

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24549.99	-0.9	-12.9
恆生國企指數	9853.18	-0.8	-11.8
上證綜合指數	2979.55	0.3	-2.3
深證成份指數	11813.53	0.2	13.3

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	25015.55	-2.8	-12.3
標普500指數	3009.05	-2.4	-6.9
納斯達克指數	9757.22	-2.6	8.7

數據來源：彭博

每日投資策略

哪行業追漲抗跌？

美國為掀起新一輪金融戰、科技戰作預備。據路透社報道，美國國防部決定，將包括華為和安全監控巨擘海康威視在內的 20 家中資公司，列為中國軍方擁有或受到控制的企業，後續有可能面臨經濟制裁。據報名單上還包括中移動(0941)、中電信(0728)、中鐵建(1186)、中廣核集團、中國中車(1766)、浪潮集團(600756.CH)等。名單上的企業不會即時受到美國制裁，不過倘特朗普宣布美國進入緊急狀態，便有權制裁名單上的公司，包括封鎖其資產。建議投資者暫時避開相關企業，料以上股份股價表現將跑輸大市。

展望本週，市場將關注內地週二公佈的 6 月份官方製造業 PMI 數據，聯儲局主席及美國財長將出席國會聽證會，週三將公佈美國 6 月份 ISM 製造業指數，同日聯儲局將公佈上月議息會議紀錄，內地亦將公佈 6 月份財新製造業 PMI 數據，週四美國勞工部將公佈 6 月份當地就業數據，以及上週新申領失業救濟人數。

港股方面，醫藥股仍然有追捧，包括信達生物(1801)、君實生物(1877)、藥明生物(2269)、康方生物(9926)、沛嘉醫療(9996)、微創醫療(0853)、平安好醫生(1833)和阿里健康(0241)均創出上市新高。內地眼科醫藥平台公司歐康維視生物(新上市編號：1477)及未有盈利或收入的生科企業永泰生物製藥(新上市編號：6978)，週一起均招股。醫療行業與經濟敏感度較低，港股上市細分行業包括藥品股、生物科技、醫療器材股及網上醫療服務。整體來看，這波疫情所形成的大幅震盪下，生物科技醫療股表現追漲抗跌，彰顯其投資價值。投資者可考慮配置部分資金至醫療及生物科技相關股票及基金。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

疫情拖累美股上週回落，投資者在港股期結日有哪些焦點值得關注？

美國個別州份的確診人數有回升跡象，得州因此而煞停重啟經濟計劃，加上聯儲局在銀行壓力測試後，宣布限制大銀行派息及停止回購，拖累美股週五向下。道指收跌 2.8%，報 25015 點，為自 6 月 11 日以來最大單日跌幅，標指及納指跌 2.4% 及 2.6%，三大股指按週跌 3.3%、2.9% 及 1.9%。銀行股跌幅顯著，高盛跌 8.7%，摩通(JPM.US)跌 5.5%。

恒指上週五低開後跌幅擴大，美國國防部將華為及中移動等 20 家公司，列入由中國軍方擁有或控制企業，中資電訊股及部分基建股下跌，另外內地仍處端午假期，港股成交額有所減少。恒指收報 24549 點，跌 231 點或 0.93%，按週跌 93 點或 0.38%；國企指數收報 9853 點，跌 83 點或 0.84%，按週跌 121 點或 1.22%。大市成交額減少至 961.10 億元。醫療保健服務、半導體及煤炭等板塊逆市上漲且升幅靠前。

需要關注的五則消息

- 內地 5 月全國規模以上工業企業利潤總額 5823 億元人民幣，由 4 月按年下跌 4.3% 轉為增長 6%，較市場預期為佳。
- 中國燃氣(0384)公佈，截至 3 月底止全年股東應佔溢利 91.88 億元，按年增長 11.72%。每股盈利 1.76 元，末期息派 40 仙。期內，收入 595.4 億元，按年上升 0.26%。
- 美國 5 月個人消費支出(PCE)物價指數按月上升 0.1%，按年上升 0.5%。期內，核心 PCE 物價指數按月上升 0.1%，預期為持平；按年上升 1%。
- 密歇根大學 6 月美國消費者信心指數終值為 78.1，低於預期的 79，初值為 78.9，5 月終值為 72.3。
- 新冠肺炎大流行情況可能惡化，拖累國際油價上週五下滑。紐約 8 月期油收市跌 23 美仙，每桶報 38.49 美元，一週累跌 1.6%。倫敦布蘭特 8 月期油收市跌 3 美仙，每桶報 40.91 美元，一週累跌 1%。疫情惡化令資金流入金市避險，紐約 8 月期金收市升 9.7 美元或 0.5%，每盎司報 1780.3 美元，一週累升 1.7%。



圖表來源：Investing.com



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	石藥集團 (1093.HK)
公司背景	國內主要醫藥製造商之一，集團原料藥產品包括維生素C、青霉素G及7-ACA等。
建議	買入
上日收市價	14.90 港元
持有時限	中(兩星期至一個月)
分析	集團"注射用硼替佐米(3.5mg)"已獲得中國國家藥品監督管理局頒發藥品註冊批件，為國內該品種首個視同通過質量和療效一致性評價的仿製藥；集團腫瘤藥物管線進一步豐富，有利於集團業績。

精選美股

股份名稱	因賽特公司 Incyte Corp. (INCY.US)
公司背景	公司為生物製藥公司，研發、開發及商業化小分子藥物。
建議	買入
上日收市價	101.43 美元
持有時限	長(一至三個月)
分析	2020年首季收入為5.69億美元，同比升14%，較市場預期高。公司產品Ruxolitinib在首季的銷售達4.59億美元，按年增長22%。公司正進行有關Ruxolitinib及Baricitinib治療新冠肺炎的臨床試驗，有望刺激股價升破短期下降軌。

精選理財產品

產品名稱	富蘭克林生物科技新領域基金
投資目標	主要投資於美國的生物科技公司和研究發展公司的股份，以達致資本增值的目標。
基本貨幣	美元
基金回報*	9.99% 2W / 5.50% 1M / 37.38% 3M / 27.64% 1Y

(*基金回報為截至2020年6月26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