

市况评论

美国白宫经济顾问库德洛（Larry Kudlow）日前表示，尽管总统特朗普对中国感到不满，但美国仍会持续执行首阶段贸易协议。虽然如此，特朗普重申，中美关系已经严重受损，目前不会考虑谈判两国的第二阶段贸易协议。我们认为，中美贸易协议能否走下去，除了视乎特朗普的态度外，其本身能否连任也是不明朗因素之一，因为根据民调显示，特朗普的支持度落后民主党的拜登接近 10 个百分点。另一方面，新冠肺炎第二轮大规模感染的受控情况也是美股后市的不明朗因素。道指上周五收报 26,075 点，全周升 1%。

中国股市方面，官方最近有冷却股市行情的动作，包括限制股票融资及社保基金减持，但我们认为，监管机构不希望重蹈 2015 年股市过热、随后崩盘的覆辙，加上目前中国经济尚未完全复苏，因此必需抓紧监管股市行情，不过「慢牛」的取态应该暂未改变，投资者可以考虑趁股市调整，投资中国股票市场。上证综合指数上周五收报 3,383 点，全周升 7.3%。

本港方面，恒指上周五收报 25,727 点，全周升 1.4%。在七月首十个交易日，来自港股通的日均资金净流入达到 72.6 亿元，较六月同期的日均 19.1 亿元显著增加，说明北水对于港股近期的强势起关键作用。此外，恒指公司透露，正研究推出「港版纳指」，方便投资者追踪新经济股，刺激相关股票急升。虽然板块的估值偏高，不甚吸引，但资金流向暂时仍然正面，因此投资者可以考虑当板块股价回调，买入新经济股。

一周市场表现:

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%
深圳證券交易所綜合指數	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%

数据源: Bloomberg

恒生指数:



数据源: ETNET

13/07/2020

每周市场评论



权益披露

本公司分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介证券的任何及相关权益。

免责声明

汇业证券有限公司（「汇业证券」，香港证监会CE编号: AAW265）的研究部提供以上资料。文内内容及资料未经香港证监会或任何监管机构审核，惟汇业证券会按“证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则”内第16条有关分析员的操守准则编制以上资料。为此，以上数据（无论为明示或暗示）均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。汇业证券或其联营公司对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。客户如以任何方式将以上数据分发予他人，汇业证券或其联营公司对该些未经许可之转发不会负上任何责任。投资涉及风险。证券价格可升可跌，买卖证券可导致亏损或盈利。

版权所有

本报告受版权保护，据此，未经汇业证券有限公司明确表示同意，本报告不得用于任何其他目的，也不得出售、分发、出版、或以任何方式转载。

地址：汇业证券有限公司，香港湾仔告士打道72号六国中心5楼