

## 恒生科技指数下周一登场 科技股炒风盛

### 市况评论

踏入七月下旬，美国的新冠肺炎疫情仍然没有受控的迹象，早前曾经出现单日新增确诊个案达到七万五千宗的新高。此外，美国国会讨论新一轮刺激方案也是市场焦点，因为当中牵涉美国联邦政府每周额外发放 600 美元的加强版救济措施。由于措施将在 7 月底到期，若届时未能通过新刺激方案，失业人士将失去财政支持，有可能进一步打击美国的消费市道。道指上周五收报 26,671 点，全周升 2.3%。

中国市场方面，第二季 GDP 按年增长 3.2%，扭转首季收缩 6.8% 的趋势，上半年则按年下跌 1.6%。由于国内新冠肺炎疫情缓和，加上财政及货币政策支持，预期全年 GDP 呈低单位数增长。上半年固定资产投资按年下跌 3.1%，但跌幅较首五个月的 6.3% 跌幅明显收窄，至于期内消费按年下跌 11.5%，而 6 月单月仍下跌 1.8%，反映消费信心仍然较弱。数据反映内地经济目前依赖投资推动，预期财政政策仍然积极。上证综合指数上周五收报 3,214 点，全周跌 5%。

本港方面，恒指上周五收报 25,089 点，全周跌 2.5%。恒指公司表示，将在 7 月 27 日推出「恒生科技指数」，初期将纳入 30 只科技股，包括阿里巴巴（9988）、腾讯（0700）、美团点评（3690）等热门股份。虽然指数的估值偏高，预期市盈率超过 60 倍，远高于恒指的 12 倍，但资金流向暂时仍然正面，估计至少在 8 月 14 日恒指季检前，科技板块继续会有炒作，但投资者需要做好风险管理。

### 恒生科技指数首十大股份：

股份	指数占比
阿里巴巴 (9988)	8.53%
腾讯 (0700)	8.52%
美团点评 (3690)	8.33%
小米 (1810)	8.11%
舜宇光学 (2382)	8.02%
中芯国际 (0981)	5.96%
阿里健康 (0241)	5.08%
京东 (9618)	4.84%
金蝶 (0268)	4.47%
平安好医生 (1833)	3.98%

数据源：DAS Research

### 一周市场表现：

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%

数据源：Bloomberg

### 恒生指数：



数据源：ETNET

20/07/2020

## 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