

經歷了「五窮」、「六絕」，七翻身會來嗎？

市況評論

新冠肺炎疫情仍然是環球關注的焦點，主要是因為美國自從經歷 5 月下旬的連串示威以及首階段經濟重啟後，愈來愈多數據顯示美國出現第二輪肺炎疫情。由於美國總統選舉將至，特朗普為了選情，經濟重新停擺的可能性很低，但這會導致疫情更難以控制。道指周一收報 25,595 點，一周累跌 1.6%。展望下半年，美國經濟出現強勁復甦的可能性不高，企業盈利疲弱的趨勢將會維持較長時間，投資者要提防美國股市再次急跌的風險。

中國股市方面，上證綜合指數周二收報 2,984 點，過去一周累漲 0.6%。展望下半年，預料中國政府將繼續偏寬鬆的貨幣政策，加上國內經濟穩步復甦，預期內地股市穩中向好。

本港方面，近期有很多新經濟股及生物科技股趕在 6 月底的半年結前招股，部分新股上市表現不俗，反映新股市場氣氛良好。不過，恒指自身的表現一般，在 25,000 點面對阻力，周二收報 24,427 點，全周微跌 0.3%。恒指在 5 月及 6 月皆下跌，展望下半年，從歷史數據分析，恒指在 7 月有較大機會造好，但今年的港股市面對很多不明朗因素，港版國安法已經通過，立法會選舉暫定在 9 月上旬舉行，近期政治氣氛非常緊張，令股市走勢極不明朗，投資者宜留意港股會否出現資金流走的徵兆。

板塊方面，疫情仍未完全受控，港澳兩地短期內難以重新全面開放邊境，零售、濠賭、地產等依賴旅遊業的板塊更難迅速復甦。相對而言，投資者憧憬生物科技、手遊、電子商貿等新經濟板塊的增長潛力，預期下半年仍然有機會繼續跑贏大市，投資者可以留意近期走勢較落後的股份。

上半年市場表現：

環球指數	周二收市報	上半年變動
香港恆生指數	24,427.19	-13.35%
恆生中國企業指數	9,758.63	-12.62%
上海證券交易所綜合指數	2,984.67	-2.15%
深圳證交所綜合指數	1,975.52	14.66%
日經225指數	22,288.14	-5.78%
韓國KOSPI指數	2,108.33	-4.07%
標準普爾500指數	3,053.24	-5.50%
道瓊工業平均指數	25,595.80	-10.31%
納斯達克綜合指數	9,874.15	10.05%
法國CAC40指數	4,922.01	-17.66%
德國法蘭克福DAX指數	12,204.98	-7.90%
富時100指數	6,167.02	-18.23%

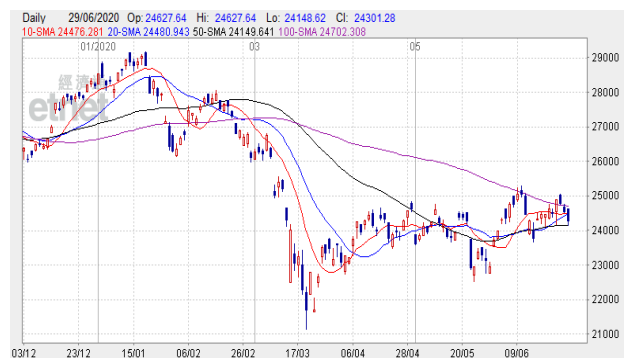
資料來源：Bloomberg

過去十年恒生指數在七月的表現：

年份	恒指表現
2019	-2.7%
2018	-1.3%
2017	+6.1%
2016	+5.3%
2015	-6.1%
2014	+6.8%
2013	+5.2%
2012	+1.8%
2011	+0.2%
2010	+4.8%

資料來源：DAS Research

恒生指數：



資料來源：ETNET

30/06/2020

每週市場評論



權益披露

本公司分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益。

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