

加息前景和俄烏問題繼續主導投資氣氛

本港投資情緒持續疲弱，除本地疫情持續惡化外，俄烏局勢不斷升級，同時內地對科技行業的監管亦有加大可能，加上3月美國聯儲局極大機會加息，目前投資者維持觀望。雖然俄烏戰事未對中港民生和經濟帶來直接影響，不過多個國家實施金融制裁，或為金融市場及流動性帶來動盪。另外，目前俄羅斯生產全球10%的石油、供應歐洲40%的天然氣，同時是全球最大的穀物與化肥出口國、最大的鈹金和鎳金生產國、第三大煤炭與鋼鐵出口國，以及第五大木材出口國，為全球供應鏈中的關鍵成員。而西方制裁措施對大宗商品、能源和金融等領域，我們料可能為全球經濟帶來一定程度的結構性影響。3月為港股的傳統業績旺季，個別績優股或具炒作空間，另外，市場亦焦點3月5日舉行的全國人大。十市方面，市場欠缺利好因素，目前宜觀望。技術上，目前恒指於22,000點見支持，若失守下個主要支持為20年的低位21,140點。根據歷史數據，地緣政治事件過往對港股影響較為間接及短暫，如911事件及克里米亞事件，期間恒指曾急挫約一成，但約一個月內便回升至事發前水平。

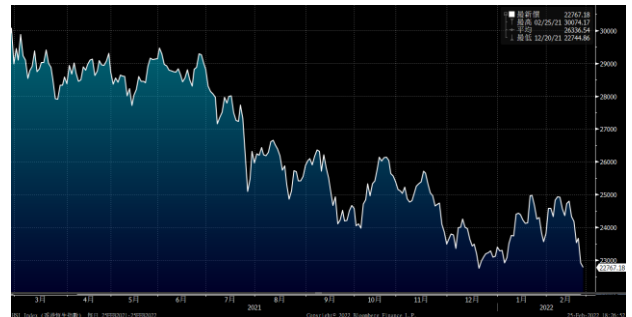
外圍方面，烏克蘭局勢對全球經濟影響仍未明朗，目前不能低估其影響。另外，市場亦注視3月的聯儲局會議，不過投資者料加息的幅度由早前預期的50基點減少至25基點。根據芝商所FedWatch顯示，加25基點的機會率為97.8%。目前烏俄衝突正推高石油和其他原物料價格，同時對供應鏈亦帶來新挑戰，我們料製造業可能面臨短期逆風，不過上遊資源行業或能受惠，有望優於大市表現。事實上，烏克蘭危機及加息問題令通脹和資金成本上升，對企業經營成本帶來壓力同時亦不利消費者信心，利淡投資氣氛。未來聯儲加息前景和俄烏問題將繼續主導市場情緒。整體上，我們料俄烏局勢雖然令市場加劇波動，不過在加息預期降溫下，一旦地緣風險出現緩和，我們料對美股將可起較正面的作用，標普500指數於4,000點為主要支持位。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動(%)
香港恆生指數	24,906.66	1.4%
恆生中國企業指數	8,784.39	2.3%
恆生科技指數	5,597.05	0.3%
上海證券交易所綜合指數	3,462.95	3.0%
深圳證交所綜合指數	2,262.96	0.0%
日經225指數	27,696.08	0.9%
韓國KOSPI指數	2,747.71	-0.1%
標準普爾500指數	4,418.64	-1.8%
道瓊工業平均指數	34,738.06	-1.0%
納斯達克綜合指數	13,791.15	-2.2%
法國CAC40指數	7,011.60	0.9%
德國法蘭克福DAX指數	15,425.12	2.2%
富時100指數	7,661.02	1.9%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	27.36	17.8%
恒指波幅指數	23.20	1.2%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

S&P 500：



資料來源：Bloomberg

07/03/2022

每週市場 2022/3/7 評論



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

日期/時間	經濟數據	預期	前值
美國			
03/08/2022 04:00	消費信貸	\$24.400b	\$18.898b
03/08/2022 19:00	NFIB 中小型企業樂觀指數	97.30	97.10
03/08/2022 21:30	貿易收支	-\$82.5b	-\$80.7b
03/08/2022 23:00	躉售存貨(月比)	--	0.8%
03/08/2022 23:00	躉售交易銷售(月比)	--	0.2%
03/09/2022 20:00	MBA 貸款申請指數	--	--
03/09/2022 22:00	彭博3月美國調查	0.0%	0.0%
03/09/2022 23:00	JOLTS職缺	10968k	10925k
03/10/2022 21:30	CPI(月比)	0.7%	0.6%
03/10/2022 21:30	CPI(不含食品及能源)(月比)	0.5%	0.6%
03/10/2022 21:30	CPI(年比)	7.8%	7.5%
03/10/2022 21:30	首次申請失業救濟金人數	--	--
03/10/2022 21:30	CPI(不含食品及能源)(年比)	--	6.0%
03/10/2022 21:30	連續申請失業救濟金人數	--	--
03/10/2022 21:30	CPI指數(未經季調)	--	281.15
03/10/2022 21:30	CPI 主要指數 經季調	--	286.43
03/10/2022 21:30	實質平均時薪(年比)	--	-1.7%
03/10/2022 21:30	實質平均週薪(年比)	--	-3.1%
03/11/2022 01:00	家計部門變動-依淨值	--	\$2362b
03/11/2022 03:00	財政預算月報	--	\$118.7b
03/11/2022 23:00	密西根大學市場氣氛	--	62.80
03/11/2022 23:00	密西根大學目前景氣	--	68.20
03/11/2022 23:00	密西根大學預期	--	59.40
03/11/2022 23:00	密西根大學1年通貨膨脹	--	4.9%
03/11/2022 23:00	密西根大學5-10年通貨膨脹	--	3.0%

07/03/2022

每週市場 2022/3/7 評論



權益披露

研究部分析員及其關連人士沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益；及並無於報告內所推介證券的上市法團擔任高級人員。分析員（等）之報酬不會直接或間接與本報告發表的特定意見或觀點有任何關聯。

滙業證券有限公司與本報告所推介證券的上市法團沒有任何投資銀行業務關係，也沒有任何持有該(等)上市法團市值 1% 或以上的財務權益。此外，滙業證券有限公司的任何僱員概無擔任上市法團的高級人員。

免責聲明

滙業證券有限公司（「滙業證券」，香港證監會 CE 編號: AAW265) 的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟滙業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第 16 條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。滙業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，滙業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓