

## 美国投资级企债息率回落

## 憧憬澳门博彩股复苏

## 市况评论

道指上星期五收报 27,433 点，全周涨 3.8%。美企 Alphabet 上周发行 100 亿美元的债务，其中，十年期债券的票息率仅 1.1 厘，低于亚马逊早前以创纪录的 1.5 厘低息发行的同年期债券。事实上，受惠于联储局购买企业债券等救市措施，美国企业借贷成本大减，投资级别企业债券在 7 月的平均收益率曾跌至 1.91 厘，远低于 3 月新冠肺炎疫情在美国恶化时的近 5 厘高位。由于企业恢复在资本市场集资的功能，联储局的资产负债表规模近期停留在 7 万亿美元左右，显示买债进度减慢。美股短期焦点仍然是国会通过新一轮刺激方案的时间。

中国国家统计局公布通胀数据，其中，7 月份 CPI 按年上升 2.7%，较 6 月份上升 0.2 个百分点，主要是由于华中及西南地区的洪涝灾害影响，食品价格显著上涨所致。至于 PPI 按年下跌 2.4%，跌幅较 6 月收窄 0.6 个百分点。我们认为，PPI 在 5 月触底后，连续两个月改善，预计下半年跌幅继续收窄，加上财新 PMI 连续三个月处于盛衰分界线之上，显示上游工业生产持续改善。上证综合指数上周五收报 3,354 点，全周升 1.3%。

恒指上周五收报 24,531 点，全周跌 0.3%。科技股陆续公布半年度业绩，较瞩目的包括腾讯（0700）及京东（9618）将分别在星期三及星期五公布业绩，阿里巴巴业绩将于下周四公布。板块方面，澳门政府将于本周三起，恢复珠海居民入境澳门的自由行和旅行团签注。我们认为，相比早前放宽澳门商务签证，今次放宽旅游签证可能是博彩股转势的转折点。如果短期内放宽旅游签证的安排扩大至大湾区以至整个广东省，将加快板块的复苏，特别是以中场博彩收益为主的公司，投资者可以在现水平收集作中长线部署。

## 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	24,531.62	-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%

数据来源：Bloomberg

## 恒生指数：



数据来源：ETNET

10/08/2020

## 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