

PMDHK

市場環球概覽

11 / 03 / 2020



PMDHK

your life consultancy
HEALTH • CAREER • WEALTH

^HSI

恒生指數

25,392.51 +352.05

1日

1星期

1個月

3個月

6個月

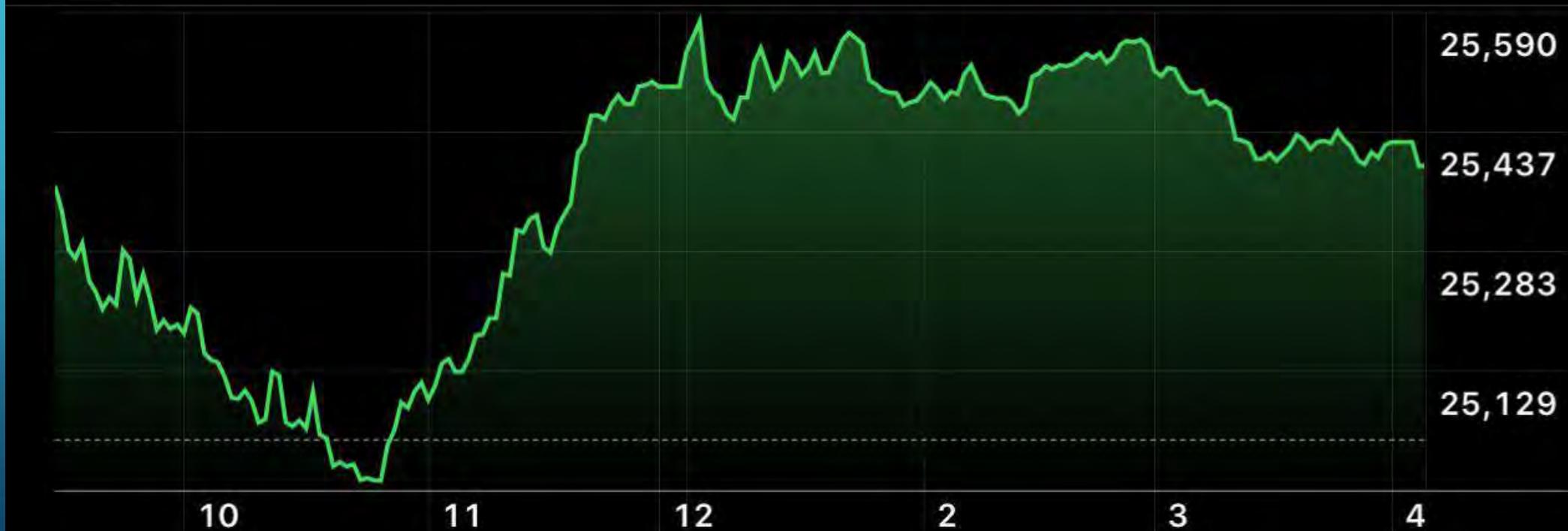
1年

2年

5年

10年

全部



香港指數

中國指數

國際指數

更新

指數	最新 今日波幅	升跌	成交金額	1個月波幅 52週波幅
中國指數 為即時指數				2020/03/10 15:10
上證指數	2,996.76 2,905 - 3,000	▲ +53.47 +1.82%	4,250.17億	2,851 - 3,074 2,685 - 3,288
上證 A 股指數	3,140.46 3,044 - 3,144	▲ +56.13 +1.82%	4,248.23億	2,988 - 3,222 2,814 - 3,444
上證 B 股指數	237.89 233 - 239	▲ +0.69 +0.29%	1.95億	231 - 246 214 - 321
綜合指數	2,783.26 2,722 - 2,789	▲ +39.07 +1.42%	787.06億	2,707 - 2,884 2,612 - 3,126
▶ 滬深300	4,082.73 3,955 - 4,093	▲ +85.60 +2.14%	2,961.84億	3,861 - 4,216 3,556 - 4,224

香港指數

中國指數

國際指數

 更新

指數	最新	升跌	升跌%
----	----	----	-----

DJIA/S&P/FTSE100為收市數據, 其他指數延遲30至60分鐘

美國

道瓊斯	▲ 25,018.16	+1,167.14	+4.89%
-----	-------------	-----------	--------

納斯達克	▲ 8,344.25	+393.58	+4.95%
------	------------	---------	--------

標準普爾500	▲ 2,882.23	+135.67	+4.94%
---------	------------	---------	--------

歐洲

富時100	▼ 5,960.23	-5.54	-0.09%
-------	------------	-------	--------

德國DAX	▼ 10,475.49	-149.53	-1.41%
-------	-------------	---------	--------

巴黎CAC	▼ 4,636.61	-71.30	-1.51%
-------	------------	--------	--------

亞洲

日經平均	19,867.12	0.00	0.00%
------	-----------	------	-------

南韓綜合	1,962.93	0.00	0.00%
------	----------	------	-------

台灣加權	▲ 11,003.54	+25.90	+0.24%
------	-------------	--------	--------

中原CCL樓價指數跌0.38% 4大整體指數齊跌 6周以來首次



受武漢肺炎疫情影響，近期樓市冰封，中原城市領先指數CCL最新報178.11點，按周跌0.38%，近6周首次出現4大整體指數齊跌。

中原地產研究部高級聯席董事黃良昇指出，新春旺市延遲至近期出現，加上政府推出定息按揭，3月下旬公布的CCL有望止跌回穩。

中原城市大型屋苑領先指數CCL Mass報179.71點，按周跌0.46%。CCL（中小型單位）報178.05點，按周跌0.45%。CCL（大型單位）報178.39點，按周跌0.03%，連跌3周共0.4%。新春後肺炎疫症擴大，樓市成交大減，以致CCL及CCL_Mass同樣連跌2周，分別累跌0.41%及0.48%。

黃良昇指出，近期各區二手買賣明顯增加，顯示新春後季節性旺市延遲出現。加上今周政府推出定息按揭支持市民置業，利好樓價走勢，短期內樓價有望止跌回穩，對CCL的影響將於3月下旬開始反映。



過去一周，美股像坐過山車，來回地獄與天堂之間。美國聯儲局周二（3日）突然減息半厘，股市表現反覆，美股當日先升後倒跌，至周三（4日）美股大幅反彈 1,173 點，誰不知翌日又來個反高潮，道指下挫 969 點，簡直令人無所適從。

美股大起大落，還幸港股力保不失，恒指周五（6日）收報 26146 點，一周上升 17 點。星展香港財資市場部董事總經理王良享表示，港股不會大跌，投資者可於 26000 點水平開始入市，分段吸納「新經濟基建股」如醫藥、5G、物管、生物科技等股份。

剛在國內被選為「年度最具影響力基金經理」、「年度最受歡迎基金經理」的前海開源基金首席經濟學家楊德龍堅信，中國 A 股已進入「黃金十年」，近來的種種迹象，包括基金超額認購、滬深兩市成交連日過萬億，都是牛市的特徵，呼籲投資者趁大市調整買入消費、科技和券商股。

撰文：柯慧琳、林衛 • 攝影：王嘉昌
其他圖片來源：彭博社、法新社 • 美術：任耀楠



王良享：恒指 26000 點分段買

新冠肺炎疫情肆虐全球，打擊本已疲弱的環球經濟。多國為求自保，相繼減息放水扶持企業及刺激消費。美國聯儲局於當地時間周二（3日）突然宣布大手減息半厘，以遏制新冠病毒造成的經濟損失，市場預期其他國家將會跟隨。

在減息後，美股上演一日天堂、一日地獄，短短三天 6 天就從歷史高位下跌了 10%。在聯儲局宣布減息 0.5 厘，聯邦基金利率目標區間降至 1 厘至 1.25 厘後，加拿大央行即跟隨減息半厘，英國和歐洲央行本月可能也會跟隨。而澳洲、馬來西亞早於聯儲局出手前，已齊齊將利率下調了 0.25 厘。

市場憧憬環球更多央行跟隨出

招，加上「超級星期二」初選，前副總統拜登（Joe Biden）選情告捷，美股周二大反攻，道指升 1,173 點。市場對拜登的崛起感到雀躍，因從醫保到稅收政策，拜登的政策主張比桑德斯（Bernie Sanders）溫和，此前在民調中領先的桑德斯由於被稱為「是華爾街的噩夢」，投資者都討厭不確定性，拜登告捷有利股市。

3 月 3 日是美國 2020 總統大選民主、共和兩黨的「超級星期二」初選，共和黨的選情早沒懸念，無人能挑戰爭取連任的現任總統特朗普（Donald Trump）。民主黨原來氣勢如虹的桑德斯，被拜登後來居上，令美股升逾千點。恒指周四（5日）亦大升 545 點，升穿 10 天錢

（26621 點），收報 26767 點。然而因為美國新冠肺炎確診及死亡人數持續上升，市場憂慮疫情爆發引致經濟衰退，美股下挫，道指跌 969 點，恒指周五（6日）跌幅達 621 點，距 26000 點只差 146 點。

對於聯儲局為何突然減息 0.5 厘，市場人士認為，在 G7 會議後數小時後，聯儲局忽然宣布緊急減息 0.5 厘，是 2008 年金融海嘯以來，首次在常規議息會議外，作出緊急減息。但市場解讀為，憂慮疫情在美國擴散，對美國經濟的衝擊較想像中大。加上聯儲局主席鮑威爾（Jerome Powell）在緊急減息後表示，暫時未清楚疫情持續多久，亦令市場的信心有所動搖。



冠肺炎疫情下，將陷入更深的衰退。

A 股今年料走向牛三

香港方面，王良享認為是次減息對港股市及樓市的影響有限。他說：「目前香港存息已接近零厘，減無可減；至於本港最優惠利率（P）則或有機會減 0.125 厘，由於香港經濟已明顯轉差，加上貸款需求減弱，或會推動銀行作出不對稱減息的行動。近期，香港銀行同業拆息（HIBOR）有所回落，反映本港沒有任何的資金缺口，現時部分 HIBOR 仍較美息高，預料未來港息較美息高 5 至 15 點子的情況將會持續。」

對於股市而言，他認為仍有上升的空間，「過去半年資金一直流向美股，新經濟股亦當旺，美國退休基金亦大舉投入，目前未有迹象資金有大量流出美股之勢。所以美股仍有機會

反彈並向上，即使有部分機構投資者因為疫情的不明朗而沽貨。美國的貨幣政策仍將推高股市，故後市具支持，美國有財富效應，年輕人、以至長者都喜歡買股票，所以即使現在出現調整，但仍然會向上。港股方面，恒指今年最多跌至 25400 點，最高見 28500 點，目前可在 26000 點左右開始分階段吸納，可買『新經濟基建股』如醫藥、5G、物管股，阿里巴巴（09988）等。」

王良享說：「去年下半年開始，資金轉炒美股，人們好像都忘記了港股，今天港股以至 A 股估值已相當低殘，A 股今年農曆新年後表現很好，仍然是『牛二』，今年會走向『牛三』。去年中國政府放水 2 萬億元人民幣，前年 1.3 萬億元人民幣，估計今年仍會放水救經濟，相信今年中國經濟會有 V 形反彈，疫情

或許 5 月見底反彈，因為國家衛健委高級別專家組組長鍾南山說中國疫情 2 月見高峯期，4 月尾會趨於平淡。」

資料顯示，鍾南山表示，內地疫情高峰應該在 2 月中至 2 月底，中國對疫情的完全控制要在 5 月底，在做好控制下，力爭疫情會在 4 月底基本控制住。

港股已差不多見底

王良享說疫情受控，港股亦將因此受惠，「港股中的中資股份佔七成，內地股份升，港股都不會再跌很多。我認為港股已差不多見底了。而所謂的『新經濟基建股』自然有別於傳統舊經濟基建股，當中包括生物科技股、物管股等。當中生物科技股受惠於港交所（00388）批准沒有盈利的生科股來港上市，所以今年港股表現不會太差。」



俄羅斯與石油輸出國組織（OPEC）談判破裂，令自2016年以來行之有效的減產協議告終，沙特阿拉伯發起原油價格戰，國際油價急跌兩成。作為原油主要出口國的俄羅斯，沒有理由不知道不遵循減產協議的後果，但總統普京仍願意「博一博」，與全球「攪炒」，源於他想一石三鳥：（1）重擊美國經濟、（2）將美國總統特朗普拉下台、（3）提升俄羅斯在原油市場的地位。

過去十年全球對清潔能源趨之若鶩，蘊藏大量頁岩油與頁岩氣的美國因而受惠，憑藉開採技術的進步，頁岩油與頁岩氣大量開採，不僅成為原油的替代品，更令美國由原油進口國，變成原油出口國。

油價低於40美元 開採頁岩油氣便無利可圖

現時美國開採頁岩油及頁岩氣的平均成本約40美元，只要油價低於40美元，開採頁岩油氣便無利可圖，因此俄羅斯此舉首要目的便是破壞頁岩油氣的生產，令近年憑藉出口頁岩油氣賺取大量「油元」的美國，及靠買入頁岩氣油企業發行高息債券的美資企業，損失慘重。



油價急跌累美股大瀉 特朗普連任添不明因素

除干預天然氣管道建設，特朗普亦向俄羅斯石油巨擘Rosneft進行制裁，上月更將Rosneft旗下一家交易經紀商Rosneft Trading列入黑名單，並稱與Rosneft子公司往來的公司也可能被美國制裁，原因是美國認為有關公司協助委內瑞拉出口石油。特朗普的民望一向與美國經濟及股市關聯度甚高，特朗普要在年底舉行的總統選舉成功連任，必須要有一個健康的經濟與股市配合。如今油價急跌拖累美國股市大瀉，為特朗普連任增添不明朗因素。

俄羅斯冀重塑原油市場秩序 搶佔市佔率

第三，油組自2016年11月以來實施的減產協議，目的只是力托油價，而非增加各產油國的市場佔有率。自協議生效以來，油組及俄羅斯的日均產量大減440萬桶，相反協議外的產油國，其日均原油產量卻增加570萬桶。俄羅斯是主要產油國之一，但受制協議，原油產量不升反降，眼看其他非油組成員國（包括美國）乘高油價之利，大量出口原油圖利，自己卻受制於減產協議，不能增產，心中難免不是味兒。談判破裂後油價大跌，率先「陣亡」的自然是高成本的原油公司及國家，俄羅斯雖可乘勢搶佔原油市場佔有率，重塑秩序，但其「傷勢」恐也不輕。

油價暴跌 股樓相連 樓市影響待觀望



油價暴跌，令環球股市波動，會否拖累樓市大跌？按照過往歷史，股市跟樓市有一定關連性，惟股市要持續下跌一段時間，才會反映在樓價上。「石油戰」導致油價一度暴跌2至3成，幅度之大令人咋舌，一度創1991年波斯灣戰爭以來的最大跌幅。細心留意，今次油價暴跌是由於供應面出現問題，而不是需求面，亦即是環球經濟突然出現嚴重問題。反觀本港樓市雖然需求受經濟衰退影響有所收縮，但供應面並無出現急增，甚至預期私樓供應在未來幾年將會有所減少。

樓市震盪 較股市滯後半年雖然油價不會直接影響本港樓價，但今次油價暴跌已經對環球金融市場造成衝擊，恒指單月大跌1,100點，若果由油價問題蔓延至金融危機，甚至將本港股市亦拖進熊市，樓市恐怕亦難獨善其身。

友邦績前碰上大跌現在可買？



友邦 (SEHK:1299)將於本週四（12日）公布2019年度全年業績。

預期業績及盈利增長會因下半年香港社會事件有所影響，加上新冠病毒的衝擊尚未見底，近日表現偏軟的股價可能會再尋低位。縱使**短期的不利因素的確嚴峻**，這並無損友邦的**長期投資價值**，我們來檢視箇中原因。

市場預期友邦2019年投資收入升幅可觀

撇開去年下半年香港的動盪局面、與及今年新冠病毒爆發兩大負面因素，友邦的核心業績表現其實相當不錯。**2019**上半年香港及中國內地新業務增長強勁，另外由於**2018**年的投資回報受股權及房地產短期波動影響而錄得虧損，預料**2019**年的投資回報按年升幅十分可觀。這樣看來，友邦**2019**年的盈利表現不會太差，只是增長速度被拖累。

內在的基礎因素依然牢固

打從中美貿易關係緊張開始，全球經濟增長已在放緩中，大勢早已成，新冠病毒所發揮的，只是加乘效應。

當中，新興市場特別是中國對保險產品的需求，並不會因此受影響。短期內，中國整體經濟及消費力也許會膠著，但民眾對保險的認知和需求，大有可能因新冠病毒風暴而有所提升。

至於友邦，於大灣區的知名度及市佔率，在外資保險公司中表現算最猛，隨着今年在內地設立全資持股壽險子公司，更有利友邦在國內所有重點省市發力。雖然疫情期間經紀Sell客一定受影響，但總會有回復正常的一天。憑友邦在外資保險公司中的優勢，長線具相當投資價值。

傳保誠受壓學友邦分拆亞洲業務

不知不覺，友邦在港上市已經**10**年；期間股東回報在同類型股票中跑出，跟其業務完全聚焦亞洲不無關係。

最近傳出保誠 (SEHK:2378)的基金股東Third Point提議保誠將亞洲及美國業務分拆，以釋放亞洲業務的價值；這跟當年源自美國的AIG拆出AIA形態相似。保誠亞洲業務的增長及表現均遠勝美國業務，難怪大股東有此念頭。

這一再證明亞洲保險市場仍有相當大的增長空間，而友邦的表現跑贏同業，特別是在龐大的內地市場。睇好保險業前景的投資者，友邦是行業的首選。

【新冠肺炎】袁國勇預計疫情不會完結 提醒市民有心理準備年底前日日戴口罩



新冠肺炎疫情持續，至今全球錄得超過10萬宗確診個案，港大微生物學系講座教授袁國勇坦言，疫情不會完結，提醒市民特別是長者，有心理準備今年年底前天天戴口罩，亦應避免外遊，直至有效藥物出現。

袁國勇今早（8日）接受無綫電視節目訪問時表示，預計今次疫情不會完結，又指夏天情況或會稍有改善，但冬天時會有其他地區輸入香港。

他舉例，南半球隨後會受到感染，冬天時病毒情況較嚴重，當情況減退時則會把病毒輸入北半球，所以專家們預計疫情不會完結。

羅致光：料失業率短期升至4%至5% 人力顧問：應屆畢業生求職很難



- 【明報專訊】勞工及福利局長羅致光昨日出席商台節目表示，受疫情影響，未來難免有公司結業，**失業率短期可能升至4%至5%**。
- 安俊人力資源顧問公司董事總經理周綺萍估計，**未來2至3個內失業率將升至4%至5%**，**疫情若不受控，失業率隨時升至SARS時期、最高達8.5%的水平**。她說現時不少人選擇做散工或「裸辭」休息，失業率亦未能反映全貌，但企業已重新嚴審及緊縮招聘，**預期今年大學畢業生求職難度相當高**。

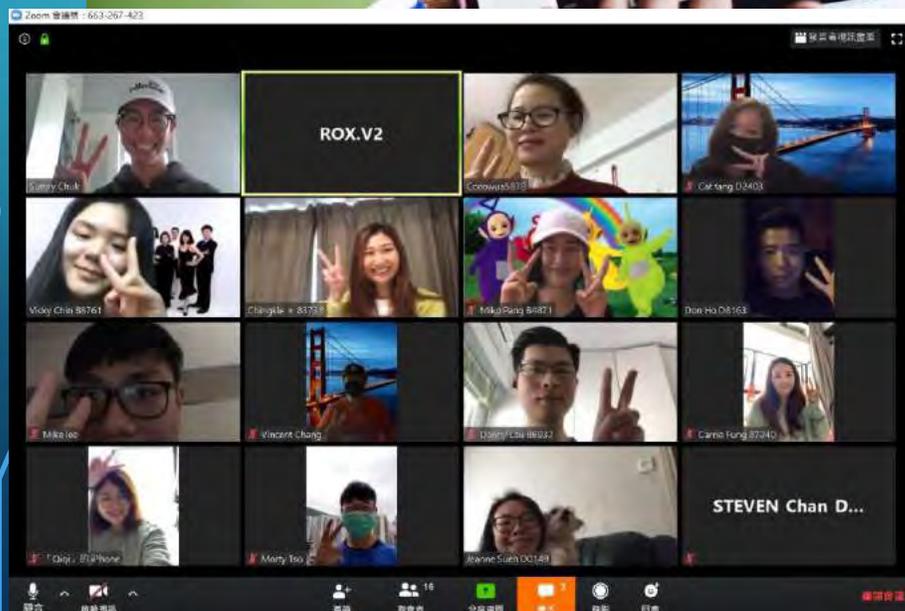
【勵志故事】單月用戶增200萬 ZOOM視像會議搶武肺疫情商機



視像會議軟件在新冠肺炎 (武漢肺炎, COVID-19) 疫情大受青睞，連帶方案商也一併成為焦點。2011 年才成立的 Zoom Video Communications，其方案更成為可跟思科 (Cisco Systems) Webex 及微軟 (Microsoft) Teams 匹敵的對手。

2011 年創立的 Zoom，2013 年獲李嘉誠旗下維港投資 (Horizons Ventures) 投資，據 Global Market Insights 數據顯示，全球視像會議市場由 2019 至 2024 年的增長為 14%，市場價值是 200 億美元，不過今次新冠肺炎疫情一衝，或許成就不止於此。

Zoom 的用戶數單在 2020 年這兩個月內已增加 222 萬，除了是免費版可讓 100 人同時會議 40 分鐘外，該公司最近更取消了兩個人以上用戶 4 分鐘的限制，相信客戶數量會持續上升。Zoom 爆紅亦反映在股價上：Zoom 2 月的股價比前足足漲了 4 成。



平安好醫生：疫情帶動新註冊用戶量增長10倍



平安好醫生公布，新型肺炎疫情發生後，旗下平台訪問量達到**11.1億**人次，新註冊用戶量亦較疫情前增長**10倍**，新增用戶日均問診量則增加**9倍**。

董事長兼首席執行官王濤說，雖然今次新型肺炎疫情對中國經濟造成影響，但對互聯網醫療行業是重要機遇，認為市民對線上醫療的接受度增加，加上政策支持，相信對行業是長期利好因素。

他說，最近活躍用戶增長迅速，認為行業發展潛力大，強調公司有清晰營運模式，預計經營虧損會持續減少，維持明年盈虧平衡的目標。他提到，現時公司已經因應疫情在網上建立問診專區及開通熱線等，騰訊等企業的客户都可以透過各自應用程式使用公司服務，未來會繼續探索業務商業化的模式。

The image features a dark blue gradient background with white, stylized circuit board traces in the corners. These traces consist of straight lines, right-angle turns, and small circles representing components or nodes. The traces are located in the top-left, top-right, bottom-left, and bottom-right corners, framing the central text.

END