

**香港及內地股票指數**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24344.09	2.4	-13.6
恆生國企指數	9867.63	2.2	-11.6
上證綜合指數	2931.75	1.4	-3.9
深證成份指數	11398.97	1.9	9.3

**美國股票指數**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	26289.98	2.0	-7.9
標普500指數	3124.74	1.9	-3.3
納斯達克指數	9895.87	1.7	10.3

數據來源：彭博

**每日投資策略**
**新經濟股上升動力未減**

美國政府擬推出近 1 萬億美元基礎設施提案，以推動經濟復甦，主要涵蓋道路和橋樑等傳統基礎設施建設，另亦預留資金予 5G 無線基礎設施和農村寬頻。有關美國刺激性財政措施及美國 5 月零售增長遠超預期的消息似乎蓋過因第二波疫情而出現的負面情緒，支持美股三大指數週二反彈。恆指收市未能補回上週五(12日)的下跌裂口。由於大市仍未擺脫自 4 月長方型通道，港股仍然保持上落市格局。

板塊方面，報導指美國商務部及相關政府機構同意修改對華為的限制措施，容許當地企業與華為商討制定 5G 電訊標準，消息刺激 5G、手機設備及半導體相關股份造好。其他本地消費股周大福(1929)再次挑戰前高。本地消費板塊前景仍然受困於本地消費意欲及訪港旅客數字偏低，暫時不宜過份樂觀。

由於業務前景及盈利增長潛力較舊經濟板塊理想，我們維持增持新經濟板塊觀點，包括電商及互聯網醫療等。美團點評(3690)週二再創新高，至於騰訊(0700)主席馬化騰減持後股份一週仍累計升約 3.5%，反映市場對於以科技為主題的新經濟股看高一線。我們繼續以行業龍頭為首選。除投資於本地上市科網龍頭，建議投資者亦可透過基金參與具質素及增長潛力的海外科技公司，以享受業務及地域上的分散風險好處。



申萬宏源香港微信公眾號

## 市場摘要

### 零售銷售增長推動美股反彈，港股有哪些焦點值得關注？

美國 5 月零售銷售增長為自 1992 年以來最高，反映當地經濟已見底，加上有消息指美國正籌備總額近 1 萬億美元的基建方案，刺激美股週二繼續反彈。道指收升 2.0%，報 26289 點，標指及納指升 1.9% 及 1.8%。工業及科技股領漲，卡特彼勒(CAT.US)及波音(BA.US)升超過 3%，蘋果、IBM 及微軟升超過 2%。市場關注美國代表週三在夏威夷與中國代表會談。

恒指週二高開後高位震盪，隔夜美股上漲利好港股氣氛，但朝韓關係緊張限制了恒指漲幅。恒指週二收報 24344 點，升 567 點或 2.39%，國企指數收報 9867 點，升 211 點或 2.19%，大市成交額 1146.26 億元。半導體、保健護理用品及資訊科技器材板塊升幅靠前。

## 需要關注的五則消息

- ◻ 港元匯價再度偏強，在紐約市場尾段觸發 7.75 兌一美元強方兌換保證，金管局承接美元並沽出 22.32 億港元以捍衛聯繫匯率。香港銀行體系結餘將增加至 1257.6 億港元，金額為 2018 年 5 月以來最大。
- ◻ 中國財政部今年將發行 1 萬億元人民幣抗疫特別國債，外電引述多名消息人士透露，該批特別國債將以市場化方式發行，期限以 10 年期為主，佔 7000 億元，其餘為 5 年和 7 年期，擬於 6 月 18 日啟動發行，7 月底前完成全部發行。
- ◻ 美國 5 月零售銷售按月增加 17.7%，為 1992 年有紀錄以來的最大升幅，亦大幅高於市場預期增加 8%。期內，扣除汽車的零售銷售按月增加 12.4%，預期為增加 5.5%。
- ◻ 美國 5 月工業生產按月增長 1.4%，市場預期增長 3%。期內，製造業產出按月增長 3.8%，4 月下降 15.5%。全美住宅建築商協會(NAHB)的數據顯示，美國 6 月房屋市場指數由 5 月的 37 升至 58，高於市場預期的 45。
- ◻ 聯儲局主席在半年一度的國會聽證上重申，經濟前景仍極度不明朗，尤其是中小企業與少數族裔正面臨風險，即使經濟復甦後仍遠不及今年 2 月疫情爆發前的水平。



圖表來源：Investing.com

**精選港股**

<b>股份名稱</b>	<b>中國旺旺 ( 0151.HK )</b>
<b>公司背景</b>	主要從事米果、乳品和飲料、休閒食品及其他產品的製造、分銷及銷售。
<b>建議</b>	買入
<b>現價</b>	<b>6.02 港元</b>
<b>持有時限</b>	長 (一至三個月)
<b>分析</b>	集團公佈截至 2020 年 3 月 31 日止年度業績，收益 200.945 億元人民幣，同比跌 3%；但毛利 96.550 億元，同比升 2.7%，毛利率由上年同期的 45.4% 升至 48%；公司權益持有人應佔利潤 36.492 億元，同比增長 5%。



圖表來源：Investing.com

**精選美股**

<b>股份名稱</b>	<b>新思科技(Synopsys Inc.) ( SNPS.US )</b>
<b>公司背景</b>	為電子設計自動化企業，業務覆蓋集成電路從前端到後端的整個設計流程。
<b>建議</b>	買入
<b>現價</b>	<b>186.15 美元</b>
<b>持有時限</b>	長 (一至三個月)
<b>分析</b>	公司 2020 年財年第二季(至 2020 年 4 月)每股盈利為 1.22 美元，同比增長 5.2%，較市場預期的 0.99 美元高。旗下產品 Fusion Compiler 支持公司盈利在疫情期間維持增長。公司正與台積電合作發展 5 納米設計技術。

**精選理財產品**

<b>產品名稱</b>	<b>貝萊德全球基金 - 世界科技基金 A2 類 Acc 美元</b>
<b>投資目標</b>	將不少於 70% 的總資產投資於全球各地主要從事科技行業的公司之股本證券，盡量提高總回報為目標。
<b>基本貨幣</b>	美元
<b>基金回報*</b>	<b>23.23% 3M / 16.52% 1Y</b>

( \*基金回報為截至 2020 年 6 月 16 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