

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24480.15	-2.3	-13.2
恆生國企指數	9944.60	-2.0	-11.0
上證綜合指數	2920.90	-0.7	-4.2
深證成份指數	11243.62	-0.7	7.8

美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	25128.17	-6.9	-11.9
標普500指數	3002.10	-5.9	-7.1
納斯達克指數	9492.73	-5.3	5.8

數據來源：彭博

每日投資策略

美股大跌 港股策略是...

美股週四受市場憂慮出現第二波疫情而出現顯著回吐，三大股指單日跌近6%，為自3月16日以來最大單日跌幅，早前受惠經濟重啟而向上的傳統經濟股（包括銀行、工業、航空等）跌幅最大。反映市場恐慌情緒的VIX指數亦從5月4日以來首次升破40水平。

資金流入金市避險，紐約8月期金週四收市升19.1美元或1.1%，報每安士1739.8美元，為自6月1日以來最高價位。投資者可留意南方東英黃金期貨每日(2X) (7299) ETF短期捕捉金價升勢。

港股方面，恆指始終受制於100天線，週四更受道指期貨拖累而最終急跌近600點。早前曾提到恆指於25,200點為短綫頂部，並預計在缺乏利好因素支持下，恆指回吐壓力大。

傳統經濟股份成為跌市元凶，相反新經濟股抗跌力較強。網易(9999)週四首日掛牌最多曾升近10%，最終收市升幅回落至5.7%。在中概股回流及新經濟概念帶動下，ATM表現均跑贏大市。騰訊(0700)跌不足1%，仍守穩440元以上，美團點評(3690)更連續兩日反彈收復之前失地，並逆市創新高。

經過新冠疫情後，消費者逐漸重視互聯網經濟，包括電商、線上醫療以至視像會議等新經濟主題均重新得到消費者及投資者注目。以美國股市為例，主要反映傳統經濟股表現的道指上升動力有明顯減弱跡象，但反映網路及軟件行業的DJ Internet Composite Index及DJ US Software Index則屢創新高。以科技股主導的納指表現亦更其他指數好，反映以互聯網主導的新經濟股為未來增長動力。內地方面，過往內地科技龍頭普遍選擇於美國上市，但在美國收緊上市規則後，預料更多科技股將回流或選擇於香港作上市地。互聯網及新經濟股較傳統經濟股可看高一線，並以行業龍頭為首選。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

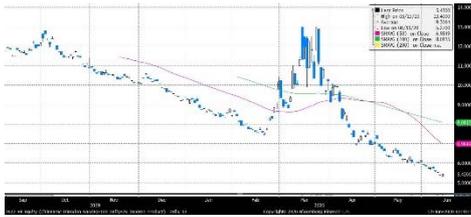
美股週四大幅下挫，港股市場有哪些消息值得關注？

市場憂慮美國近日出現第二波疫情，拖累美股三大股指週四跌近 6%，單日跌幅為自 3 月 16 日以來最大。道指收跌 6.9% 至 25128，標指及納指分別跌 5.9% 及 5.3%。早前受惠經濟重啟而向上的銀行、工業、航空及郵輪股跌幅最大。資金繼續流入金市避險，紐約 8 月期金收市升 19.1 美元或 1.1%，每盎司報 1739.8 美元，是 6 月 1 日以來最高價位。

恒指週四低開後反覆收低，美聯儲點陣圖顯示當前利率水平有可能維持至 2022 年，市場對經濟前景悲觀預期轉強，拖累恒指回調至 24500 點下方。恒指收報 24480 點，跌 569 點或 2.27%，國企指數收報 9944 點，跌 198 點或 1.96%，大市成交額增加至 1424.31 億元。保險、酒店娛樂及銀行板塊跌幅靠前。

需要關注的四則消息

- ◻ 中汽協公佈，5 月，汽車產銷分別為 218.7 萬輛和 219.4 萬輛，按年分別增長 18.2% 和 14.5%，按月分別增長 4% 和 5.9%。其中 5 月乘用車銷量按年增長 7% 至 167.4 萬輛。5 月，新能源汽車產銷分別完成 8.4 萬輛和 8.2 萬輛，按月增長 3.5% 和 12.2%，按年則下降 25.8% 和 23.5%。
- ◻ 中國人民保險集團(1339)公佈，今年首 5 個月旗下子公司原保險保費收入合共 2807.27 億元人民幣，按年增長 3.27%。期內，旗下中國財險(2328)保費收入 2006.32 億元，按年上升 3.46%。人民健康保險及人民人壽保險保費收入，分別為 181.09 億元及 619.86 億元，分別增加 53.22% 及減少 6.22%。
- ◻ 美國勞工部公布，截至 6 月 6 日止當週，首次申請失業救濟人數達 154.2 萬人，按週減少 35.5 萬人，預期為 155 萬人。截至 5 月 30 日止當週，續領失業救濟人數 2092.9 萬人，按週減少 33.9 萬人。
- ◻ 市場關注聯儲局對美國經濟前景的悲觀看法，拖累油價向下。紐約 7 月期油收市跌 3.26 美元或 8.2%，每桶報 36.34 美元。倫敦布蘭特 8 月期油收市跌 3.18 美元或 7.6%，每桶報 38.55 美元。兩者分別是 4 月 27 日與 4 月 21 日以來最低。



圖表來源：Investing.com

精選港股	
股份名稱	FI 二華夏納一百 ETF (7522.HK)
投資目標	追蹤 NASDAQ 100 指數每日兩倍反向表現(-2X)的投資業績。
建議	買入
現價	5.43 港元
持有時限	短(即日至兩星期)
分析	納指創下歷史高位，可適當購買反向 ETF 以對沖回調風險。



圖表來源：Investing.com

精選美股	
股份名稱	360 金融集團 360 Finance, Inc. (QFIN.US)
公司背景	主要透過網上及手機平台，為內地用戶提供互聯網消費金融產品，旗下產品有 360 小微貸、360 分期等。
建議	買入
現價	9.67 美元
持有時限	長(一至三個月)
分析	2020 年首季收入按年增長 16.7%，貸款總額同比升 25.6%，累計借款人達 1681 萬人，同比增長 61.2%。公司於 6 月上旬亦公佈以 12.8 億元人民幣收購天津金城銀行 30% 股權，有助提升用戶規模及小微服務能力。

精選理財產品	
產品名稱	貝萊德全球基金 - 世界科技基金 A2 類 Acc 美元
投資目標	投資於環球股票市場，並專注於雲計算發展。
基本貨幣	美元
基金回報*	8.04% 2W / 10.9% 1M / 31.7% 3M / 39.5% 1Y
貨幣	美元

(*基金回報為截至 2020 年 6 月 11 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