

### 今天願為比「疫」鳥 大地願為連你痴

今天，香港面對社會動盪逆境，再加上新型肺炎疫情雙重打擊，想起了「長恨歌」。近日港股表現優於美股，眾多分析員認為港股離底部不遠矣！希望如此吧，但長恨歌另外兩句：「天長地久有時盡、此恨綿綿無絕期。」正好是這個瘋狂投資市場的最佳寫照！第一句是形容美股史上最長升浪，而第二句乃對香港前途預期的心態及方向。

現時整個投資市場亂象頻生，遠較香港還要亂！

- 美匯指數雖未能突破100關口，但新興市場貨幣(包括東南亞)跌勢未止。
  - 金價衝上7年高位，黃金ETF持倉量破紀錄！
  - 聯邦基金利率期貨忽然間預期聯儲局年內減息3次！
  - 美元利率期貨創出合約新高！
  - 美國國債10年及30年期收益率創歷史新低！
  - 紐約期油跌至1年低位，埃克森美孚(XOM)股價瀉至15年低位；美國頁岩油企破產宗數破紀錄。
  - 澳元跌至11年新低。
  - 蘋果電腦和微軟先後就疫情發出營收預警！
- 此兩家巨無霸乃美股長漲的最大功臣。
- 垃圾企債收益率創歷史新低後近日暴瀉。
  - 中國封城影響全球供應鏈被嚴重低估。



## China PMI to test historic low



周末中國將公布二月份PMI，歷史低位乃2008年底38.8，市場預期中位數45.0！真的有那麼高嗎？下周二為美國超級星期二，總統初選形勢將揭盅，民主黨桑德斯正重複四年前特朗普走勢。

最後一句：港股表現反映人人如痴如醉，對周遭一切麻木了，認為有「北水」便一切無憂，此現象乃股災前兆，不可不防！

本報告僅供參考及討論，當中所載任何資料或意見並不旨在構成茂宸期貨任何成員、其各自的董事、代表、顧問及/或雇員（不論作為委託人或代理人）向他人做出買賣任何證券、期貨、期權、基金、債券、外匯或其他融資類工具的要約、廣告或招攬。

本報告旨在由獲茂宸期貨直接提供本報告者收取。本報告不擬向任何人士或實體分發或由其使用，如該等分發或使用於該等人士或實體所屬的相關司法管轄區或國家會抵觸該等司法管轄區或國家法律及規例，又或如該等分發或使用將會使茂宸期貨受該等司法管轄區或國家的法規限制。任何擁有本報告或打算參考其所載的資料而作出行動之人士或實體，必須確保其本身不受任何對其作出有關行動有所限制或禁止之當地規定所限制。

雖然本報告資料來自或編寫自茂宸期貨相信為可靠之來源，惟並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、有效性、時間性或完整性。對於任何依賴本報告之第三方人士而言，就其對某特定用途的適用性或對謹慎責任的任何明示或隱含保證，茂宸期貨均卸棄相關責任。本報告所載資料可隨時變更，而茂宸期貨並不承諾提供任何有關變更之通知。本報告所載意見及估計反映相關的分析員於本報告注明日期之觀點，並可隨時更改。茂宸期貨並不承諾提供任何有關變更之通知。

本報告所論述工具及投資未必適合所有投資者，而本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、投資經驗、財務狀況、風險承擔能力或需要。投資者必須按其本身投資目標及財務狀況自行作出任何特定之投資決定。投資價值和收入或因利率或外幣匯率變動、證券價格或指數變動、公司經營或財務狀況變動、市場及其他因素而有所不同。本報告所論述之工具或投資或其相關權利之行使時間或設期限，過往表現不一定是未來表現之指引。

茂宸期貨或茂宸金融集團任何其他成員在任何情況下，均不會就任何第三方於依賴本報告內容時之作爲或不作爲而導致之任何類型損失（無論是直接、間接、隨之而來的或附帶的），負上法律責任或具有任何責任，即使茂宸金融集團在有關作爲或不作爲發生時已有所知悉亦然。

