

港股料於 20,500 至 22,500 點之間上落

業績高峰期末有為港股帶來太大正面沖擊，相反有近 70 家公司未能如期公佈，同比升近 5 倍，當中以內房及物管股為重災區，共佔約 25%，或因與債務重組、銀行貸款續期等多項不確定性影響，可能難以在短期內刊發，並令股份需停牌。事實上，能發放業績的內房其派息比率及銷售目標等均出現向下調整，我們料內房及物管等短線仍受壓。另外，市場料今年將有逾百家上市公司遲發業績，或為投資氣氛帶來一定影響。科網龍頭上季業績遜預期，加上內地疫情有蔓延跡象，繼深圳後，上海亦有封城，我們料短線將為投資市場帶來一定隱憂。另外，本港下月將分三階段放寬社交距離措施，再配合消費卷的推動，本地收租及零售行業具短線的炒作空間。大市方面，港股於 22,500 點水平附近見較大阻力。事實上，由 2 月高位近 25,000 點跌至 18,235 點反彈 0.618 的黃金比率計，則約為 22,450 點，我們料恒指短線將於 20,500-22,500 點之間上落。

美股方面，近期走勢回穩，由 3 月的低位已明顯反彈，市場已消化大部份俄烏戰事及加快加息步伐的負面消息。不過，目前戰事仍持續，投資者或過於樂觀，一旦戰事升溫或多國對俄羅斯的制裁對金融體系帶來更大影響，將帶來較大的調整藉口。事實上，由於料俄烏戰事短期結束機率仍低，通脹壓力持續升溫。市場料 5 月聯儲局升息 50 個基點機率大增，而市場料今年升息的次數已達 7.4 次，我們料美股於第二季下跌的機會仍較大。另外，根據 FactSet 統計，95 家 S&P 500 公司已經提供 Q1 EPS 指引，其中 66、29 家分別給出負面、正面預期，當中負面預期家數超過 5 年平均，反映企業盈利面臨的壓力仍大。目前持續者宜留意具對抗高通膨壓力的公司或行業。現時，我們料 4,700 點繼續為標普 500 指數的主要阻力位，4,300 點則為主要支持。

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	22,039.55	3.0%
恆生中國企業指數	7,537.16	3.5%
恆生科技指數	4,524.25	3.3%
上海證券交易所綜合指數	3,282.72	2.2%
深圳證交所綜合指數	2,127.82	0.7%
日經225指數	27,665.98	-1.7%
韓國KOSPI指數	2,739.85	0.4%
標準普爾500指數	4,545.86	0.1%
道瓊工業平均指數	34,818.27	-0.1%
納斯達克綜合指數	14,261.50	0.7%
法國CAC40指數	6,684.31	2.0%
德國法蘭克福DAX指數	14,446.48	1.0%
富時100指數	7,537.90	0.7%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	19.63	-5.7%
恒指波幅指數	25.81	-18.2%

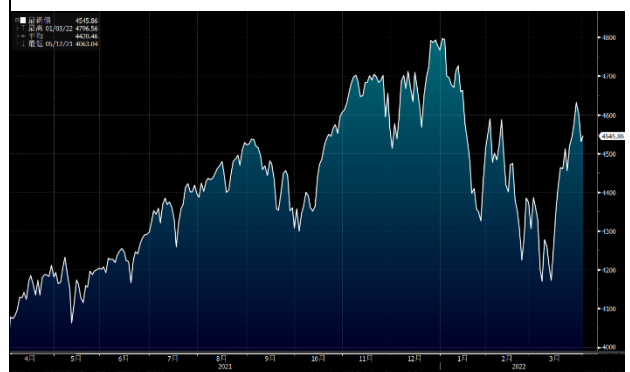
資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

S&P 500：



資料來源：Bloomberg

04/04/2022

港股及環球經濟 2022/4/4 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			
04/04/2022 22:00	工廠訂單	-0.6%	1.4%
04/04/2022 22:00	工廠訂單(運輸除外)	--	1.0%
04/04/2022 22:00	耐久財訂單	-2.2%	-2.2%
04/04/2022 22:00	耐久財(運輸除外)	--	-0.6%
04/04/2022 22:00	資本財新訂單非國防(飛機除外)	--	-0.3%
04/04/2022 22:00	資本財銷貨非國防(飛機除外)	--	0.5%
04/05/2022 20:30	貿易收支	-\$88.9b	-\$89.7b
04/05/2022 21:45	標普全球美國服務業PMI	58.90	5890.0%
04/05/2022 21:45	標普全球美國綜合PMI	--	58.50
04/05/2022 22:00	ISM服務指數	58.30	56.50
04/06/2022 19:00	MBA 貸款申請指數	--	-6.8%
04/07/2022 02:00	FOMC會議紀錄	--	--
04/07/2022 20:30	首次申請失業救濟金人數	--	--
04/07/2022 20:30	連續申請失業救濟金人數	--	--
04/08/2022 03:00	消費信貸	\$16.600b	\$6.838b
04/08/2022 22:00	躉售交易銷售(月比)	--	4.0%
04/08/2022 22:00	躉售存貨(月比)	--	2.1%

日期/時間	經濟數據	預期	前值
中國			
04/06/2022 09:45	財新中國綜合採購經理人指數	--	50.1
04/06/2022 09:45	財新中國服務業採購經理人指數	49.8	50.2
04/07/2022	外匯存底	--	\$3213.83b

04/04/2022

港股及環球經濟 2022/4/4 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