

市況評論

美國白宮經濟顧問庫德洛 (Larry Kudlow) 日前表示，儘管總統特朗普對中國感到不滿，但美國仍會持續執行首階段貿易協議。雖然如此，特朗普重申，美中關係已經嚴重受損，目前不會考慮談判兩國的第二階段貿易協議。我們認為，中美貿易協議能否走下去，除了視乎特朗普的態度外，其本身能否連任也是不明朗因素之一，因為根據民調顯示，特朗普的支持度落後民主黨的拜登接近 10 個百分點。另一方面，新冠肺炎第二輪大規模感染的受控情況也是美股後市的不明朗因素。道指上周五收報 26,075 點，全周升 1%。

中國股市方面，官方最近有冷卻股市行情的動作，包括限制股票融資及社保基金減持，但我們認為，監管機構不希望重蹈 2015 年股市過熱、隨後崩盤的覆轍，加上目前中國經濟尚未完全復甦，因此必需抓緊監管股市行情，不過「慢牛」的取態應該暫未改變，投資者可以考慮趁股市調整，投資中國股票市場。上證綜合指數上周五收報 3,383 點，全周升 7.3%。

本港方面，恒指上周五收報 25,727 點，全周升 1.4%。在七月首十個交易日，來自港股通的日均資金淨流入達到 72.6 億元，較六月同期的日均 19.1 億元顯著增加，說明北水對於港股近期的強勢起關鍵作用。此外，恒指公司透露，正研究推出「港版納指」，方便投資者追蹤新經濟股，刺激相關股票急升。雖然板塊的估值偏高，不甚吸引，但資金流向暫時仍然正面，因此投資者可以考慮當板塊股價回調，買入新經濟股。

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	25,727.41	1.40%
恆生中國企業指數	10,541.26	2.91%
上海證券交易所綜合指數	3,383.32	7.31%
深圳證交所綜合指數	2,251.00	10.24%
日經225指數	22,290.81	-0.07%
韓國KOSPI指數	2,150.25	-0.10%
標準普爾500指數	3,185.04	1.76%
道瓊工業平均指數	26,075.30	0.96%
納斯達克綜合指數	10,617.44	4.01%
法國CAC40指數	4,970.48	-0.73%
德國法蘭克福DAX指數	12,633.71	0.84%
富時100指數	6,095.41	-1.01%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	27.29	-1.41%
恒指波幅指數	26.40	11.39%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：ETNET

13/07/2020

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