

## 香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24776.77	0.0	-12.1
恆生國企指數	10008.88	-0.6	-10.4
上證綜合指數	2937.77	0.2	-3.7
深證成份指數	11215.76	0.3	7.5

## 美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	27572.44	1.70	-3.4
標普500指數	3232.39	1.2	0.0
納斯達克指數	9924.75	1.1	10.6

數據來源：彭博

## 每日投資策略

### 想同時投資網易及京東 可用此策略

受惠經濟重開樂觀情緒，及美國上周職位數據遠勝預期，道指收市升 461 點，納指創歷史新高，工業、航空及零售股等週期性股份見明顯反彈，反映市場風險胃納持續回升。另外，太古 A (0019)、太古 B (0087)、國泰航空 (0293) 及中國國航 (0753) 宣布停牌，市場料宣布股權結構變化。

美匯指數繼續回落，港元多次觸及強方兌換保證，反映資金持續流入包括香港的亞洲及新興地區。不過，參考恒指週一表現，當觸及 25,000 點便隨即回落，最終收市只微升 6 點，未能收高於 24,800 點以上。由此證明，恒指短期上升動力仍弱，要再突破有一定難度。另一方面，科技龍頭股亦有回落跡象，騰訊 (0700) 及美團 (3690) 週一分別跌逾 4%，最終只靠本地地產、石油及保險等落後板塊支撐大市。資金暫時只於板塊間輪動，但企業高位配股，加上兩隻大型新股招股吸走部分資金，預料恒指於短期內只維持窄幅上落局面。

參考阿里巴巴 (9988) 去年 11 月於香港第二上市後的股價表現，截至週一阿里巴巴港股累升 20.7%，阿里巴巴美股 (BABA) 於同期上升約 13%。但在波動性方面，無論港股或美股，持貨期間高低波幅達 26%，在波動性增加的情況下，投資者難免先行沽出止蝕，導致容易造成錯誤的投資決定。網易 (9999) 及京東 (9618) 即將緊隨阿里巴巴之後於香港作第二上市，預料在下半年整體投資環境更為複雜下，股價波動將更為明顯。為解決因波動增加而作出錯誤的投資決定，投資者可將部分資金，投放在定息票據，以網易 (NTES) 及京東 (JD) 美股作為標的資產，先行鎖定較高息的定息回報。



申萬宏源香港微信公眾號

### 市場摘要

#### 標普 500 指數本年回報由負轉正，環球股市有哪些焦點值得關注？

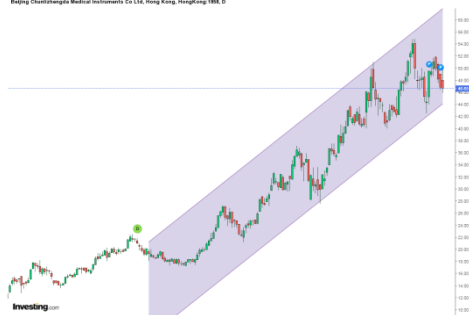
美股週一繼續受 5 月份就業數據理想及市場憧憬經濟重啟刺激而向上。道指收升 1.7% 至 27572，標指及納指分別升 1.2% 及 1.1%，其中標指本年回報已由負轉正。工業、航空及零售股領漲。油價受沙地、科威特及阿聯酋在 7 月不會繼續目前每天額外減產 118 萬桶的措施而出現回吐。

恒指週一高開後反覆小幅收高，內地 5 月出口數據回落顯示疫情對外部需求的衝擊正逐漸顯現，恒指於 24800 點關口附近有明顯阻力。恒指週一收報 24776 點，升 6 點或 0.03%，國企指數收報 10008 點，跌 57 點或 0.57%，大市成交額 1292.93 億元。半導體、保險、汽車及石油天然氣等板塊升幅靠前。

### 需要關注的五則消息

- 中國人民銀行副行長、國家外匯管理局局長潘功勝在國新辦舉行的介紹《海南自由貿易港建設總體方案》發布會上表示，率先在海南自由貿易港落實金融服務業的擴大開放政策，探索擴大海南居民個人用匯的自主權。
- 中國商務部副部長兼國際貿易談判副代表王受文在國新辦新聞發布會表示，服務貿易有 4 種形態，其中跨境交付、境外消費和自然人移動叫做跨境服務貿易，對跨境服務貿易的這 3 種形態，今年內將制定跨境服務貿易負面清單，如果有限制就納入到這個負面清單，如果沒有限制的，負面清單之外開放。
- 港元匯價持續強勢，觸及 7.75 強方兌換保證，金管局被動承接美元沽盤，在美國紐約尾市再向市場沽出 36.58 億港元，本港銀行體系戶口結餘週三升至 1138.17 億元。
- 沙地、科威特及阿聯酋在 7 月不會繼續目前每天額外減產 118 萬桶的措施，加上利比亞可能復產，供應回升令油價週一回落，紐約 7 月期油收市跌 1.36 美元或 3.4%，每桶報 38.19 美元。倫敦布蘭特 8 月期油收市跌 1.5 美元或 3.6%，每桶報 40.8 美元。
- 金市在聯儲局本週舉行議息會議前反彈，紐約 8 月期金收市升 22.1 美元或 1.3%，每盎司報 1705.10 美元。

Published on Investing.com, 8 Jun 2020, 8:51:18 GMT. Powered by TradingView.  
Beijing Chuanmeiguo Medical Instruments Co Ltd, Hong Kong, Hongkong 1858.HK



圖表來源：Investing.com

## 精選港股

股份名稱	春立醫療 (1858.HK)
公司背景	從事生產和銷售手術性植入器材、器械和相關產品。
建議	買入
現價	46.65 港元
持有時限	中(兩星期至一個月)
分析	公司將向中國證監會、相關中國證券交易所及其他相關監管機構提交 A 股發售申請，擬發行的 A 股數目將不超過 3842.8 萬股；消息有望利好公司股價表現。

Published on Investing.com, 8 Jun 2020, 8:51:24 GMT. Powered by TradingView.  
KLA - KLA Corporation, United States, NASDAQ:KLAC



圖表來源：Investing.com

## 精選美股

股份名稱	科磊公司 KLA Corporation (KLAC.US)
公司背景	公司為環球晶片生產相關服務供應商，專門為半導體晶片生產企業提供收益管理、程式控制、軟件、包裝等服務。
建議	買入
現價	191.87 美元
持有時限	長(一至三個月)
分析	20 年財年第 3 季(至 20 年 3 月)每股核心盈利為 2.47 美元，按年升 37.2%，收入升 29.8%，半導體程序控制業務銷售創新高。預測市盈率只有 19 倍，較同業平均 33 倍低。

## 精選理財產品

產品名稱	與一籃子股票掛鈎定息票據 (只限專業投資者)
合約期限	3 個月
定價貨幣	美元
標的資產	網易 (NTES) 及京東 (JD)
行使價 / 自動贖回觸發價	最初市價的 90% / 100%
固定利息*	保證年利率 23.15%
利息支付頻率	每月一次

(\*利息為截至 2020 年 6 月 8 日報價計算)

## 披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。

## 免責聲明

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申萬宏源研究(香港)有限公司撰寫。申萬宏源研究(香港)有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司(包括但不限於申萬宏源研究(香港)有限公司和申萬宏源證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員、代理人及僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第4A條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申萬宏源新加坡私人有限公司。

## 版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究(香港)有限公司，香港軒尼詩道28號19樓

其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路99號3樓