

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24301.38	-0.7	-13.8
恆生國企指數	9832.53	-1.1	-12.0
上證綜合指數	2919.74	-0.0	-4.3
深證成份指數	11251.71	0.1	7.9

美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	25605.54	1.9	-10.3
標普500指數	3041.31	1.3	-5.9
納斯達克指數	9588.81	1.0	6.9

數據來源：彭博

每日投資策略

如何善用 1 萬元現金派發計劃？

美股三大指數上週受市場憂慮當地或出現疫情二次爆發拖累而下跌，一週累計跌幅為自 3 月以來最大。港股方面，恒指上週未能衝破 100 天線隨即掉頭向下，在傳統經濟股表現疲弱下，料短期內恒指將於 23,500 點至 24,500 點區間橫行。銀行股在經濟增長倒退預期及息差收窄下，將成為傳統經濟股中表現較差的板塊。相反，我們繼續看好新經濟股，當中包括電商、線上醫療、及教育相關股份。美團點評 (3690) 短暫回調後很快便收回失地，上週五更曾經觸及 170 元歷史新高，反映龍頭新經濟股無論抗跌力及上升潛力都更勝一籌。至於具線上醫療概念的平安好醫生 (1833) 及阿里健康 (0241) 亦有資金追捧，兩股由 4 月至今一直處於上升軌，且 50 天線具強力支持。只要走勢不變，當股價回落至 50 天線附近便提供買入機會。

另一方面，恒生指數公司取消同股不同權成分股在恒生綜合指數及其他相關指數中，整體比重不得超過 10% 的限制，預計於 8 月份的指數檢討時開始實施。同時，亦公佈將網易 (9999) 納入恒生綜合指數和恒生互聯網科技指數。同股不同權股份多為科技及生物科技等新經濟股，預料指數日後納入更多此類股份將為大趨勢，尤其是行業領導者。在被动資金帶動下，將成為另一推動新經濟股向上的催化劑。

展望本週，市場將關注內地週一公佈 5 月份城鎮固投及零售銷售數據，美國週二公佈的 5 月份零售銷售、及日央行的利率決議，聯儲局主席鮑威爾將於週二及週三出席國會聽證會，英國週三公佈 5 月份 CPI 及 PPI，英倫銀行週四將公佈利率決議，市場預期當局將進一步提升買債規模至 7450 億英鎊，美國勞工部將公佈上週首次申領失業救濟人數亦是市場焦點。

香港政府將於 6 月 21 日起開始接受登記 1 萬元現金派發計劃，合資格香港市民最快 7 月 20 日可收到有關款項。在整體消費意欲疲弱下，投資者可考慮利用今次派發的現金，投資於一眾高息股以賺取股息收入。另外，亦可透過基金投資於一籃子高息股，達至分散投資之用。以現水平估值計算，本地上市高息股平均提供超過 5 厘收益，在現今低息環境下可是不錯的投資選項。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

美股上週跌幅為3月以來最大，個別國家出現二次爆發會拖累港股嗎？

美國上週五反彈，道指早段曾大升 837 點，但市場仍然憂慮第二波疫情或影響當地經濟，令美股尾段升幅收窄。道指收升 1.90%，報 25605 點，標指及納指升 1.3%及 1.0%，三大股指上週分別跌 5.5%、4.7%、及 2.3%，單週表現為 3 月以來最差。資金回流至航空及零售等受惠於經濟重啟的行業。金融及工業股亦見反彈。

恒指上週五低開後跌幅收窄，美股期貨反彈推動港股收復部分跌幅，本地地產股走強亦對恒指形成支撐。恒指收報 24301 點，跌 178 點或 0.73%，按週跌 469 點或 1.89%；國企指數收報 9832 點，跌 112 點或 1.13%，按週跌 233 點或 2.32%。大市成交額 1154.38 億元。醫療保健服務、地產及家庭電器等板塊逆市上漲。

需要關注的四則消息

- ◻ 恒生指數公司公佈，在恒生指數系列中，對同股不同權公司(W 股)及第二上市公司的處理方法。對於來自大中華區域的第二上市公司，公司市值只根據其在香港股本計算；除了現有的非流通股份類別，由存託人或其託管商持有作為海外存託證券的相關香港股本，將被視為非流通股份，並從香港股本的股份數目中扣除，以計算流通系數。同股不同權成分股的整體比重不得超過 10% 的上限將被撤除。有關變動將在 8 月份的指數檢討開始實施。
- ◻ 恒生指數公司公佈，網易(9999)獲納入恒生綜合指數和恒生互聯網科技指數。恒生指數公司表示，由於網易符合恒生綜合指數的快速納入指數規則要求，相關指數的成分股將於 6 月 24 日收市後獲納入恒生綜合指數和恒生互聯網科技指數，並於 6 月 26 日起生效。
- ◻ 密歇根大學 6 月美國消費者信心指數初值為 78.9，高於預期的 75，也高於 5 月的 72.3，升幅也是 2016 年來最大，主要因為經濟重開令消費者變得較樂觀。
- ◻ 美國勞工部公布，受石油產品和食品價格上漲帶動，美國 5 月出口物價按月上升 0.5%，預期為上升 0.6%。期內，進口物價按月上升 1%，預期為上升 0.6%，是 2019 年 2 月以來最大漲幅。



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	心动公司 (2400.HK)
公司背景	從事開發、運營及發行手機遊戲及網頁遊戲，並提供在線推廣服務。
建議	買入
現價	28.95 港元
持有時限	短(即日至兩星期)
分析	旗下 TAPTAP 及廣告收入潛在增長空間較大，同時有 8 個項目處於開發階段，平台未來活躍度及收入有望高速增長。



圖表來源：Investing.com

精選美股

股份名稱	Check Point Software Tech. Ltd. (CHKP.US)
公司背景	提供 IT 安全軟體和硬體服務的以色列科技企業。
建議	買入
現價	106.08 美元
持有時限	長(一至三個月)
分析	2020 年第 1 季度每股盈利為 1.23 美元，按年升 7%，收入升 3.1%。預測市盈率只有 16.6 倍，較同業平均 32 倍低。股價自 4 月起於 101-111 水平整固，現時估值仍較同業低，有望吸引資金流入。

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*	5.56% 2W / 4.39% 1M

(*基金回報為截至 2020 年 6 月 12 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，恕不另行通知。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 and 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