

恒生科技指數下周一登場 科技股炒風盛

市況評論

踏入七月下旬，美國的新冠肺炎疫情仍然沒有受控的跡象，早前曾經出現單日新增確診個案達到七萬五千宗的新高。此外，美國國會討論新一輪刺激方案也是市場焦點，因為當中牽涉美國聯邦政府每周額外發放 600 美元的加強版救濟措施。由於措施將在 7 月底到期，若屆時未能通過新刺激方案，失業人士將失去財政支援，有可能進一步打擊美國的消費市道。道指上周五收報 26,671 點，全周升 2.3%。

中國市場方面，第二季 GDP 按年增長 3.2%，扭轉首季收縮 6.8% 的趨勢，上半年則按年下跌 1.6%。由於國內新冠肺炎疫情緩和，加上財政及貨幣政策支持，預期全年 GDP 呈低單位數增長。上半年固定資產投資按年下跌 3.1%，但跌幅較首五個月的 6.3% 跌幅明顯收窄，至於期內消費按年下跌 11.5%，而 6 月單月仍下跌 1.8%，反映消費信心仍然較弱。數據反映內地經濟目前依賴投資推動，預期財政政策仍然積極。上證綜合指數上周五收報 3,214 點，全周跌 5%。

本港方面，恒指上周五收報 25,089 點，全周跌 2.5%。恒指公司表示，將在 7 月 27 日推出「恒生科技指數」，初期將納入 30 隻科技股，包括阿里巴巴（9988）、騰訊（0700）、美團點評（3690）等熱門股份。雖然指數的估值偏高，預期市盈率超過 60 倍，遠高於恒指的 12 倍，但資金流向暫時仍然正面，估計至少在 8 月 14 日恒指季檢前，科技板塊繼續會有炒作，但投資者需要做好風險管理。

恒生科技指數首十大股份：

股份	指數佔比
阿里巴巴 (9988)	8.53%
騰訊 (0700)	8.52%
美團點評 (3690)	8.33%
小米 (1810)	8.11%
舜宇光學 (2382)	8.02%
中芯國際 (0981)	5.96%
阿里健康 (0241)	5.08%
京東 (9618)	4.84%
金蝶 (0268)	4.47%
平安好醫生 (1833)	3.98%

資料來源：DAS Research

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動
香港恒生指數	25,089.17	-2.48%
恒生中國企業指數	10,203.57	-3.20%
上海證券交易所綜合指數	3,214.13	-5.00%
深圳證券交易所綜合指數	2,158.94	-4.09%
日經225指數	22,696.42	1.82%
韓國KOSPI指數	2,201.19	2.37%
標準普爾500指數	3,224.73	1.25%
道瓊工業平均指數	26,671.95	2.29%
納斯達克綜合指數	10,503.19	-1.08%
法國CAC40指數	5,069.42	1.99%
德國法蘭克福DAX指數	12,919.61	2.26%
富時100指數	6,290.30	3.20%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	25.68	-5.90%
恒指波幅指數	24.16	-8.48%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：ETNET

20/07/2020

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