

## 恒指再次跌穿二万五 观望鲍威尔周五演讲

恒指近期走势疲弱，自从在上月 26 日跌穿 250 天线（27,287 点）之后，指数呈一浪低于一浪的走势，并且再次跌穿 25,000 点。国家主席习近平近日在中央财经委会议上强调，共同富裕是社会主义的本质要求，要坚持在高质量发展中促进共同富裕。大型科网股之一的腾讯（0700）率先响应，将在四个月内捐出 1,000 亿元人民币，以带动低收入人士增加收入、帮助完善医疗救助体系等，金额相当于公司超过半年盈利。事实上，恒指的弱势很大程度是由科技股导致，而且难以预料何时不再有政策出台，额外征税或捐款等措施是板块最新的潜在风险。基于科技行业的前景不明朗，投资者宜考虑业绩表现好，而且派息增加的股份，作为防守性的选择，例如本地银行股、中资电讯股等。

内地市场方面，统计局公布七月份的三头马车数据，全部皆逊预期，当中，社会消费品零售总额按年升 8.5%，规模以上工业增加值按年升 6.4%，首七个月城镇固定资产投资按年升 10.3%。结合早前的出口等外贸数据，显示内地经济增长正在放缓，加上数据未完全反映近期河南水灾及新冠疫情升温的影响，预料八月份经济数据继续转弱。愈来愈多市场人士认为，人民银行有机会在今年余下时间再次下调存备率。

外围方面，联储局公布七月份议息会议纪要，与会者讨论何时结束在疫情时期的支持措施以及如何应对高于预期的通胀。委员对于缩减买债的时机存在分歧。有委员认为，目前仍然需要宽松的货币政策支持劳动市场；但有委员认为，政策已经没有推动作用，而近期的高通胀很大程度由少数类别物价上升推动，没有证据表明存在广泛物价压力。主席鲍威尔将在星期五举行的 Jackson Hole 年会期间发表演说，主题为「经济展望」。投资者期望鲍威尔届时会否在缩减买债的时机提供更明确的线索。

### 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	24,849.72	-5.8%
恒生中國企業指數	8,742.44	-6.8%
恒生科技指數	5,895.06	-10.5%
上海證券交易所綜合指數	3,427.33	-2.5%
深圳證券交易所綜合指數	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%

数据源：Bloomberg

### 恒生指数：



数据源：Bloomberg

23/08/2021

## 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