

美國投資級企債息率回落

憧憬澳門博彩股復甦

市況評論

道指上星期五收報 27,433 點，全周漲 3.8%。美企 Alphabet 上周發行 100 億美元的債務，其中，十年期債券的票息率僅 1.1 厘，低於亞馬遜早前以創紀錄的 1.5 厘低息發行的同年期債券。事實上，受惠於聯儲局購買企業債券等救市措施，美國企業借貸成本大減，投資級別企業債券在 7 月的平均收益率曾跌至 1.91 厘，遠低於 3 月新冠肺炎疫情在美國惡化時的近 5 厘高位。由於企業恢復在資本市場集資的功能，聯儲局的資產負債表規模近期停留在 7 萬億美元左右，顯示買債進度減慢。美股短期焦點仍然是國會通過新一輪刺激方案的時間。

中國國家統計局公佈通脹數據，其中，7 月份 CPI 按年上升 2.7%，較 6 月份上升 0.2 個百分點，主要是由於華中及西南地區的洪澇災害影響，食品價格顯著上漲所致。至於 PPI 按年下跌 2.4%，跌幅較 6 月收窄 0.6 個百分點。我們認為，PPI 在 5 月觸底後，連續兩個月改善，預計下半年跌幅繼續收窄，加上財新 PMI 連續三個月處於盛衰分界線之上，顯示上游工業生產持續改善。上證綜合指數上周五收報 3,354 點，全周升 1.3%。

恒指上周五收報 24,531 點，全周跌 0.3%。科技股陸續公佈半年度業績，較矚目的包括騰訊（0700）及京東（9618）將分別在星期三及星期五公佈業績，阿里巴巴業績將於下周四公佈。板塊方面，澳門政府將於本周三起，恢復珠海居民入境澳門的自由行和旅行團簽注。我們認為，相比早前放寬澳門商務簽證，今次放寬旅遊簽證可能是博彩股轉勢的轉捩點。如果短期內放寬旅遊簽證的安排擴大至大灣區以至整個廣東省，將加快板塊的復甦，特別是中場博彩收益為主的公司，投資者可以在現水平收集作中長線部署。

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	24,531.62	-0.26%
恆生中國企業指數	10,063.43	0.23%
恆生科技指數	7,386.66	3.24%
上海證券交易所綜合指數	3,354.04	1.33%
深圳證交所綜合指數	2,272.66	0.70%
日經225指數	22,329.94	2.86%
韓國KOSPI指數	2,351.67	4.55%
標準普爾500指數	3,351.28	2.45%
道瓊工業平均指數	27,433.48	3.80%
納斯達克綜合指數	11,010.98	2.47%
法國CAC40指數	4,889.52	2.21%
德國法蘭克福DAX指數	12,674.88	2.94%
富時100指數	6,032.18	2.28%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	22.21	-9.20%
恒指波幅指數	23.13	-2.57%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：ETNET

10/08/2020

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