

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24907.34	1.6	-11.6
恆生國企指數	9993.48	1.2	-10.5
上證綜合指數	2970.62	0.2	-2.6
深證成份指數	11794.01	0.8	13.1

美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	26156.10	0.5	-8.3
標普500指數	3131.29	0.4	-3.1
納斯達克指數	10131.37	0.7	12.9

數據來源：彭博

每日投資策略
科網板塊繼續領漲

白宮貿易顧問納瓦羅（Peter Navarro）於訪問時表示，與中國的貿易協議已經結束，言論一度拖累恒指週二早段下跌超過 300 點至 50 天線附近。不過，其後納瓦羅作出澄清，表示言論並不針對首階段貿易協議，而美國總統特朗普亦在社交媒體發文表示，與中國貿易協議完好無缺，消除市場憂慮，帶動恒指升穿 10 天及 100 天線，亦推動美股納指週二再創收市新高。技術上，恒指在補回 3 月 11 日的下跌裂口之前，仍未能擺脫上落局面。

板塊方面，科網股繼續保持強勢。騰訊（0700）週二裂口高開，連升 6 日並創新高，其他中概科網股亦普遍造好。ATM 中的阿里巴巴（9988）及美團點評（3690）反彈逾 3%。至於二線科網股則繼續保持上升動力。除早前提及的金山軟件（3888），軟件股金蝶（0268）亦連續多日創新高。另外，擁有手遊及在線教育概念的網龍（0777）於 23.65 元暫時遇阻力，表現較其他二線科網股較為落後，若能突破此阻力將有力再上。投資者可留意具追落後概念的網龍。

另一可留意板塊為醫療板塊，威高股份（1066）及微創醫療（0853）在公佈配股後仍倒升約 5%。中生製藥（1177）及藥明生物（2269）相繼創新高。投資者在選擇醫藥板塊時宜傾向擁有創新藥研發能力及提供服務的股份。

在投資科技板塊時，建議投資者可透過基金以持有科網股組合。當中，我們尤其看好與雲計算及人工智能相關的科技公司。我們分別於 5 月 25 日及 28 日首次推介安聯環球人工智能股票基金及貝萊德世界科技基金，至今已累計上升 12.2% 及 11.2%，長遠前景仍然樂觀。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

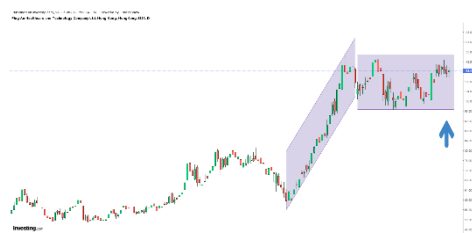
宏觀數據支持美股延續升勢，環球股市有哪些焦點值得關注？

美國 6 月份 Markit 製造業 PMI 初值較市場預期好，加上 5 月新屋銷售增長理想，支持美股週二向上。道指收升 0.5%，報 26156 點，標指及納指升 0.4% 及 0.7%，科技股繼續成為升市動力，蘋果(AAPL.US)、亞馬遜(AMZN.US)、Facebook(FB.US)及網飛(NFLX.US)股價分別創上市新高。金價升至近 7 年高位，紐約 8 月期金收市升 0.8%，每盎司報 1782 美元。

恒指週二低開後反覆收高，美國總統特朗普發表推文稱與中國貿易協議完好無缺，利好市場氣氛。恒指收報 24907 點，升 396 點或 1.62%，國企指數收報 9993 點，升 114 點或 1.16%，大市成交額 1194.47 億元。軟件服務、半導體及汽車板塊升幅靠前。

需要關注的五則消息

- 據香港金管局公告，中國人民銀行 23 日在香港招標發行的 100 億元人民幣 6 個月期央行票據，中標利率為 2.21 厘，較上次(19 年 12 月 20 日)同期限品種下行 69 個基點。央行票據申請額為 341.58 億元，認購倍數 3.42 倍。
- 內媒報道，在徵求意見結束 8 個月後，《中國銀保監會行政處罰辦法》日前正式出爐，將於 8 月 1 日起實施，將統一規範銀行保險業行政處罰程序，以提高行政處罰案件辦理質量，規範銀保監及其派出機構行政處罰行為，維護銀行業保險業市場秩序。
- 港元滙價偏強，週二在紐約市場尾段再度觸發 7.75 兌 1 美元強方兌換保證，金管局承接美元，並沽出 11.39 億港元，以捍衛聯滙率制度穩定。銀行體系總結餘增加至 1276.57 億港元。
- IHS Markit 公布，歐元區 6 月製造業採購經理指數(PMI)初值為 46.9，高於預期的 44.5。期內，服務業 PMI 初值為 47.3，預期為 41。美國 6 月 Markit 製造業採購經理指數(PMI)初值為 49.6，高於預期的 48，5 月終值為 39.8。期內，服務業 PMI 初值為 46.7，預期為 46.5。
- 美國商務部公布，美國 5 月新屋銷售按月上升 16.6%，遠超預期上升 2.7%；4 月則為增長 0.6%。



圖表來源：Investing.com



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	平安好醫生 (1833.HK)
公司背景	主要於中國提供線上醫療及健康服務。
建議	買入
上日收市價	112.70 港元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	公司更換 CEO 後可望更好地協調線上醫療、科技技術及與政府的關係。公司最近成為國內首個打通醫保在線支付的互聯網平台，於湖北省等地上線醫保在線支付，對互聯網醫療發展有推動作用，長期看好公司發展。

精選美股

股份名稱	禮來公司(Eli Lilly and Company) (LLY.US)
公司背景	公司研發、開發、製造及銷售人用與動物用藥。
建議	買入
上日收市價	159.34 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	公司 20 年一季度收入同比增長 15%。公司於 6 月上旬公佈與加拿大 AbCellera Biologics 所共同研發的新冠肺炎抗體藥物，已經進入第一階段的臨床實驗。

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	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。
基本貨幣	美元
基金回報*	4.9% 2W / 11.7% 1M / 29.4% 6M / 40.1% 1Y

(*基金回報為截至 2020 年 6 月 23 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 and 僱員可能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