

中國零售仍未擺脫收縮

阿里小米藥明下月染藍

市況評論

道指上星期五收報 27,931 點，全周漲 1.8%。美國總統選舉有新進展，民主黨參選人拜登挑選賀錦麗（Kamala Harris）作為副手。賀錦麗是加州參議員，是首名獲主要政黨提名參加總統選舉的黑人女性，並且有亞裔血統。目前民調顯示拜登繼續領先總統特朗普，但領先優勢不明顯。距離總統大選尚有兩個多月，特朗普的民望仍有反先的可能。

中國經濟方面，7 月份工業增加值按年增長 4.8%，增幅與 6 月份持平，至於首七個月城鎮固定資產投資的跌幅進一步收窄至 1.6%。然而，當月社會消費品零售總額按年跌 1.1%，仍然未擺脫消費下滑的困局。綜合物價與「三頭馬車」數據，我們認為，儘管上游生產正在恢復，但下游消費的復甦速度持續低於預期，意味民眾對消費的態度審慎，而這可能源自就業壓力，預期內地下半年的經濟復甦速度也許不如外界想像般樂觀。上證綜合指數上周五收報 3,360 點，全周微漲 0.2%。

恒指上周五收報 25,183 點，全周升 2.7%，至於科技指數全周跌 4.7%。恒指公司公佈成分股季度檢討結果，阿里巴巴（9988）及小米（1810）成功躋身恒指成分股，美團點評（3690）大熱倒灶，僅獲加入國指成分股。阿里巴巴在恒指的權重將會佔 5%，是第二上市股份在恒指的佔比上限。至於三隻傳統經濟股份，包括地產股信和置業（0083）、零售股旺旺（0151）及煤炭股神華（1088）被剔出恒指成分股。指數變動將於 9 月 7 日收市後生效。展望今周，恒指進入業績期的後半段，觀乎新經濟股的盈利增速普遍較快。此外，投資者要注意美國可能進一步打壓中國科技企業，加上港股通的日均流入資金下降至與第二季相若的水平，限制恒指上升，阻力位為 250 天線（25,802 點）。

恒指成分股檢討結果：

加入	剔出
小米（1810）	信和置業（0083）
藥明生物（2269）	旺旺（0151）
阿里巴巴（9988）	神華（1088）

國指成分股檢討結果：

加入	剔出
小米（1810）	國藥（1099）
美團點評（3690）	比亞迪（1211）
阿里巴巴（9988）	中信證券（6030）

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	25,183.01	2.66%
恆生中國企業指數	10,266.46	2.02%
恆生科技指數	7,038.26	-4.72%
上海證券交易所綜合指數	3,360.10	0.18%
深圳證交所綜合指數	2,244.17	-1.25%
日經225指數	23,289.36	4.30%
韓國KOSPI指數	2,407.49	2.37%
標準普爾500指數	3,372.85	0.64%
道瓊工業平均指數	27,931.02	1.81%
納斯達克綜合指數	11,019.30	0.08%
法國CAC40指數	4,962.93	1.50%
德國法蘭克福DAX指數	12,901.34	1.79%
富時100指數	6,090.04	0.96%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	22.05	-0.72%
恆指波幅指數	21.71	-6.14%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：ETNET

17/08/2020

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