休市、英國假期休市	萊爾斯丹 (738)、啟迪國際 (872)、 太陽城集團 (1383)、美團點評 (3690)、 滔博 (6110)
5 月 26 日 (星期二)	美國公佈 4 月新屋銷售、3 月 FHFA 房價指數、 4 月芝加哥儲行全國活動指數、5 月諮商會消費者信心指數、 日本公佈 3 月全產業活動指數、4 月工具機訂單	信利國際 (732)、李氏大藥廠 (950)、 靄華押業信貸 (1319)、高豐集團 (2863)、 金山軟件 (3888)
5 月 27 日 (星期三)	中國公佈 4 月工業利潤率、 美國公佈 5 月里奇蒙儲行製造業指數、 截至 5 月 22 日上週 EIA 原油庫存變化	阿里健康 (241)、高山企業 (616)、 I.T (999)、石藥集團 (1093)
5 月 28 日 (星期四)	美國公佈第一季度個人消費支出物價指數、 第一季國內生產總值季率、4 月 NAR 季調後成屋銷售月率	威雅利 (854)、阿里影業 (1060)、 中生製藥 (1177)、創陸控股 (2680)
5 月 29 日 (星期五)	香港公佈貨幣供應 M1、M2、M3、 美國公佈 5 月採購經理人指數、消費者信心指數、 歐元區公佈消費者物價指數(HICP)、貨幣供應 M3、 日本公佈 4 月失業率、東京核心消費者物價指數(CPI)	先施 (244)、力世紀 (860)、 中國金屬利用 (1636)、三寶科技 (1708)、 中環控股 (1735)、天鵝互動 (1980)、 天津港發展 (3382)、有才天下 (6100)

恒生指數過去六個月圖表（日線圖）

資料來源：aastocks



日期	恒生指數收報	升跌	成交金額
5月18日(星期一)	23,934 點	升 137 點	1,094 億元
5月19日(星期二)	24,388 點	升 453 點	1,260 億元
5月20日(星期三)	24,399 點	升 11 點	1,017 億元
5月21日(星期四)	24,280 點	跌 119 點	1,243 億元
5月22日(星期五)	22,930 點	跌 1,349 點	1,805 億元

上週焦點

- 上週美股延續反彈態勢，三大指數週漲幅均超3%，而納指距歷史高位不足5%。上週一疫苗研發傳積極消息，美股上升並收復本月以來的失地。美聯儲主席鮑威爾指疫情令美國經濟面對前所未有之不确定性。美聯儲局資產負債表規模突破7萬億美元。美聯儲公佈4月份會議紀要，重申將維持利率在接近零的水準不變。美國上週新申領失業救濟人數達244萬，雖為連續第7週下降，但仍超預測。中美關係又趨惡化，中國在購買美國商品的進度滯後於貿易協議。全球新冠肺炎確診病例近540萬例，美國超164萬例。歐洲股市上升，疫苗研發取得進展及憧憬歐洲解除防疫措施。英國富時100指數週升3.3%，德國DAX指數週升5.8%，法國CAC40指數週升3.9%。
- A股開啟下行趨勢，上證綜指週跌1.9%。全國人大會議22日開幕，中央政府工作報告不設全年經濟增長目標，優先穩就業保民生，赤字率擬按3.6%以上安排，赤字規模較去年增加1萬億，同時發行1萬億抗疫特別國債，地方政府專項債3.75萬億。恆指週跌3.64%。上週五恆指大跌逾千三點或5.6%，創近5年最大跌幅，大市成交放量升至1805億，本地地產股領跌。全國人大會議將審議「港版國安法」，美國總統特朗普明言會作強烈回應，市場關注中美關係緊張及本港政局，港股受壓。恆指公司宣佈納入同股不同權公司及第二上市公司至恒生指數及恒生中國企業指數選股範疇，小米(1810)、美團(3690)、阿里(9988)見有追捧。
- 油價大漲，美國7月原油期貨報33.56美元/桶，週漲13.69%；布油報35.12美元/桶，週漲8.06%，均連漲四週，創近兩個月新高。OPEC繼續推進減產，歐美多國放寬管制措施，市場憧憬原油供需矛盾緩解。國際金價下跌，上週累計跌幅1.2%，四連跌後週五上漲0.8%，紐約期金收報1734.7美元/盎司，美國經濟數據出現好轉跡象，市場風險偏好出現明顯的上升。

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。