

## 关注中美关系转坏

## 聚焦港企半年报业绩期

## 市况评论

近日中美关系剑拔弩张，除了两国互相关闭对方的大使馆外，美国国务卿蓬佩奥亦发表措施强硬的讲话，令人忧虑中美关系会否进一步恶化。

我们认为，目前中美两国的争拗仅停留在政治层面，没有波及金融及贸易等范畴，而且中国继续履行第一阶段贸易协议。此外，「中国威胁论」向来在总统选举前会被炒热，今次也不例外，不排除是总统特朗普为扭转民调落后的劣势而使出的竞选策略。因此，短期而言，中美紧张关系伸延至其他范畴的机会不大。美股方面，道指上周五收报 26,469 点，全周跌 0.8%，本星期的焦点是联储局议息会议及第二季 GDP 数据，市场预期当季 GDP 可能按年萎缩 35%。

中国市场方面，上证综合指数上周五收报 3,196 点，全周跌 0.5%。经过中央部门的降温动作后，内地股市的成交额稍为下降，预料短期内保持区间波动。

本港方面，恒指上周五收报 24,705 点，全周跌 1.5%。恒指公司在 7 月 27 日推出「恒生科技指数」，但科技股热潮没有进一步升温，反而出现获利回吐压力。中美紧张关系固然为资本市场带来不确定性，但科技板块本身累积升幅甚丰，不排除有投资者获利离场。即使如此，科技股是市场少数有增长前景的股份，投资者可以考虑在股价调整后，吸纳大型科技股。此外，恒指即将踏入半年报业绩期，星期四首先有收租股九仓置业(1997)，下星期一汇控(0005)及恒生(0011)会公布业绩。在经济不景下，大业主对下半年零售市道的看法、会否再次推出减租措施共渡时艰、银行的坏帐上升情况等将会是市场焦点。

## 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	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%

数据源: Bloomberg

## 恒生指数:



数据源: ETNET

27/07/2020

## 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那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