

东浩周评

市场动态

	昨日	变动	变动率
恒生指数	20298	-453	-2.19%
科技指数	4440	-148	-3.22%
沪深300	4249	-74	-1.70%
上证指数	3228	-54	-1.64%
纳指	11251	+4	+0.03%
标普500	3790	-11	-0.30%
深港通(南向)三大活跃成交			
美团-W(03690)		7.47 亿	
腾讯控股(00700)		6.20 亿	
碧桂園服務(06098)		4.07 亿	
沪港通(南向)三大活跃成交			
腾讯控股(00700)		10.54 亿	
美团-W(03690)		5.66 亿	
比亞迪股份(01211)		5.55 亿	
待上市新股 IPO(港股)			
02237 中國石墨		7月18日上市	

本周点评分享:

最近大家在谈论加息率倒挂与美国衰退的问题,但笔者觉得这并不一定代表经济正走向衰退。但是倘若美国经济数据与大部份大公司的业绩转坏那么这才是真正出现衰退的情况。至于最近市场下跌的原因,笔者认为与美国衰退未必有直接的关系,而是由于较早前大部份的公司的市盈率处于较高的位置再加上全球的利率提高了,导致投资者及基金经理将资金转移在一些低风险/认为是无风险利率的产品当中,例如定期存款以及低风险的国债里。由此可见,这对一些较为进取的银行是一个较大的机会。

资金流向:

沪深两地北水净流出 89 亿元。沪水净流出 66 亿元,深水净流出 23 亿元。

下周焦点数据:

英国以及加拿大将于下周三(7月20日)公布消费者物价指数。在全球通涨的情况下,英国以及加拿大或会有更大的机会实行激进的加息政策。各国是否能压抑通涨或全球是否将进入衰退的情况仍是未知之数,因此大家可以继续留意各国的消费者物价指数与通涨有关数据。

焦点行业:

本周美国通涨上至百分之9.1创逾40年新高,预计7月份利率有机会上调百分之一。至于加拿大方面,本周利率已上调了百分之一。因此在全球各国加息以压抑通涨的情况下,笔者认为银行股在下半年的业绩有望做好,原因是银行的息差收入或会有大幅度的增长。而由于中国目前实行放松货币政策来救经济,加上中国的通涨目前仍处于合理的水平,因此中国并不会跟随加息,而中国的国有银行则并不会因此而受惠。本港加息将会较为受惠于外资以及本地银行,因此可留意以下与外资银行有关的股票。

在港上市的外资及本地相关银行股票包括:

滙豐控股 - (00005.HK)
 渣打集團 - (02888.HK)
 东亚银行 - (00023.HK)

免责声明

本报告由东浩证券有限公司("东浩证券")提供,仅供东浩证券的客户使用,所载之内容或意见乃根据本公司认为可靠之数据来源编制,惟本公司并不就此等内容之准确性、完整性及正确性作出明示或默示之保证。本报告期内之所有意见均可在不作另行通知之下作出更改。本报告的作用纯粹为提供信息,并不应视为对本报告内提及的任何产品买卖或交易之专业推介、建议、邀请或要约。东浩证券及其附属公司、雇员及其家属及有关人士可于任何时间持有、买卖或以市场认可之方式,包括以代理人或当事人对本报告内提及的任何产品进行投资或买卖。投资附带风险,投资者需注意投资项目之价值可升亦可跌,而过往之表现亦不一定反映未来之表现。投资者进行投资前请寻求独立之投资意见。东浩证券在法律上均不负任何人因使用本报告期内数据而蒙受的任何直接或间接损失。东浩证券拥有此报告内容之版权,在未获东浩证券许可前,不得翻印、分发或发行本报告以作任何用途。撰写研究报告内的分析员均为根据证券及期货条例注册的持牌人士,此等人士保证,文中观点均为其对有关报告提及的证券及发行者的真实看法。截至本报告发表当日,此等人士均未于本报告中提及的公司或与此等公司相同集团的成员公司之证券存有权益。