

恒指再次跌穿二萬五

觀望鮑威爾周五演講

恒指近期走勢疲弱，自從在上月 26 日跌穿 250 天線（27,287 點）之後，指數呈一浪低於一浪的走勢，並且再次跌穿 25,000 點。國家主席習近平近日在中央財經委會議上強調，共同富裕是社會主義的本質要求，要堅持在高質量發展中促進共同富裕。大型科網股之一的騰訊（0700）率先響應，將在四個月內捐出 1,000 億元人民幣，以帶動低收入人士增加收入、幫助完善醫療救助體系等，金額相當於公司超過半年盈利。事實上，恒指的弱勢很大程度是由科技股導致，而且難以預料何時不再有政策出台，額外徵稅或捐款等措施是板塊最新的潛在風險。基於科技行業的前景不明朗，投資者宜考慮業績表現好，而且派息增加的股份，作為防守性的選擇，例如本地銀行股、中資電訊股等。

內地市場方面，統計局公佈七月份的三頭馬車數據，全部皆遜預期，當中，社會消費品零售總額按年升 8.5%，規模以上工業增加值按年升 6.4%，首七個月城鎮固定資產投資按年升 10.3%。結合早前的出口等外貿數據，顯示內地經濟增長正在放緩，加上數據未完全反映近期河南水災及新冠疫情升溫的影響，預料八月份經濟數據繼續轉弱。愈來愈多市場人士認為，人民銀行有機會在今年餘下時間再次下調存備率。

外圍方面，聯儲局公佈七月份議息會議紀要，與會者討論何時結束在疫情時期的支援措施以及如何應對高於預期的通脹。委員對於縮減買債的時機存在分歧。有委員認為，目前仍然需要寬鬆的貨幣政策支持勞動市場；但有委員認為，政策已經沒有推動作用，而近期的高通脹很大程度由少數類別物價上升推動，沒有證據表明存在廣泛物價壓力。主席鮑威爾將在星期五舉行的 Jackson Hole 年會期間發表演說，主題為「經濟展望」。投資者期望鮑威爾屆時會否在縮減買債的時機提供更明確的線索。

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	24,849.72	-5.8%
恆生中國企業指數	8,742.44	-6.8%
恆生科技指數	5,895.06	-10.5%
上海證券交易所綜合指數	3,427.33	-2.5%
深圳證交所綜合指數	2,388.96	-3.2%
日經225指數	27,013.25	-3.4%
韓國KOSPI指數	3,060.51	-3.5%
標準普爾500指數	4,441.67	-0.6%
道瓊工業平均指數	35,120.08	-1.1%
納斯達克綜合指數	14,714.66	-0.7%
法國CAC40指數	6,626.11	-3.9%
德國法蘭克福DAX指數	15,808.04	-1.1%
富時100指數	7,087.90	-1.8%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	18.56	20.1%
恒指波幅指數	27.20	37.4%

資料來源：Bloomberg

恒生指數：



資料來源：Bloomberg

23/08/2021

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