

2020年05月25日

美信證券：市場一週分析

中國

全國人大會議正式開始，市場憧憬會後會有新的刺激經濟措施推行，上週股市仍處於觀望狀態。

另一方面，兩會將香港地區的"國安法"納入會議議程，市場擔心該議程會對一國兩制有所動搖，引發上週港股顯著下跌，估計疑慮未能在短時間消退，因此在未來兩週仍抱觀望態度。

香港除了是全球三大金融中心，過去十多年亦成為最大人民幣離岸中心，為國內企業及國外資金作最強的溝通橋樑。因此怎樣部署未來投資，還要看條例會否牽一髮動全身，牽連至外資走資的危機發生。近月美國重啟 QE，導致香港金管局多次出手承接美元沽盤，代表外來資金流入港元，銀行體系結餘由五百多億回升至九百多億。國安法會否打破近期資金流入趨勢，甚至因信心問題逆轉變成資金流出，值得關注。中港股市唇齒相依，建議客戶採取觀望態度。

美國

離美國總統選舉越近，以"中美衝突"作為競選策略越發明顯。歷屆總統盡量將經濟發展、股市與選舉工程分離；唯獨是共和黨的特朗普會將股市發展納入選舉工程中，這一着是危、是機仍屬未知之數。但幾可肯定的是，除非有重大事情發生，否則共和黨將會無所不用其極支持股市發展，直至 11 月總統選舉。

但有趣的是，美國股市以可以看見傳統工業與科技新工業呈兩極狀態，新科技工業強者愈強。疫情基本上對這類股份分毫不傷，技術上已呈超買狀態，因此建議客戶投資美國市場時，可考慮分段入市，或交由基金經理代為選擇，尋找仍具價值的公司。但長線而言，新科技工業仍具有一定投資價值，可考慮作長線投資。