



後市預測

美國繼續業績潮，上週五美國 GDP 收縮 32.9%，數據公布後道指急跌作回應，其後由於有資金追捧科技股而抵銷大市跌幅，Apple、AMD、Facebook 及 Amazon 第二季表現強勁，但另一方面，美元持續走疲，未來要留意其走勢對市場帶來的影響。美國疫控一籌莫展，特朗普繼續打經濟牌及抹黑對手作為連任策略。最新戰線便去到企業 Tik Tok，惟有大家鬥硬鬥爛。港股方面經過期指結算後鬆一鬆，但代表著恒生科技指數的重磅股都未見有好日子過。展望本週，恒指 24,200 點有支持，資金自上週明顯已由高不可攀的生物科技、電商及互聯網股份流到舊經濟板塊輪動，如教育、水泥、內需及內房。其實市場仍期待恒科指數發揮定海神針之效，因此建議本週吸納騰訊（700）、阿里巴巴（9988）、中芯（981）及京東（9618）等龍頭。此外，資金仍鍾情於物管股，未來一年仍能反映到過去兩年樓房銷售所帶動的物管業務增長。

上週指數表現

資料僅供參考之用

各地指數	收報	升跌
恒生指數	24,595	↓110
國企指數	10,039	↓41
上證綜合指數	3,310	↑114
日經綜合指數	21,710	↓1,041
道瓊斯指數	26,428	↓41
納斯達克指數	10,745	↑382
標準普爾指數	3,271	↑56
倫敦富時指數	5,897	↓226
巴黎 CAC 指數	4,783	↓173
法蘭克福 DAX 指數	12,313	↓525

本週焦點數據

日期	經濟數據	業績公佈
8月03日(星期一)	中國公佈7月財新製造業PMI、 美國公佈7月ISM製造業採購經理人指數、 日本公佈第一季度名義GDP	中電控股(002)、九龍倉(004)、 匯控(005)、恒生銀行(11)、 信義玻璃(868)、信義光能(968)
8月04日(星期二)	美國公佈6月耐用品訂單、 歐元區公佈6月生產者物價指數、 日本公佈6月消費者物價指數	盈大地產(432)、理文化工(746)、 長江生命科技(775)、昂納科技(877)、 利福國際(1212)、理文造紙(2314)、 港燈(2638)、福萊特玻璃(6865)
8月05日(星期三)	中國公佈7月財新服務業採購經理人指數、 美國公佈上週EIA原油庫存變化、7月ADP就業人數變動、 歐元區公佈6月零售銷售月率	電能實業(006)、大酒店(45)、 東銀國際(668)、IGG(799)、 長江基建(1038)、香港電訊(6823)
8月06日(星期四)	美國公佈上週初請失業金人數、 ABC新聞華盛頓郵報每週消費者舒適指數	長和(001)、電訊盈科(008)、 港鐵(66)、宏利金融(945)、 中芯國際(981)、長實(1113)、 高偉電子(1415)、美高梅中國(2282)
8月07日(星期五)	中國公佈7月貿易帳、 美國公佈7月季調後非農就業人口變動	申萬宏源(218)、統一企業(220)、 山水水泥(691)、亞洲水泥(743)



日期	恒生指數收報	升跌	成交金額
7月27日 (星期一)	24,603 點	跌 102 點	1,257 億元
7月28日 (星期二)	24,772 點	升 169 點	1,124 億元
7月29日 (星期三)	24,883 點	升 110 點	1,044 億元
7月30日 (星期四)	24,710 點	跌 173 點	1,284 億元
7月31日 (星期五)	24,595 點	跌 116 點	1,192 億元

上週焦點

- 上週美股個別發展，道指週跌0.16%，納指週漲3.7%，標普500指數漲1.7%，因大型科技股季績造好帶動納指表現最佳。美聯儲如期宣佈利率不變，維持在0%至0.25%水平，並重申將動用一切工具支持經濟復甦，美國經濟數據遜於預期，第二季度GDP暴跌32.9%，國會對新一輪財政刺激方案未能達成協議。歐元區第二季GDP跌幅擴大至雙位數15%，並連續兩個季度出現經濟收縮，歐股全線走低，德國DAX指數週累計下挫4%，法國CAC指數週跌3.5%，英國富時100指數累跌3.7%。
- 上週A股回穩，上證指數週漲3.5%，內地7月製造業PMI升至51.1創4個月新高，延續經濟復甦態勢，改善市場情緒。兩市成交連續3日破萬億。7月A股總體呈現衝高回落態勢，月初快速拉升後持續震盪，月末再度向上，上證綜指7月累漲10.9%，再度站上3,300關口。港股反覆偏軟，恆指週跌0.45%或110點，成交金額收縮明顯，大市缺乏明確方向，多日呈高開低走行情，最高見25,197點，投資者觀望中美關係發展，及本港第三波疫情消息，單日新增連續12天過百宗，政府限聚令加辣，同時本港第二季GDP初值同比萎縮9%遜預期。恆指7月收官累漲0.69%。
- 金價再創新高，美元疲弱，加上中美關係緊張，避險情緒升溫，令資金湧入金市，期金週漲5.09%報1,994美元/盎司，盤中曾突破2,005美元。油價個別發展，美油期貨週跌2.08%報40.43美元/桶，布油週漲0.85%報43.71美元/桶，十年期美債孳息率見三個月低報0.531%。

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。