

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24464.94	-0.02	-13.2
恆生國企指數	9916.45	0.2	-11.2
上證綜合指數	2939.32	0.2	-3.6
深證成份指數	11494.55	0.7	10.2

美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	26080.10	-0.2	-8.6
標普500指數	3115.34	0.1	-3.6
納斯達克指數	9943.05	0.3	10.8

數據來源：彭博

每日投資策略

港股打新攻略

為維護半年末流動性平穩，人民銀行週四開展 1,200 億元人民幣逆回購操作。規模 500 億元 7 天期逆回購操作中標利率維持 2.2 厘，規模 700 億元 14 天期逆回購操作中標利率則下調 20 個基點至 2.35 厘。人行事隔超過 4 個月首次重啟 14 日期操作並下調利率，反映內地引導市場利率向下的方向不變。在利率下行預期下，料今年內銀息差續受壓，加上內地監管機構擬敦促中資銀行今年淨利潤增速保持個位數增長，鼓勵銀行壓縮利潤發放貸款，這將進一步對內銀盈利造成壓力。另一方面，內地同時要求推動金融系統全年向企業合理讓利 1.5 萬億元人民幣，使內銀經營環境更嚴峻。雖然目前內銀整體估值不算高，平均市帳率 (P/B) 只有不足 0.8 倍，但在盈利前景明顯受壓的情況下，將欠缺上升動力。

港股方面，醫療股續熱，綜合多間券商數據，康基醫療公開發售部分錄 1,043 億元孖展，超額認購 332 倍；海吉亞錄 518 億元孖展，超購 232 倍。認購醫療股熱潮過後，隨即有物管股接力。金融街計劃發售 9,000 萬股，招股價 7.16 至 7.56 元，集資最多 6.8 億元，公司將於周五至 24 日（下周三）招股，一手（1,000 股）入場費 7,636 元，預計 7 月 6 日上市。

板塊方面，5G 相關及晶片股有資金追捧，在內地積極推動「互聯網+」之下，電商及線上服務等新經濟概念股將漸受重視，科技及新經濟股繼續保持升勢。騰訊（00700）破頂逆市升，其他二三線科技股接力，金山軟件（3888）連升 8 日，若能突破 31 元或展開下一升浪，反映資金開始流入龍頭以外的科技股。



申萬宏源香港微信公眾號

## 市場摘要

### 納指連升第五個交易日，港股市場有哪些焦點值得關注？

美股週四欠方向，美國上週首次申領失業救濟人數雖然較市場預期多，但費城聯儲銀行製造業指數較預期好，加上油價回升，消息支持美股個別發展。道指收跌 0.2%，報 26080 點，標指及納指升 0.1%及 0.3%。科技股繼續走強，航空及郵輪股回升，但金融股仍然偏弱。

恒指週四低開後偏軟，中美高層雙方同意採取行動，認證落實兩國元首達成的共識，並同意繼續保持接觸和溝通，恒指於 24300 點附近震盪。恒指週四收報 24464 點，跌 137 點或 0.07%，國企指數收報 9916 點，升 6 點或 0.07%，大市成交額增加至 1216.08 億元。半導體、金屬及汽車板塊逆市上漲且升幅靠前。

## 需要關注的五則消息

- ◻ 中國商務部公佈，5 月全國實際使用外資(FDI)686.3 億元人民幣，按年增長 7.5%，折合 98.7 億美元，按年增長 4.2%，分別較 4 月的 11.8%及 8.6%增速有所下滑。內地首 5 個月的 FDI 為 3551.8 億元，按年下降 3.8%，折合 512.1 億美元，按年下降 6.2%；同期非金融類直接投資(ODI)累計 2962.7 億元，按年下降 1.6%。
- ◻ 招金礦業(1818)公布，收到中證監批准該公司 H 股全流通計劃的申請。該批准自 6 月 18 日起 12 個月內有效，在該 12 個月期間公司將完成轉換並上市。
- ◻ 美國勞工部公布，首次申領失業救濟人數連續 11 週下跌，在截至 6 月 13 日的一週減少了 5.8 萬人，報 150.8 萬人，高於市場預期的 130 萬人，而且連續 13 周超越 100 萬人。費城聯儲銀行製造業指數從 5 月的負 43.1，反彈至 6 月的正 27.5，遠超預期的負 23，也是 2 月以來首次出現正數，代表行業呈現恢復增長。
- ◻ 英倫銀行宣布，維持指標利率在 0.1 厘不變，符合市場預期，並將債券購買總額目標提高至 7450 億英鎊。
- ◻ OPEC+ 成員承諾將兌現未完成的減產承諾，支持油價向上。紐約 7 月期油收市升 88 美仙或 2.3%，每桶報 38.84 美元。倫敦布蘭特 8 月期油收市升 80 美仙或 2%，每桶報 41.51 美元。



圖表來源：Investing.com

精選港股	
股份名稱	歌禮製藥 B ( 1672.HK )
公司背景	集團主要於中國從事生物製品研發。
建議	買入
現價	3.53 港元
持有時限	中(兩星期至一個月)
分析	公司公佈其業務夥伴之一 Sagimet Biosciences Inc 有關口服(每日一次)非酒精性脂肪肝炎候選藥物 TVB-2640 的二期臨床試驗數據,數據顯示了較好的應答率,受試者還表現出肝功能和纖維化指標的改善。



圖表來源：Investing.com

精選美股	
股份名稱	阿卡邁科技公司 Akamai Technologies, Inc. (AKAM.US)
公司背景	公司提供的服務可加速並改善內容及應用程式透過網路的傳輸,涵蓋即時及隨選串流視訊、傳統網站內容。
建議	買入
現價	100.69 美元
持有時限	長(一至三個月)
分析	2020 第 1 季度每股盈利為 0.75 美元,按年升 15%,收入升 8.2%。預測市盈率只有 20.5 倍,較同業平均 40 倍低。股價自 3 月中旬起反彈,現時估值仍較同業低。

精選理財產品	
產品名稱	上投摩根行業輪動混合型證券投資基金 H 類 人民幣
投資目標	投資於內地 A 股及債券等金融工具,追求基金資產長期穩健的超額收益。
基本貨幣	人民幣
基金回報*	7.74% 2W / 9.76% 1M / 34.80% 6M / 78.25% 1Y

(\*基金回報為截至 2020 年 6 月 18 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