

中国零售仍未摆脱收缩

阿里小米药明下月染蓝

市况评论

道指上星期五收报 27,931 点，全周涨 1.8%。美国总统选举有新进展，民主党参选人拜登挑选贺锦丽（Kamala Harris）作为副手。贺锦丽是加州参议员，是首名获主要政党提名参加总统选举的黑人女性，并且有亚裔血统。目前民调显示拜登继续领先总统特朗普，但领先优势不明显。距离总统大选尚有两个多月，特朗普的民望仍有反先的可能。

中国经济方面，7 月份工业增加值按年增长 4.8%，增幅与 6 月份持平，至于首七个月城镇固定资产投资的跌幅进一步收窄至 1.6%。然而，当月社会消费品零售总额按年跌 1.1%，仍然未摆脱消费下滑的困局。综合物价与「三头马车」数据，我们认为，尽管上游生产正在恢复，但下游消费的复苏速度持续低于预期，意味民众对消费的态度审慎，而这可能源自就业压力，预期内地下半年的经济复苏速度也许不如外界想象般乐观。上证综合指数上周五收报 3,360 点，全周微涨 0.2%。

恒指上周五收报 25,183 点，全周升 2.7%，至于科技指数全周跌 4.7%。恒指公司公布成分股季度检讨结果，阿里巴巴（9988）及小米（1810）成功跻身恒指成分股，美团点评（3690）大热倒灶，仅获加入国指成分股。阿里巴巴在恒指的权重将会占 5%，是第二上市股份在恒指的占比上限。至于三只传统经济股份，包括地产股信和置业（0083）、零售股旺旺（0151）及煤炭股神华（1088）被剔出恒指成分股。指数变动将于 9 月 7 日收市后生效。展望今周，恒指进入业绩期的后半段，观乎新经济股的盈利增速普遍较快。此外，投资者要注意美国可能进一步打压中国科技企业，加上港股通的日均流入资金下降至与第二季相若的水平，限制恒指上升，阻力位为 250 天线（25,802 点）。

恒指成分股检讨结果：

加入	剔出
小米（1810）	信和置业（0083）
药明生物（2269）	旺旺（0151）
阿里巴巴（9988）	神华（1088）

国指成分股检讨结果：

加入	剔出
小米（1810）	国药（1099）
美团点评（3690）	比亚迪（1211）
阿里巴巴（9988）	中信证券（6030）

一周市场表现：

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%

数据源：Bloomberg

恒生指数：



数据源：ETNET

17/08/2020

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