

PMDHK

市場環球概覽

15 / 03 / 2021



PMDHK

your life consultancy
HEALTH · CAREER · WEALTH

世界指數 ▾

代號	名稱	收市價	變化	% 變化	成交量
^HSI	恒生指數	28,739.72	-645.89	-2.20%	0
^HSCE	國企指數	11,172.95	-167.45	-1.48%	0
000001.SS	上證綜合指數	3,453.08	+16.25	+0.47%	1.443B
399001.SZ	深證成份指數	13,897.03	+30.66	+0.22%	3.725B
000300.SS	滬深300指數	5,146.38	+18.16	+0.35%	2.922B
^N225	日經平均指數	29,717.83	+506.19	+1.73%	0
^DJI	道瓊斯工業平均指數	32,778.64	+293.05	+0.90%	348.287M
^GSPC	標普500指數	3,943.34	+4.00	+0.10%	2.272B
^IXIC	納斯達克指數	13,319.86	-78.81	-0.59%	706.176M

本週市場焦點：

- 1) 美國債市發展
- 2) 拜登政府 1.9 兆刺激措施進入最後國會投票和白宮簽署程序
- 3) 美國非農就業數據。預計二月份非農就業增加 250K ，顯示第二波疫情對就業市場的打擊見頂，當然比起疫情前水平美國仍有 9.5M 份工作消失了。
- 除此之外，英國預算案、歐盟及中國的 PMI 數字也值得留意。

美債息企1.6厘

港股維持震盪格局 料28,200點見支持

- 美國10年期國債息攀升至1.6厘，大市持續震盪。市場不穩定性因素持續，債息攀升下，市場加倍關注下周二聯儲局議息會議聲明及主席鮑威爾講話；另外，騰訊（700）面臨整改，整個科技股料持續受壓，港股難有起息。
- 雖然外圍跟隨美債息走勢波動，最近港股走勢與北水及A股關係更密切，上證指數初步收復3,400點水平，相信港股未至於再有大回調，料可於28,200點有支持。近期港股日均波幅相當驚人，而且後市變數仍多，所以暫亦不宜過於進取。
- 至於騰訊走勢方面，上周五沽壓不算嚴重，集團亦將月底公布業績，相信市場仍會觀望一段時間。散戶有貨可先持有，惟需留意北水走勢。
- 美股方面，隨著美債息水平超越美股標普500指數平均股息率，股市沽壓及市場波幅進一步加劇。不過，只要經濟預期未有改變，股市向上的趨勢亦能持續。

2021大國角力升級！

美經濟增長料45年首超中國

- 全球各地正啟動全民疫苗接種，加上美國總統拜登提前簽署1.9萬億美元紓困法案，今年美國經濟勢重納正軌。有經濟學家預計，美國經濟增長甚至有望超越中國，為1976年以來首次。面對大國經濟角力，投資者須有心理準備，中美爭霸將白熱化，掌握未來經濟命脈的科技是主戰場！
- 世界銀行資料顯示，美國自從1976年以後，經濟增長就一直落後中國。惟隨着疫苗加速接種、拜登紓困法案過關，經濟學家紛紛上調美國展望，高盛料今年國內生產總值(GDP)可能增長6.9%，是1984年以來最快；摩根士丹利更看好可達7.3%。由於中國設定今年增長目標僅6%左右，代表美國有機會與中國並駕齊驅，甚至迎頭趕上。
- 由於放水已屆尾聲，科技才是未來經濟增長動力，無可避免成為中美博弈主戰場，面對美國打壓，中國不甘示弱，最新已明確制定出5年大計，重點發展7個技術領域，主力人工智能、量子計算、半導體等，務求全面加快自主化。據內地新一份經濟綱要草案，今年起計5年之內，先進技術和創新研發支出將按年遞增7%，預計到2025年，社會研發經費投入總量將達到5,800億美元(約4.5萬億港元)，超過美國2018年的全年支出。

中美官員下周會晤 美國安顧問料貿易問題非主題

- 中美高層官員將於下星期在阿拉斯加會晤，有份出席的美國白宮國家安全顧問沙利文(**Jake Sullivan**，前譯蘇利文)表示，相信美中第一階段貿易協議和關稅問題，不會成為今次會面的主要議題，但會清晰表達美方會確保美國的技術不會被用作危害美國安全和價值觀。
- 沙利文又指，將於會面中提到香港、新疆和台灣問題，以及在「四方安全對話」中其他盟友提出的關注。

美法院暫緩國防部禁令

MSCI：暫不剔小米出相關指數

- 美國國防部在前總統特朗普卸任前數日，以國家安全為由，將手機製造商小米(01810)等中國科技公司列入黑名單，禁止美國人投資涉事公司證券。小米於今年1月入稟控告禁令違反美國憲法，華盛頓聯邦地區法上周五(12日)頒臨時禁制令，下令國防部暫緩執行禁令。
- 同時，國際指數公司MSCI指出，現時不會從MSCI ACWI或MSCI中國全股票指數及相關非市值加權指數中剔除小米，並將繼續關注小米的發展。
- 法官質疑小米是否涉及美國重大國家安全利益，認為國防部的禁令武斷，且反覆無常，剝奪小米正當程序權利，因此，下令暫緩執行。隨着訴訟禁令可能完全撤銷，初步終止是防止小米遭受無法彌補的傷害。
- 事緣，五角大樓於1月14日宣布小米是中國解放軍擁有或控制的企業，投資禁令讓小米面對被美國交易所除牌及剔出指數的危機。小米同月控告國防部、財政部等，辯稱小米不屬於中國政府或軍方，亦不屬於與中國軍工領域有關聯的任何實體。

美債殖利率不會一直上升 金價有望下半年重回漲勢

- 今年以來，在美債殖利率持續攀升的情況下，黃金價格受到壓抑，但美債殖利率不會一直上升，金價已經從上年 8 月份的高點下跌了很多，隨下半年通膨開始上升，金價預期將重新上漲。
- 儘管今年迄今為止黃金表現不佳，但仍然看好黃金，並預估今年的平均金價在每盎司 1825 美元左右。

Bitcoins首次突破6萬美元 市值排第6超騰訊緊貼Google

上周美國總統拜登簽署1.9萬億美元（下同）新刺激經濟方案，受惠金融市場的樂觀情緒，刺激加密貨幣再次創新高。

比特幣近日反覆上升，曾升至6.15萬元水平，現在6萬元附近徘徊，報6.08萬元。自去年第四季，比特幣價格在2.9萬元左右，在7天後躍升至4萬元。

過去一年，比特幣累計上升約11倍。吸引了越來越多機構投機。有指加密貨幣價值類似黃金，可以對沖美元走弱的避險工具；但亦有指將像2017至18年的繁榮與發展後步入蕭條，泡沫最終破裂。

現時比特幣市值約1.1萬億元，以全球上市公司市值計，約排第一的蘋果（2.04萬億）約一半，超越騰訊（700）的8,040億排第6，第5名為Google母公司Alphabet，市值為1.39萬億。

目前無法顯示此影像。

萬眾期待的百度集團（SEHK：9888）正式回歸香港第二上市，現正進行IPO招股至3月17日（星期三）。最高公開發售價為每股發售股份295港元，以每手50股計，認購門檻為14,898.64港元。招股結果預期將於3月22日（星期一）公布，並將於3月23日（星期二）正式在香港聯交所交易

百度（09888）上周五首日招股，國際配售部分已獲足額認購，惟公開發售認購未見熱烈，目前獲10間券商合共借出逾258億元孖展額，相當於公開發售超購17.4倍。

百度作為中國第一的搜索引擎，本已擁有收益穩定的在線營銷業務，並已踏入獲利階段，可利用強勁的AI實力來進攻雲服務及自動駕駛等增長潛力龐大的市場，有望支持長線業務價值增長。市場對於中資科技股回流的反應正面，值得一抽。

滙豐推奢侈品指數掛鈎投資產品

- 滙豐最新推出與定制指數—奢侈品動態因子指數(The Solactive Luxury Dynamic Factors Index，下稱奢侈品指數)表現掛鈎的產品，為財富管理客戶提供投資機會，參與亞洲高增長的奢侈品消費市場。
- 以該奢侈品指數表現掛鈎的產品，現在亦於馬來西亞發行，並將於今年稍後在其他主要亞洲財富管理市場推出。全球奢侈品消費市場中，亞洲特別是中國內地已佔相當高的市場份額，而奢侈品市場更將惠及疫情後亞洲主導的經濟復甦。奢侈品指數為投資者提供機會，參與奢侈品市場相關的環球股票。
- 滙豐資本市場大中華區業務主管陳紹宗表示，奢侈品指數為亞洲非必需消費股投資主題之一，而滙豐環球研究估計，2020年中國內地的奢侈品市場大幅增長48%，令該地區在全球奢侈品市場的所佔份額倍增，增長趨勢更有望持續至2025年。由於市場可能出現品牌合併，加上愈趨普及的網上銷售渠道，將利好奢侈品行業的發展。

維港匯發售227伙 暫沽出200伙 加推將提價5-10%

- 樓市氣氛熾熱，「長沙灣地王」西南九龍Grand Victoria 維港匯首日公開發售227伙，市場反應熱烈，已經沽出200伙單位，佔可發售單位88%，折實平均呎價為25,275元，折實售價645.44萬元至2,396.64萬元，折實呎價21,989至28,702元，預計折實套現25.81億元。
- 3月樓市「大陽春」，隨着多個新盤接續推盤應市，預計全月一手成交量料超逾2,000伙；至於二手方面，料3月全月可達約5,000伙水平。
- 3月樓價升幅加快，因市場不少平盤陸續被消化，利好樓價上揚，買家追價意欲增加，估計單月升幅約2至3%。

一連兩日封半山

西營盤5大廈舊山頂道帝景園封區強檢

- 西營盤URSUS Fitness群組逾百人染疫，當中不少確診者居於中上環半山一帶。繼上星期五政府於羅便臣道兩豪宅之後，昨日（14日）晚上7時，政府刊憲宣佈於西營盤薄扶林道5座大廈，以及舊山頂道帝景園封區強檢。
- 西營盤的封區範圍共有5座，包括出現確診者的1座大廈（景輝大廈），以及4座污水呈陽性疫廈（豐林大廈、東銘閣、利威樓及薄扶林道63號）。警方因應封區，暫時封鎖第三街及高街之間的一段薄扶林道來回方向，政府預料明日（15日）上午約7時完成行動。
- 除了西營盤外，同一時間刊憲封區的亦包括富豪聚居地舊山頂道23號帝景園第一座至第五座。帝景園第2座早在上周五（12日）因出現確診個案而須強檢，昨日（13日）第4座亦再度出現確診個案而須強檢。昨晚7時，政府便刊憲，宣佈將帝景園第一座至第五座均納入封區強檢，同樣預計是今日（15日）上午約7時完成行動。

本港增24宗本地確診 健身中心群組多10人染疫

- 本港新增24宗新型肺炎確診個案，全部是本地感染，其中10宗源頭不明。西營盤健身中心URSUS FITNESS群組再多10人確診，這個群組累計有109人染疫。

衛生防護中心表示，由於病毒潛伏期有14日，所以要再觀察多至少一星期，才能確定URSUS FITNESS群組是否已經受控。

另外，鴨脷洲港灣學校出現小型爆發，至今有3名教職員確診或初步確診。

Thank you