

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	25057.22	1.2	-11.1
恆生國企指數	10121.13	1.1	-9.4
上證綜合指數	2956.11	0.6	-3.1
深證成份指數	11284.24	0.6	8.2

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	27272.30	-1.1	-4.4
標普500指數	3207.18	-0.8	-0.7
納斯達克指數	9953.75	0.3	10.9

數據來源：彭博

每日投資策略

高息股重新吸引市場目光

美股道指及標指連升多日後週二回吐，但大型科技股 Facebook(FB)、亞馬遜(AMZN)、蘋果(AAPL)及微軟(MSFT)均創歷史新高，支持納指盤中曾首次升破 10000 點水平。市場關注聯儲局於香港時間週四凌晨公佈的議息結果。

港股方面，恆指連升 7 個交易日，平均成交達 1,300 億元，已累計升逾二千點，或 9%。恆指週二曾經高見 25,253 點，一度補回 5 月 12 日的下跌裂口，但 100 天線有阻力，未能企穩 25,200 點。板塊方面，市場憧憬澳門邊境口岸重開，加上預期博彩收入已見底，下半年或重拾增長動力，刺激澳門博彩股向上。本地收租股亦見資金追捧，九倉置業(1997)週二收市升 5.7%，升穿 100 天線，為表現最好藍籌。而太古地產(1972)及領展(823)亦分別升 4.6%及 3.6%。相反，科技龍頭股表現較為疲弱。當中，美團點評(3690)在創新高後已連續三日下跌。資金已由科技龍頭轉投其他落後股份，但澳門博彩及本地收租股為對疫情敏感板塊，近日強勢只為資金輪動帶動，基本因素及前景仍然疲弱。投資者不宜盲目高追。

上週提及多隻內房及物管股趁市況好轉向市場抽水，週二再有佳兆業美好(2168)以先舊後新方式進行配售。投資者須慎防內房抽水後，大市或會進行回調的風險。另外，過去一週有多家內地房地產發展商發行美元債券作再融資用途，包括華夏幸福、融信中國(3301)、建業地產(0832)、綠地控股及新城發展(1030)等。最終息率較原先初步指導息率均有所下調。

從債券認購反應來看，投資者仍然熱衷於尋求收益。除高收益債外，高息股為另一投資方向。MSCI 所有國家亞洲(日本除外)高息指數由三月資產拋售潮至今一直落後於其他股票類風險資產。但該指數由 6 月起已累升約 8%，反映投資者開始重新注視高息股投資價值。惠理高息股票基金以上述 MSCI 高息指數為基準，並於過去一週跟隨基準指數上升。投資者如看好高息股追落後概念可考慮配置部分資金至相關基金。



申萬宏源香港微信公眾號

## 市場摘要

### 納指週二盤中曾升破萬點，港股有哪些焦點值得關注？

美股週二個別發展，道指與標指回吐，但多隻科技股創新高，支持納指盤中曾升破 10000 點。道指收跌 1.1% 至 27272，標指及納指分別跌 0.8% 及升 0.3%。科技股領漲，Facebook(FB)、亞馬遜(AMZN)、蘋果(AAPL)及微軟(MSFT)均創歷史新高。市場關注聯儲局於香港時間週四凌晨公佈的議息結果。

恒指週二連升第七日，隔夜美股上漲利好市場氣氛，香港本地股上漲支撐恒指收於 24800 點關口以上。恒指收報 25057 點，升 280 點或 1.13%，國企指數收報 10121 點，升 112 點或 1.12%，大市成交額 1242.52 億元。金屬、保健護理用品、電訊及公用等板塊升幅靠前。

## 需要關注的四則消息

- ◻ 國泰航空(0293)公佈資本重組計劃，建議由國泰向港府成立的 Aviation 2020 Limited 發行優先股，總認購金額為 195 億元；及可認購股份的認股權證，總行使價為約 19.5 億元。同時供股，建議按每持有 11 股現有股份獲發 7 股供股股份，按供股認購價 4.68 元進行供股約 25.03 億股供股股份，集資總金額約 117 億元。緊隨資本重組建議完成後，包括完成供股及認股權全部轉股，政府將持股 6.08%、太古(0019)持股將由 45% 降至 42.26%、國航(0753)持股將由 29.99% 降至 28.17%、卡塔爾航空持股將由 9.99% 降至 9.38%。
- ◻ 長城汽車(2333)宣佈，5 月汽車總銷量為 8.19 萬輛，按年增長 30.92%。期內，產量 8.03 萬輛，升 26.7%。首 5 個月，銷量 31.31 萬輛，按年下跌 27.24%。期內，產量 30.76 萬輛，減少 29.16%。
- ◻ 港元匯價持續強勢，在美國紐約市尾段觸發 7.75 兌 1 美元強方兌換保證，金管局再次承接美元，並沽出 26.58 億港元，以捍衛聯繫匯率制度。本港銀行體系結餘周四升至約 1184 億港元。
- ◻ 美國勞工部職位空缺及勞動力流動調查(JOLTS)顯示，4 月經季節調整後，職位空缺跌至 504.6 萬個，按月減 114.5 萬個，是自 2014 年以來最低的職位空缺數目。4 月招聘量 352.4 萬個，按月減近 159 萬個。

https://www.investing.com/stock/3808.HK, Provided by Investing.com  
Investing.com Hong Kong, Hong Kong, Hong Kong, China

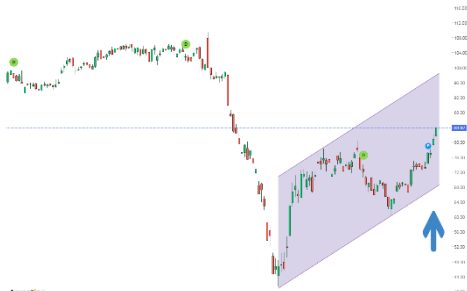


圖表來源: Investing.com

精選港股

股份名稱	中國重汽 ( 3808.HK )
公司背景	從事重卡、中重卡、輕卡、客車等商用車及發動機、車橋、駕駛室等製造及銷售，以及提供財務服務。
建議	買入
現價	20.30 港元
持有時限	中(兩星期至一個月)
分析	中國工程機械協會公佈的最新數據顯示，5月挖掘機銷售依然保持較好勢頭，銷量達3.17萬台，同比增速達68%。

https://www.investing.com/stock/HAS.US, Provided by Investing.com  
Investing.com United States, United States, USA



圖表來源: Investing.com

精選美股

股份名稱	孩之寶公司 Hasbro, Inc. (HAS.US)
公司背景	公司是一家美國的跨國玩具和棋類遊戲企業。
建議	買入
現價	79.21 美元
持有時限	長(一至三個月)
分析	20年首季每股核心盈利為0.57美元，按年升171%，收入同比升51%至11億美元，主要受惠與eOne合併。旗下《魔法風雲會》產品銷售同比升40%，電商銷售也有雙位數增長。預測市盈率只有21倍，低於同業平均25倍。

精選理財產品

產品名稱	惠理高息股票基金 A2 類 MDis 美元
投資目標	透過主要投資於亞洲區內較高回報的股票證券及債務組合提供資本增值。
基本貨幣	美元
基金回報*	4.49% 1W / 7.67% 2W / 6.00% 1M / -8.00% 6M / -8.44% 1Y

(\*基金回報為截至2020年6月9日)

## 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