雙周環球投資縱橫

重點內容

經濟評析

- **中美關係惡化壓制中港股市上升空間 本周關注恒指季檢結果**

本周前瞻
上周數據總結
本周數據焦點

經濟評析

中美關係惡化壓制中港股市上升空間 本周關注恒指季檢結果

中美關係近月急劇惡化，總統特朗普(Donald Trump)於 7 月中宣布簽署《香港自治法》，取消美國給予香港貿易上的特殊地位後，司法部於 7 月下旬對兩名中國公民提出訴訟，指控他們參加長達十年的網絡間諜活動，竊取美國國家機密，以及新冠肺炎疫苗研究資料，美方同時要求中國關閉駐休斯敦總領事館。中方對此予以強烈譴責，形容美方單方面對中方發起的政治挑釁，其後中方反擊要求美國關閉駐成都總領事館。此外，美國財政部上周宣布，對香港行政長官林鄭月娥，以及其他中方與香港官員，合共 11 人實施制裁。

中美角力進一步衍生至個別公司層面，中國短影音平台抖音海外版 TikTok 的安全性引起美國政界疑慮，特朗普打算封殺 TikTok。其母公司北京字節跳動(ByteDance)同意完全退出 TikTok 美國業務，將之出售給微軟(Microsoft)。部分總部在美國的字節跳動投資者或有機會獲得少數股權。據報微軟接管美國 TikTok 後，將負責保護所有美國用戶數據。美國政府擴大「清潔網絡」行動，打壓中國科網企業的行動持續擴大，騰訊控股(0700)旗下微信(WeChat)亦成為目標。上周特朗普簽署行政命令，禁止美企在 45 天後與 TikTok 母公司字節跳動，以及騰訊旗下微信進行交易。

目前距離美國總統大選只餘下約 3 個月，多項民調顯示，爭取連任的特朗普形勢不佳，支持度遠遠落後於民主黨對手拜登(Joe Biden)，故特朗普政府正在加緊對中國施壓，包括簽證禁令、制裁等限制措施不斷加碼，令中美關係日趨緊張。市場預期，特朗普未來將會進一步加緊對中國施壓，在 11 月總統大選前，相信有更多中國企業被牽連，令中美關係加劇惡化，金融市場避險情緒料持續升溫，美股或於高位震蕩，波動性亦將會加大。

本期目錄

經濟評析	1-5
本周前瞻	6-8
上周數據總結	9
本周數據焦點	10
環球股市走勢	11

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

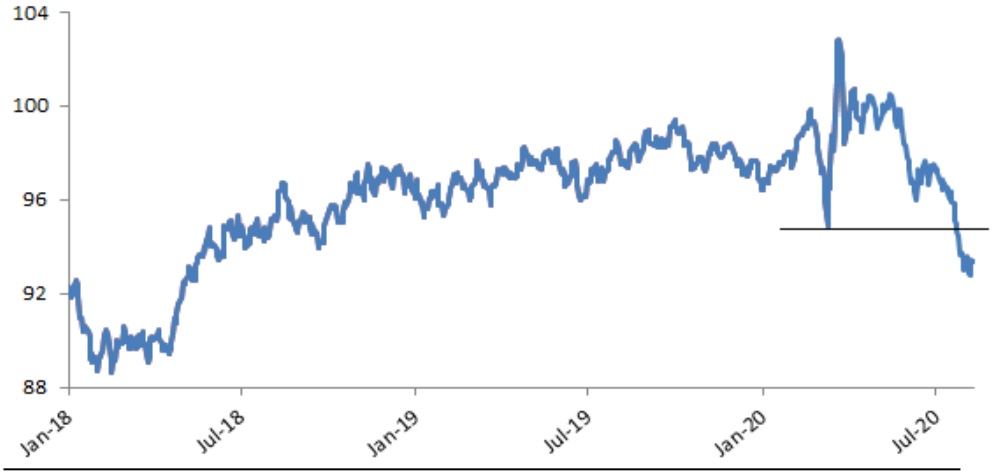
在疫情重創下，美國 GDP 繼第一季按季收縮 5.0%後，第二季大幅下跌 32.9%，雖然好過市場預期跌幅 34.5%，但仍為 1947 年有紀錄以來最差。期內，消費者支出按季大跌 34.6%，略差過市場預期跌幅 34.5%；疫情打擊旅遊及餐飲行業，服務業的消費開支大跌 43.5%。另外，出口、庫存、投資、各州及地方政府的支出急劇萎縮，亦是導致 GDP 下滑的原因。第二季期間，以 4 月的經濟最差，主要由於餐廳、酒吧、工廠等從 3 月中開始關閉以控制疫情，令經濟活動幾乎陷於停頓。

上周美國勞工部公布 7 月就業報告，7 月非農業職位增加 176.3 萬個，高於市場預期增加 148.0 萬個；失業率為 10.2%，亦優於預期的 10.6%。雖然 7 月非農業新增職位優於預期，但增幅較 6 月大幅萎縮，加上製造業職位僅增 2.6 萬個，遠少於市場預估的 25.5 萬個。由於相關數據只計及 7 月中的就業市場情況，未有反映部分州份於 7 月下旬起出現確診人數大幅上升的現象。市場認為，經濟情況愈長時間表現欠佳，結構遭到永久性損害的情況愈嚴重，故對後續經濟前景看法感到悲觀。

美國聯儲局 3 月大幅減息，並推出無上限量寬，其後聯儲局於 7 月下旬議息，一如預期把利率維持在接近於零水平。主席鮑威爾(Jerome Powell)在記者會上表示，新冠肺炎疫情反彈對經濟造成嚴重衝擊，當局會將聯邦基金利率一直維持在接近零水平，並承諾將動用所有可使用的工具來支持經濟復甦。另外，鮑威爾指出美國目前需要更多的財政政策，他表示，支持經濟復甦需要貨幣政策及財政政策的幫助，聯儲局願意調整政策，但針對個別群體的需要，財政政策的效用更大，認為國會和政府就新一輪刺激經濟方案進行談判有利支持經濟復甦。

美國經濟增長放緩，以及失業救濟在 7 月底已屆滿，早前美國國會就新刺激經濟法案的討論，但雙方未能達成共識。特朗普上周六(8 月 8 日)繞過國會簽署行政命令，延長部分紓困措施，當中包括提供每星期 400 美元額外失業救濟金、暫緩徵收薪俸稅、暫緩驅逐政府資助房屋的租客，以及減免學生貸款等。在政府財政政策以及聯儲局貨幣政策的刺激下，市場普遍看淡美元前景，美匯指數上周一度低見 92.521，創近兩年新低。然而，目前美元滙價 14 天 RSI 處 30 超賣區附近，短線料有反彈，初步阻力參考 3 月低位 94.65，短期支持為上周低位 92.521。

圖一：美匯指數初步阻力參考 3 月低位 94.65

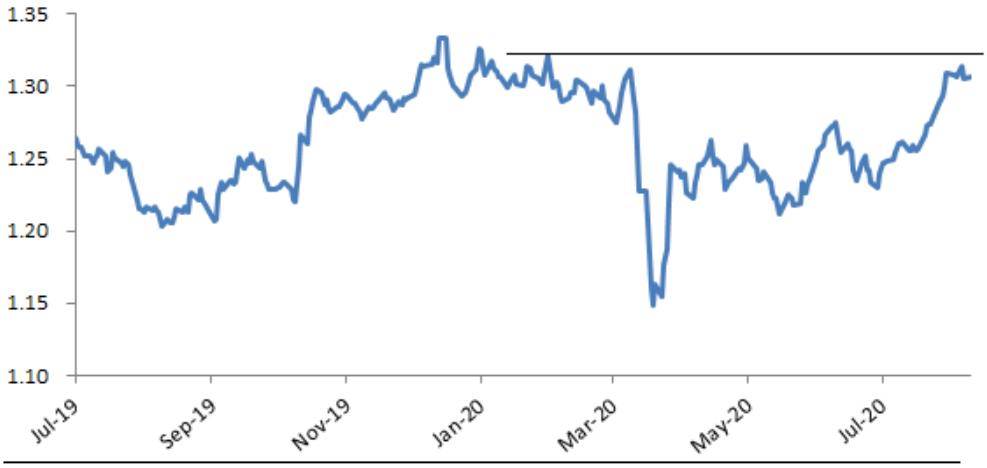


資料來源：彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 8 月 7 日)

信達國際 CINDA INTERNATIONAL
Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

英倫銀行上周四(8 月 6 日)議息後按兵不動，維持利率在 0.1 厘不變，同時維持量化寬鬆規模在 7,450 億英鎊不變，符合市場預期。英倫銀行表示，在通脹率接近 2%目標前，不會收緊政策。英倫銀行指，近月全球經濟活動好轉，但前景仍不確定，經濟復甦很大程度取決疫情發展，必要時會加大買債規模；行長貝利(Andrew Bailey)亦稱，負利率仍然屬於央行貨幣政策工具之一，但目前無計劃實行。英鎊在議息後一度上升，兌美元一度高見 1.3186 後回落，短期阻力參考 1.32 關口。

圖二：英鎊兌美元料受制 1.32 關口



資料來源：彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 8 月 7 日)

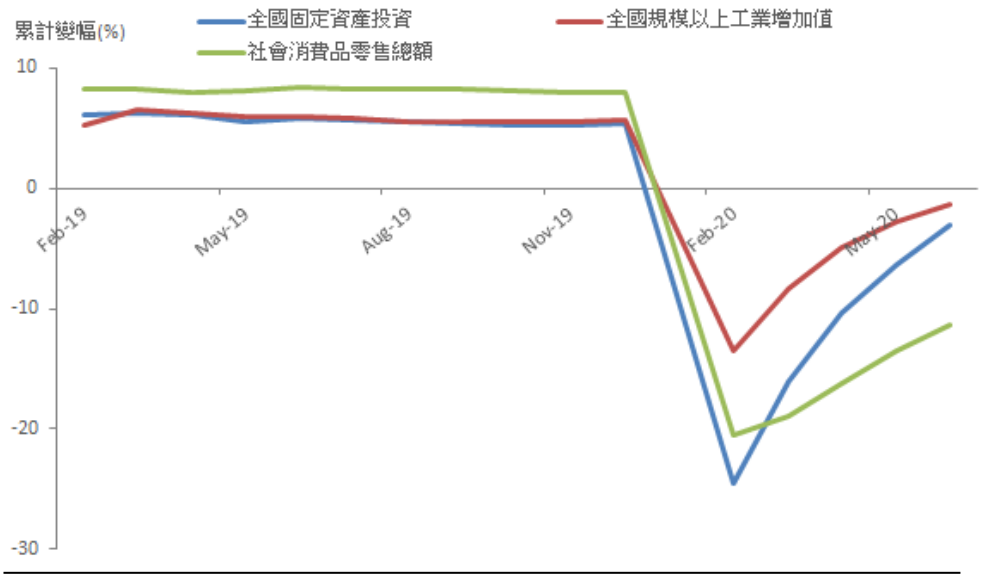
印度央行上周宣布維持指標利率在 4 厘不變。印度央行行長達斯(Shaktikanta Das)指出，下半年通脹將緩和，會確保通脹率維持在目標水平範圍內。巴西央行上周宣布調低基準利率 0.25 厘，至紀錄低位 2 厘，符合市場預期。央行不排除擴大量化寬鬆措施刺激經濟。巴西央行貨幣政策委員會指出，進一步調整貨幣政策以刺激經濟的空間相應很小，除非通脹符合官方預定目標，否則不會減弱貨幣刺激政策。

內地第一季 GDP 按年下降 6.8%後，第二季迎來強勁反彈，國家統計局公布，第二季 GDP 按年上升 3.2%，按季增長 11.5%，優於市場預期。累計上半年，GDP 按年下降 1.6%，跌幅比首季收窄 5.2 個百分點。疫情受控，使第二季經濟得以急速反彈，但經濟復甦並不全面，以工業和投資表現較理想，消費復元仍較緩慢。工業生產近乎完全恢復，6 月全國規模以上工業增加值按年增長 4.8%，略勝預期，累計首 6 個月，工業增加值按年下跌 1.3%，較首 5 個月收窄 1.5 個百分點。上半年，全國固定資產投資按年跌 3.1%，跌幅較首 5 個月收窄 3.2 個百分點，勝市場預期 0.2 個百分點。消費復甦步伐明顯落後，6 月社會消費品零售總額按年下降 1.8%，差過市場預期的 0.3%增長。累計首 6 個月，零售總額按年跌幅高達 11.4%。

2020 年工作報告以提振內需為主調，並強調要實施擴大內需戰略，推動經濟發展方式加快轉變。其後召開的中央政治局會議提出，以加快形成「國內大循環」為基礎，再配合「國內國際雙循環」相互促進的補充，當加上了「以國內大循環為主體」的限定，突顯「內循環」在「雙循環」中的主導地位。這意味著，內地將依靠加強刺激內需，以達致穩經濟、穩就業的目的，反映現階段內需已成為支持內地中長期經濟發展的關鍵。

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

圖三：消費復甦較固投及工業緩慢



資料來源：彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 6 月)

中共中央政治局會議於 7 月底召開，會中分析研究當前經濟形勢並部署下半年經濟工作。會議指出，內地經濟穩步恢復，復工復產逐月好轉，第二季經濟增長明顯好於預期；但當前經濟形勢仍然複雜嚴峻，不穩定性不確定性較大。會議提出，做好下半年經濟工作，要堅持穩中求進工作總基調，紮實做好「六穩」工作，全面落實「六保」任務，要確保宏觀政策落地見效。中央政治局對後續的經濟工作定調，與 4 月份的會議大致相近，但由於內地第二季經濟增長優於預期，故本次會議更加強調財政政策要注重實效，貨幣政策要精準導向，要求將已出台的財政、貨幣等宏觀政策實施到位、充分發揮作用。

本次會議引證，內地下半年會依賴財政政策多於貨幣政策。財政政策要更加積極有為、更加注重實效，突顯「提質增效」的要求。既要保障重大項目建設資金，並且要注重質量和效益，加快發行地方專項債，推動地方建設。會議提出，深入推進重大區域發展戰略，加快國家重大戰略專案實施步伐，同時要加快新型基礎設施建設，要以新型城鎮化帶動投資和消費需求。這意味著，重大項目要盡快啟動，同時亦要保證資金使用效率，達到補短板、惠民生、惠民生、穩投資、促發展的效果。事實上，財政部早前發出通知，要求合理把握專項債券發行節奏，優化新增專項債券資金投向，並重申堅持不安排土地儲備項目、產業項目以及房地產相關項目，為地方政府提供了指引，能夠進一步提高專項債資金使用效率，把財政政策「注重實效」制度化。

數據顯示，1 萬億元人民幣抗疫特別國債已於 7 月 30 日全部發行完畢。截至 7 月 29 日，抗疫特別國債資金中，已有 5,105 億元人民幣落實到 24,199 個項目，主要用於基礎設施建設和抗疫相關支出。此外，截至 7 月中旬，經全國人大批准的 3.75 萬億元新增地方政府專項債已發行 2.24 萬億元人民幣、支出 1.90 萬億元人民幣，用於交通基礎設施、市政和產業園區，以及教育、醫療、養老等民生服務領域 1.86 萬億元人民幣。目前中央預算內投資已下達超過 90%，對應對疫情影響、擴大有效投資、穩住經濟基本盤發揮了積極作用。

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

財政部數據顯示，2020 年上半年公共財政支出按年跌 5.8%至 11.64 萬億元人民幣，前期支出不僅受到疫情帶來的收入端的制約，同樣也有疫情對經濟活動的影響。若要完成 2020 年預算規定的增速要求(財政收入：-5.3%，財政支出：+3.8%)，估計下半年財政支出增速，最少要較上半年增加約 13.0%，亦即是下半年將有更多的財政支出逐步落地，以提振經濟增長。加快財政支出的同時，中央要求強化政策的跨周期調節作用，做中長期戰略謀劃，有針對性地支持重大規劃、重大改革、重大政策，推進重大工程項目建設，合理擴大有效投資。同時，中央將加強預算績效管理，跟蹤專項債、抗疫特別國債等財政資金的使用，以確保宏觀政策實施到位，質量和效益並重。

中央政治局對貨幣政策總基調不變，要更加靈活適度、精準導向，即是貨幣政策要根據國內國際經濟形勢的實際需要，靈活、適度調整。會議亦提出，要保持貨幣供應量和社會融資規模合理增長，推動綜合融資成本明顯下降，要確保新增融資重點流向製造業、中小微企業。即是要為擴大內需提供合適的貨幣政策環境，滿足實體經濟需要，引導融資成本進一步降低，保持貨幣供應量和社會融資規模合理增長。要留意的是，本次中共中央政治局會議強調精準導向，其後人民銀行於 8 月初召開下半年工作會議，亦強調貨幣政策要更加靈活適度、精準導向，切實抓好已出台穩企業保就業各項政策落實見效；要求下半年綜合運用多種貨幣政策工具，引導廣義貨幣供應量和社會融資規模增速明顯高於去年，同時注意把握好節奏，優化結構，促進普惠型小微企業貸款、製造業中長期貸款大幅增長。

這意味著，未來貨幣政策在流動性總量靈活適度的基調下，將實施更多定向性組合政策，後續全面下調存款準備金率(RRR)及存款基準利率概率不大。但我們仍然預期，人行後續會透過中期借貸便利(MLF)利率、貸款市場報價利率(LPR)等，適度引導市場利率下調，預期下半年內地定向降準 1 次，1 年期 LPR 利率下調 5-10 基點；人行亦會利用各種貨幣政策工具，如普惠小微企業貸款延期支援工具、信用貸款支援計劃，引導資金流向中小微企業，特別是要確保新增融資重點流向製造業。在部署下半年經濟工作時，涉及房地產相關工作，會議再度重申「房住不炒」，反映在當前經濟形勢仍然複雜嚴峻，不穩定性、不確定性較大的背景下，中央不但為下半年樓市走勢指明「健康平穩發展」的方向，亦表明中央「不將房地產作為短期刺激經濟的手段」的決心，反映下半年房地產調控政策將保持延續性和穩定性的信號。

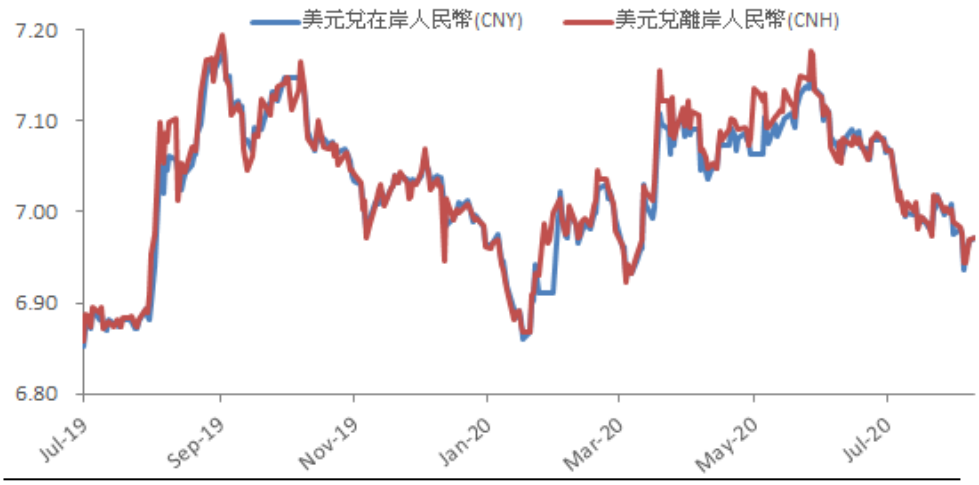
踏入下半年，7 月 MLF 降息預期落空後，1 年期及 5 年期 LPR 一如市場預期未有下調，隨著內地上季經濟增長勝市場預期，中央政治局會議及人行下半年工作會議，先後表示下半年貨幣政策要更加靈活適度、精準導向，反映人行貨幣政策總體基調不變，但須要精準投放，意味內地貨幣政策最寬鬆的時期已經過去，預期人行下半年貨幣政策的寬鬆度，料比上半年減弱。

本周前瞻

本周內地將陸續公布新一輪經濟數據。國家統計局公布，7 月 CPI 按年升 2.7%，較 6 月升 0.2 個百分點，主要由食品價格拉動。隨著餐飲服務等逐步恢復，豬肉消費需求持續增加；期內多個省市出現洪澇災害，影響豬肉及鮮菜供給，帶動食品價格升 13.2%。不過，洪澇對物價的短期影響將逐步弱化，後續 CPI 料逐漸走低。7 月 PPI 按年下降 2.4%，降幅比 6 月收窄 0.6 個百分點，主要由於市場需求逐步回暖，國際大宗商品價格持續上行，尤其是國際原油價格持續反彈影響，石油相關行業價格繼續上漲。信貸數據方面，上半年社會融資規模增量累計為 20.83 萬億元人民幣，按年增加 6.22 萬億元人民幣，相信下半年增速將較上半年有所放緩，市場預期 7 月新增貸款及社會融資分別為 1.20 萬億及 1.85 萬億元人民幣，較 6 月份的 1.81 萬億及 3.43 萬億有所放緩。M2 按年增速料微升 0.1 個百分點至 11.2%。內地貨幣寬鬆政策奏效，工業生產恢復正常，預期續拉動工業增長提速，預料 7 月全國規模以上工業增加值按年增長 5.2%，較 6 月加快 0.4 個百分點；同時政府債券發行額度增加，第三批專項債額度提前下達，帶動固定資產投資回升，預料首 7 個月全國固定資產投資按年跌 1.6%，跌幅較首 6 個月收窄 1.5 個百分點。

於歐元兌美元持續走強下，美匯指數上周創近兩年新低，一度低見 92.521，在美元指數走弱的情況下，續有利人民幣匯價。近周人民幣升穿 7 算，CNY 和 CNH 上月分別最高曾見 6.9657/6.9643，其後於 8 月初於 7 算水平附近徘徊。不過，臨近 11 月美國大選，中美關係很可能進一步惡化，並抑制人民幣上升動力。我們預計，人民幣匯率短期內難以突破 6.90 關口。A 股市場改革(包括科創板再融資辦法實施、深圳創業板試點註冊制、上證指數重編等)，以及滬深兩市交投持續熾熱，上周兩市合計日均成交高達 1.3 萬億元人民幣，同時兩融餘額續處今年高位，反映市場風險胃納未有減少，利好 A 股氣氛及交投。A 股展開業績期，本周將有 265 家公司公佈上半年報業績，是影響短期股市的關鍵之一；此外，目前疫情發展續對全球金融市場帶來不明朗因素，加上中美關係再添陰霾，將制約 A 股的上升空間，預期上證指數續受制 7 月中旬高位 3,459 點。

圖四：人民幣匯率自 6 月起轉強



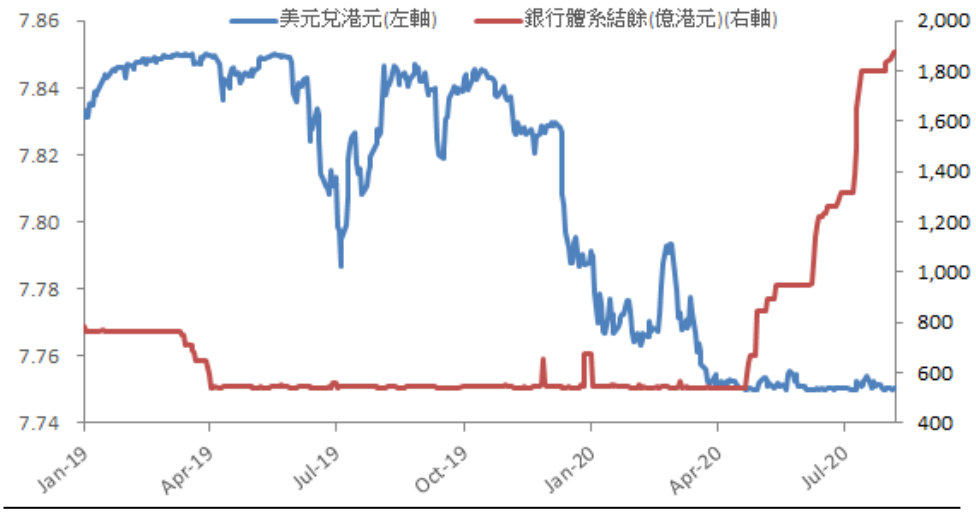
資料來源: 彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 8 月 7 日)

信達國際 CINDA INTERNATIONAL
Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

政府於 7 月底公布第二季 GDP 預先估計數字為按年下跌 9.0%，遜於市場預期收縮 8.3%，經季節性調整後，第二季 GDP 按季微跌 0.1%。政府同時修訂今年第一季本地生產總值按年實質跌幅，從原來的收縮 8.9%，向下調整為 9.1%。受新冠疫情打擊，本港經濟連續 4 季收縮。累計上半年，本港 GDP 收縮約 9%，是 1974 年有紀錄以來最大的半年跌幅。本周五(8 月 14 日)，政府將公布第二季 GDP 終值，市場預期與初值持平。踏入 7 月，本港確診個案急升，政府因應第三波疫情，7 月中起接連收緊抗疫措施，包括健身中心、美容院等須暫停營業、食肆晚市禁堂食、限聚令進一步收緊至 2 人等，令經濟活動的短期前景變得不明朗，內需料持續疲軟。外需方面，全球經濟特別是中國繼續復甦，可支持商品出口進一步改善，但要留意的是，中美關係不斷演變及地緣政治緊張局勢加劇，也增添不確定性，短期料會制約香港的出口表現。在第三波疫情爆發及地緣政治緊張加劇的情況下，將拖累本地私人消費、服務出口及私人資本支出，抵消了貨物出口及財政刺激政策的支持。多間大行於 7 月底下調本港第三季 GDP 預測，預期第三季 GDP 按年下跌 5.2%至 8.5%不等，但普遍相信在低基數效應下，第三季 GDP 按年跌幅將較第二季有所收窄。

6 月初以來，港元匯價再度轉強，並多次觸及 7.75 強方兌換保證水平，於 6 月 5 日至 7 月 10 日期間，金管局合共 23 次承接美元沽盤。其後港匯仍然保持強勢，於 7 月 30 日起，再度觸發金管局 5 次入市，帶動本港銀行體系結餘增加至逾 1,877 億港元。金管局入市後，港匯仍貼近 7.7500 的強方兌換保證水平。港匯再次觸及強方兌換保證，相信與資金部署中概股在下半年回歸港股有關。與此同時，美國聯儲局於 7 月議息後宣布維持利率不變，當局預期在未來一段時間都會維持政策利率於接近零水平，以支持美國經濟復原及維持市場暢順運作，在美元流動性供應充裕下，美元將轉弱，資金改為持有較強勢的港元。故此，我們預期港匯持續偏強，並有機會再度觸及強方兌換保證，導致金管局入市。金管局近日表示，考慮到聯儲局宣布把「海外及國際貨幣管理當局回購交易安排」(FIMA Repo Facility)延續至 2021 年 3 月 31 日，故金管局決定將臨時性美元流動資金安排作出相應延續。香港的美元資金市場現時保持有序運作，若市場突然出現緊絀情況，美元流動資金安排可繼續發揮作為備用措施的功效。

圖五：港匯然貼近 7.7500 的強方兌換保證水平



資料來源: 彭博通訊社、信達國際研究部 (截至 8 月 7 日)

信達國際 CINDA INTERNATIONAL
Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

港股於 7 月底起踏入業績期，市場正關注企業對下半年及明年的展望及指引。然而，目前本港爆發第三波疫情，料續壓制港股估值修復空間；按彭博通訊社數據顯示，市場預期恒生指數未來 12 個月(2020 年下半年+2021 年上半年)每股盈利將按年增長近 4%。行政長官林鄭月娥於 7 月底宣布，政府引用《緊急情況規例條例》，四年一度的立法會換屆選舉將押後 1 年，新的換屆選舉日期為 2021 年 9 月 5 日，市場憂慮香港下半年局勢再出現動盪。

與此同時，美國政府於上周五(8 月 7 日)宣布制裁包括林鄭月娥在內的 11 名中港官員，證監會發表聲明指，正密切注視制裁措施對中介人的運作、投資者的利益，以及香港金融市場的穩定和秩序可能帶來的影響；金管局就制裁向銀行同業發出指引，指外國政府實施的單方面制裁舉動，不屬於國際針對性金融制裁制度的一部分，在香港亦沒有法律效力，但當局亦同時提醒認可機構應小心評估涉及的風險。市場憂慮中美關係進一步趨緊，走資壓力增加，甚至對港股估值構成新一輪下調風險(de-rate)。恒指於 7 月高見 26,783 點後回落，上周五一度跌穿 100 天線(約 24,260 點)；受累中美關係進一步緊張，加上企業對前景展望審慎，恒指短期上升空間有限，後市於 250 天線(約 25,800 點)阻力不輕，支持參考 6 月下旬低位 24,148 點。

恒生指數公司於 5 月決定納入同股不同權公司(W 股)及第二上市公司至恒指及國指選股範疇，本周五將宣布 2020 年第 2 季的恒生指數系列檢討結果，市場預期阿里巴巴(9988)、美團點評(3690)及小米集團(1810)有望獲納入恒指，相關變動料於 9 月 7 日正式生效。另外，恒生指數公司已於 7 月 27 日推出恒生科技指數，相關指數主要追蹤最大 30 間於香港上市的科技企業，選股範疇涵蓋網絡、金融科技、雲端、電子商貿及數碼業務等，其中四大科網股「ATMX」──阿里巴巴、騰訊控股、美團點評、小米集團，以及手機設備股舜宇光學(2382)，於指數中的比重均超過 8%。相關股份一旦染藍，料有利恒生科技指數領跑恒生指數。

歐盟統計局將於本周公布對第二季 GDP。在 7 月 31 日公布的數據中，歐元區第二季 GDP 按季下降 12.1%，按年下降 15.0%，這是自 1995 年歐盟開始有相關統計以來最大降幅。英國本周將公布第二季度 GDP，市場預期按季下跌 20.5%，按年下跌 22.3%，分別較第一季放緩 18.3 個及 20.6 個百分點。

自 3 月起，國際金價持續攀升，主要由於美國預期維持零息至 2022 年底，加上目前美國疫情嚴峻，一旦多個州政府取消原訂的重啟經濟計劃，將使就業情況再度惡化，市場憧憬政府及聯儲局後續或推出更多刺激措施；與此同時，中美關係愈趨緊張，市場預期在美國總統大選前，特朗普政府將會加緊對中國施壓，令中美關係進一步惡化。市場避險情緒持續升溫，料續可推動金價中期向上。然而，由於近月現貨金價勢過急，由 7 月中旬每盎斯約 1,800 美元起步計，至上周高見 2,075 美元的歷史新高，累計升幅近 15%，但 14 天 RSI 與現貨金價形成「頂背馳」，現貨金價短期回調壓力增加，預期於 7 月下旬高位約 1,980 美元現初步支持。

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

上周數據總結

國家	事件	上次數值	預期數值	實際數值
美國	7 月 Markit 製造業採購經理人指數(終值)	51.30	51.30	50.90
	7 月 ISM 製造業指數	52.60	53.60	54.20
	6 月工廠訂單	8.00%	5.00%	6.20%
	6 月耐用品訂單(終值)	7.30%	7.30%	7.60%
	7 月 ADP 就業變動(萬人)	236.90	120.00	16.70
	7 月 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	49.60	49.60	50.00
	首次申請失業救濟金人數(萬人)(截至 8 月 1 日)	143.40	140.00	118.60
	連續申請失業救濟金人數(萬人)(截至 7 月 25 日)	1,701.80	1,690.00	1,610.70
	7 月非農業新增職位(萬份)	480.00	148.00	176.30
	7 月製造業新增職位(萬份)	35.60	25.50	2.60
	7 月失業率	11.10%	10.60%	10.20%
	7 月平均時薪(按月)	-1.20%	-0.50%	0.20%
歐元區	7 月 Markit 製造業採購經理人指數(終值)	51.10	51.10	51.80
	7 月 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	55.10	55.10	54.70
法國	7 月 Markit 製造業採購經理人指數(終值)	52.00	52.00	52.40
	7 月 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	57.80	57.80	57.30
德國	7 月 Markit/BME 製造業採購經理人指數(終值)	50.00	50.00	51.00
	7 月 Markit 服務業採購經理人指數(終值)	56.70	56.70	55.60
意大利	7 月 Markit 製造業採購經理人指數	47.50	51.20	51.90
	7 月 Markit 服務業採購經理人指數	46.40	51.40	51.60
英國	7 月 Markit 製造業採購經理人指數(經季調)(終值)	53.60	53.60	53.30
	7 月 Markit/CIPS 服務業採購經理人指數(終值)	56.60	56.60	56.50
	8 月央行議息結果	0.10%	0.10%	0.10%
	8 月央行購債規模(億英鎊)	7,450.00	7,450.00	7,450.00
日本	第一季 GDP(經季調)(按季)(終值)	-0.60%	-0.70%	-0.60%
中國	7 月財新製造業採購經理人指數	51.20	51.10	52.80
	7 月財新服務業採購經理人指數	58.40	58.00	54.10
	7 月出口(按年)	0.50%	-0.60%	7.20%
	7 月進口(按年)	2.70%	0.90%	-1.40%
	7 月外匯儲備(億美元)	31,123.30	31,400.00	31,543.00
香港	7 月 Markit 採購經理人指數	49.60	--	44.50
	7 月外匯儲備(億美元)	4,459.00	--	4,500.00
印度	8 月央行議息結果	4.00%	3.75%	4.00%

資料來源: 彭博

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

本周數據焦點

國家	事件	上次數值	預期數值	實際數值
美國	7 月 PPI 最終需求(按年)	-0.80%	-0.70%	--
	7 月 CPI(按年)	0.60%	0.70%	--
	首次申請失業救濟金人數(萬人)(截至 8 月 8 日)	118.60	110.00	--
	連續申請失業救濟金人數(萬人)(截至 8 月 1 日)	1,610.70	1,580.00	--
	8 月彭博消費者信心指數	44.90	--	--
	7 月先期零售銷售(按月)	7.50%	1.90%	--
	7 月工業生產(按月)	5.40%	3.00%	--
	7 月產能利用率	68.60%	70.30%	--
	8 月密西根大學消費者信心指數(初值)	72.50	71.90	--
歐元區	6 月工業生產 WDA(按年)	-20.90%	-11.30%	--
	第二季 GDP(經季調)(按季)(初值)	-12.10%	-12.10%	--
	第二季 GDP(經季調)(按年)(初值)	-15.00%	-15.00%	--
法國	7 月央行製造業景氣	89.00	92.00	--
	7 月 CPI(按年)	0.80%	0.80%	--
德國	7 月 CPI(按年)	-0.10%	-0.10%	--
意大利	7 月 CPI-歐盟調和數據(按年)	0.90%	0.90%	--
英國	6 月 ILO 失業率(3 個月)	3.90%	4.20%	--
	7 月失業補助申請率	7.30%	--	--
	6 月平均周薪(3 個月平均)(按年)	-0.30%	-1.10%	--
	6 月工業生產(按年)	-20.00%	-12.90%	--
	6 月製造業生產(按年)	-22.80%	-15.00%	--
	第二季 GDP(按季)(初值)	-2.20%	-20.50%	--
	第二季 GDP(按年)(初值)	-1.70%	-22.30%	--
中國	7 月 PPI(按年)	-3.00%	-2.50%	-2.40%
	7 月 CPI(按年)	2.50%	2.60%	2.70%
	7 月貨幣供給 M2(按年)	11.10%	11.20%	--
	7 月新增貸款(億元人民幣)	18,100.00	12,000.00	--
	7 月社會融資(億元人民幣)	34,300.00	18,500.00	--
	1-7 月固定資產(農村除外)(按年)	-3.10%	-1.60%	--
	7 月工業生產(按年)	4.80%	5.20%	--
	7 月零售銷售(按年)	-1.80%	0.10%	--
香港	第二季 GDP(按年)(終值)	-9.00%	-9.00%	--
	第二季 GDP(經季調)(按季)(終值)	-0.10%	-0.10%	--

資料來源: 彭博

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk

環球股市走勢

亞洲股市一覽表

國家	上周收市	本周收市	升跌點數	升跌(%)
越南	798.39	841.46	43.07	5.39
南韓	2,249.37	2,351.67	102.30	4.55
日本	21,710.00	22,329.94	619.94	2.86
澳洲	6,058.31	6,144.92	86.61	1.43
上海綜合	3,310.01	3,354.04	44.03	1.33
台灣	12,664.80	12,828.87	164.07	1.30
印度	37,606.89	38,040.57	433.68	1.15
新加坡	2,529.82	2,545.51	15.69	0.62
滬深 300	4,695.05	4,707.93	12.88	0.27
印尼	5,149.63	5,143.89	-5.73	-0.11
香港	24,595.35	24,531.62	-63.73	-0.26
泰國	1,328.53	1,324.40	-4.13	-0.31
菲律賓	5,928.45	5,846.02	-82.43	-1.39
馬來西亞	1,603.75	1,578.14	-25.61	-1.60

歐洲股市一覽表

國家	上周收市	本周收市	升跌點數	升跌(%)
俄羅斯	1,234.44	1,271.43	36.99	3.00
德國	12,313.36	12,674.88	361.52	2.94
歐洲 STOXX 50	3,174.32	3,252.65	78.33	2.47
英國	5,897.76	6,032.18	134.42	2.28
法國	4,783.69	4,889.52	105.83	2.21
土耳其	1,126.90	1,060.59	-66.31	-5.88

美洲股市一覽表

國家	上周收市	本周收市	升跌點數	升跌(%)
阿根廷	49,253.62	52,325.83	3,072.21	6.24
Dow	26,428.32	27,433.48	1,005.16	3.80
墨西哥	37,019.68	38,005.00	985.32	2.66
NASDAQ	10,745.27	11,010.98	265.71	2.47
S&P 500	3,271.12	3,351.28	80.16	2.45
加拿大	16,169.21	16,544.47	375.26	2.32
巴西	102,912.20	102,775.50	-136.70	-0.13

截至 2020 年 8 月 7 日計算

免責聲明

各項分析和資料更可能因香港或世界各地政經問題變化時移而勢異有所調整，本報告之內容如有任何改變，恕不另行通知。本報告所載之資料僅作參考之用，並不構成買賣建議。本報告之全部或部份內容只供內部同事參閱，不可複製予其他任何人仕。

Hotline: (852)2235 7789
Email: cs@cinda.com.hk
Website: www.cinda.com.hk