

關注中美關係轉壞

聚焦港企半年報業績期

市況評論

近日中美關係劍拔弩張，除了兩國互相關閉對方的大使館外，美國國務卿蓬佩奧亦發表措施強硬的講話，令人憂慮中美關係會否進一步惡化。

我們認為，目前中美兩國的爭拗僅停留在政治層面，沒有波及金融及貿易等範疇，而且中國繼續履行第一階段貿易協議。此外，「中國威脅論」向來在總統選舉前會被炒熱，今次也不例外，不排除是總統特朗普為扭轉民調落後的劣勢而使出的競選策略。因此，短期而言，中美緊張關係伸延至其他範疇的機會不大。美股方面，道指上周五收報 26,469 點，全周跌 0.8%，本星期的焦點是聯儲局議息會議及第二季 GDP 數據，市場預期當季 GDP 可能按年萎縮 35%。

中國市場方面，上證綜合指數上周五收報 3,196 點，全周跌 0.5%。經過中央部門的降溫動作後，內地股市的成交額稍為下降，預料短期內保持區間波動。

本港方面，恒指上周五收報 24,705 點，全周跌 1.5%。恒指公司在 7 月 27 日推出「恒生科技指數」，但科技股熱潮沒有進一步升溫，反而出現獲利回吐壓力。中美緊張關係固然為資本市場帶來不確定性，但科技板塊本身累積升幅甚豐，不排除有投資者獲利離場。即使如此，科技股是市場少數有增長前景的股份，投資者可以考慮在股價調整後，吸納大型科技股。此外，恒指即將踏入半年報業績期，星期四首先有收租股九倉置業（1997），下星期一滙控（0005）及恒生（0011）會公佈業績。在經濟不景下，大業主對下半年零售市道的看法、會否再次推出減租措施共渡時艱、銀行的壞帳上升情況等將會是市場焦點。

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	24,705.33	-1.53%
恆生中國企業指數	10,080.86	-1.20%
上海證券交易所綜合指數	3,196.77	-0.54%
深圳證券交易所綜合指數	2,138.36	-0.95%
日經225指數	22,751.61	0.24%
韓國KOSPI指數	2,200.44	-0.03%
標準普爾500指數	3,215.63	-0.28%
道瓊工業平均指數	26,469.89	-0.76%
納斯達克綜合指數	10,363.18	-1.33%
法國CAC40指數	4,956.43	-2.23%
德國法蘭克福DAX指數	12,838.06	-0.63%
富時100指數	6,123.82	-2.65%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	25.84	0.62%
恒指波幅指數	25.67	6.25%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：ETNET

27/07/2020

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