

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	25373.12	1.0	-10.0
恆生國企指數	10243.29	1.9	-8.3
上證綜合指數	3152.81	2.0	3.4
深證成份指數	12433.26	1.4	19.2

美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	25827.36	0.4	-9.5
標普500指數	3130.01	0.5	-3.1
納斯達克指數	10207.63	0.5	13.8

數據來源：彭博

每日投資策略

新舊經濟板塊齊升 港股短期樂觀

中國經濟數據持續好轉，財新中國製造業及服務業採購經理指數 (PMI) 連續兩個月處於擴張區間。當中，6月份服務業 PMI 更升至近 10 年高，報 58.4，較 5 月份增加 3.4 個百分點，好於市場預期。數據反映受疫情衝擊較大的服務業復甦勢頭強勁。在數據理想及經濟復甦預期下，上證綜合指數突破 3,100 點關口，創 14 個月高。

港股方面，除一直表現強勢的科網股外，中資金融及內房等舊經濟股亦跟隨向上。恒指上週五終補回 3 月 12 日的下跌裂口，加上在成交連續兩日錄得 1,600 億元以上配合下，料短期港股有力再上。技術上恒指將挑戰 26,000 點關口。3 月 9 日至 11 日形成的中途島 (24,948 點至 25,578 點) 或成為主要阻位。

行業方面，中汽協預計 6 月汽車業銷量按年及按月增長 11% 及 4%，受惠汽車市場逐步改善，汽車股亦出現反彈。根據市場數據，內地 6 月重卡銷售按年近六成，重汽銷售按年升約四成。在下游需求復甦、經濟活動持續改善的配合下，預料內地汽車行業短期內可保持樂觀景氣。中國重汽 (3808) 突破 20 元重大阻力，技術走勢向好，值得關注。

另外，6 月份澳門博彩收入按年跌 97%，連續三個月跌幅達九成以上。不過，相信現價已反映博彩收入不利因素。加上在憧憬內地邊境口岸開放以及博彩收入見底預期下，投資者不妨部署以澳門博彩股為標的資產的定息票據，以博取可觀定息回報，這策略現水平值博率高。



申萬宏源香港微信公眾號

## 市場摘要

### 美股上週反覆向上，環球股市有哪些焦點？

美國上週五為獨立日假期。美國三大股指上週分別升 3.3%、4.0%、及 4.6%，其中納指按週表現為自 6 月 5 日以來最好。歐洲股市上週五先升後跌，泛歐指數 Stoxx 600 收市報 365 點，回吐 0.78%，終止四連升。

恒指上週五高開後高位震盪，6 月財新中國服務業 PMI 升至 58.4，好於市場預期，亦為近十年以來最高水平，利好市場氣氛。恒指上週五收報 25373 點，升 248 點或 0.99%，按週升 823 點或 3.35%；國企指數收報 10243 點，升 186 點或 1.85%，按週升 390 點或 3.96%。大市成交額 1639.51 億元。汽車、科技諮詢器材及半導體等板塊領漲。

## 需要關注的五則消息

- 中國人民銀行表示，目前銀行體系流動性總量處於較高水平，可吸收人行逆回購到期、政府債券發行繳款等因素的影響，7 月 3 日不開展逆回購操作。此為逆回購連續第 5 日暫停；據此計算，公開市場本周淨回籠 4900 億元人民幣，創 4 個半月單周新高。
- 人民銀行副行長兼國家外匯管理局局長潘功勝表示，為進一步優化完善「債券通」，人行將推出 4 項新舉措，包括進一步降低交易成本；適當延長交易服務平台的服務時間；與新的境外交易平台對接，拓寬服務的覆蓋範圍；以及進一步完善一級市場的服務質量。
- IHS Markit 公布，歐羅區 6 月服務業採購經理指數(PMI)終值從 5 月的 30.5，飆升至 48.3，高於初值 47.3。期內，綜合 PMI 終值由 5 月的 31.9，彈升至 48.5，高於初值的 47.5，並向景氣榮枯分水嶺 50 靠攏。
- 據路透統計，美國上週四新增超過 5.5 萬宗確診病例，創單日新高；白宮首席傳染病專家福西(Anthony Fauci)憂慮病毒或已變種，傳染力更強。
- 美國新冠肺炎確診人數上升，石油交易商憂慮能源需求增長或受疫情拖累，令油價下跌。布蘭特 8 月期油收市跌 0.8%，每桶報 42.8 美元。美國金融市場因獨立日假期休市，紐約 8 月期油交投淡靜，報每桶 40.32 美元，跌 0.8%。



圖表來源：Investing.com

精選港股	
股份名稱	中國重汽 ( 3808.HK )
公司背景	主要從事重卡、中重卡、輕卡、客車等商用車及發動機、車橋、駕駛室等關鍵總成、零部件的製造及銷售。
建議	買入
上日收市價	22.30 港元
持有時限	中(兩星期至一個月)
分析	據第一商用車網統計數據，2020年6月份，內地重卡市場銷售16.5萬輛，同比增長59%。1-6月，重卡市場累計銷售約81萬輛，累計同比增幅繼續擴大。



圖表來源：Investing.com

精選美股	
股份名稱	Global X Cloud Computing ETF(CLOU.US)
公司背景	基金追蹤環球雲計算指數(Global Cloud Computing Index)的每日表現。
建議	買入
上日收市價	22.19 美元
持有時限	長(一至三個月)
分析	疫情令環球在家工作的需求急升，驅使企業加快數字化轉型、同時全面將業務向雲端遷移，雲計算相關企業將長期受益。

精選理財產品	
產品名稱	與一籃子股票掛鈎定息票據 ( 只限專業投資者 )
合約期限	3 個月
定價貨幣	港元
標的資產	銀娛(0027)、金沙中國(1928)、美高梅中國(2282)
行使價 / 自動贖回觸發價	最初市價的 90% / 100%
固定利息*	保證年利率 20.56%
利息支付頻率	每月一次

(\*基金回報為截至2020年7月3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