

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	26129.18	0.6	-7.3
恆生國企指數	10748.11	1.4	-3.8
上證綜合指數	3403.44	1.8	11.6
深證成份指數	13406.37	1.8	28.5

美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	26067.28	0.7	-8.7
標普500指數	3169.94	0.8	-1.9
納斯達克指數	10492.50	1.4	16.9

數據來源：彭博

每日投資策略

資金充裕 股市催生“水牛”

港股7月成交首5個交易日的日均成交逾2千億港元，遠多於上半年平均1173億元，大成交之下，恒指由3月低位反彈逾20%，技術上已踏入牛市。內地股市7月首6個交易日的日均成交1.3萬億元人民幣，遠多於上半年的7579億元日均成交。環球資金流充裕，是此輪升市推手。

根據美國銀行估算，全球央行高達18.4萬億美元的刺激方案總支出，佔全球GDP的20.8%。超低利率環境支持資產價格，資產市場急速反彈。道指從3月低位反彈62.3%，A股及恒指分別從3月低位反彈約28%及25%，走勢跑輸美股。環球資金流入內地A股及港股追落後。按黃金比率分析，以恒指已由年內盤中低位，反彈至其與高位差距的61.8%即26,105點附近，恒指下個阻力位為反彈76.4%，即27,278點水準。恒指技術支援位為黃金比率0.5倍的25,160點。

新股方面，週四共有8隻新股公佈招股結果。8隻新股當中，以歐康維視生物(1477)超購1894.76倍；1手中籤率只有5%，抽300手始可穩獲1手。8隻新股將於7月10日掛牌。

美元回軟，非美貨幣升值，資金由美元流出，金價一度見1800美元，金礦股獲炒起，截至今年6月份止，全球黃金ETF的黃金持倉及淨流入規模均打破紀錄，其中6月全球黃金ETF總量增加104噸，總持倉達3621噸，再創歷史新高。投顧部此前多次建議投資者於投資組合配置黃金相關資產，疫情及央行大規模的刺激措施仍支撐金價，今年迄今，金價已經上漲逾18%。於ETF持續流入、美國聯儲局政策及新興市場需求改善等，料將使金價於較高區間內交易。投資者可配置至黃金相關資產，例如本地上市的SPDR黃金ETF(2840)或可留意南方東英黃金期貨每日(2X) (7299) ETF短期捕捉金價升勢。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

蘋果股價再創歷史新高，港股有哪些焦點值得關注？

科技股週三再度推升美股三大指數向上。道指收升 0.7%，報 26067 點，標指及納指升 0.8% 及 1.4%。蘋果(AAPL)股價升穿 1800 美元，創 9 年新高。半導體企業輝達(NVDA)股價升 3.49%，市值首次超越晶片巨頭英特爾(INTC)，英特爾微升 0.51%。美國確診病例持續大幅增加，加上美元跌至近兩週低，支持金價向上，紐約 8 月期金收市升 10.7 美元或 0.6%，每盎司報 1820.6 美元，是 2011 年 9 月以來最高的水平。

恒指週三高開後反覆收高，內地股市走強利好市場氣氛，恒指重回 250 日均線 (26081 點) 上方。恒指週三收報 26129 點，升 153 點或 0.59%，國企指數收報 10748 點，升 147 點或 1.39%，大市成交額 1961.94 億元。採礦、軟件服務及半導體板塊領漲。

需要關注的五則消息

- 昂納科技(0877)公布，要約人 Optical Beta 建議以協議安排方式將該公司私有化，並撤回其上市地位。每股註銷價為現金 6.5 元，較停牌前收市價 5.26 元，溢價約 23.57%。進行建議事項所需的最高現金總額約 28.29 億元。
- 中國財政部公佈，今年上半年共發行地方政府債券 3.49 萬億元人民幣，其中，發行一般債券 1.11 萬億元，專項債券 2.37 萬億元；按用途劃分，新增債券 2.79 萬億元，再融資債券 6995 億元。單計 6 月，發行地方債 2867 億元。其中，一般債券 1691 億元，專項債券 1176 億元；按用途劃分，新增債券 845 億元，再融資債券 2022 億元。
- 港元兌美元匯價持續強勢，在紐約市尾段再度觸發 7.75 強方兌換保證，金管局入市承接美元，並沽出 42.94 億港元，以捍衛聯繫匯率機制穩定。銀行體系結餘將增至 1648.9 億元，規模為超過兩年最高。
- 華泰證券(6886)公布，按照中國企業會計準則，6 月淨利潤 8.08 億元人民幣，按年增長 1.47 倍；營業收入 19.38 億元，上升 98.53%。
- 美國原油庫存上週意外地增加未有令油價回吐，紐約 8 月期油收市升 0.7%，每桶報 40.9 美元；布蘭特 9 月期油漲 0.5%，收報 43.29 美元。



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	中手遊 (0302.HK)
公司背景	主要於中國從事手遊發行及遊戲開發業務。
建議	買入
上日收市價	3.59 港元
持有時限	中 (兩星期至一個月)
分析	字節跳動入局遊戲行業，目前已與中手遊達成業務合作，公司產品有望受益於與字節跳動的合作而獲得更多流量。



圖表來源：Investing.com

精選美股

股份名稱	PayPal Holding, Inc. (PYPL.US)
公司背景	公司提供線上付款解決方案。
建議	買入
上日收市價	181.57 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	公司截至 3 月底止季度交易處理金額按年升 18%至 1910 億美元，4 月按年升 22%至 680 億美元，5 月 1 日交易額更創下單日紀錄新高；疫情將對消費者的消費模式形成長遠影響，成交額增加有利公司營收增長。

精選理財產品

產品名稱	SPDR 金 ETF (2840)
投資目標	追蹤現貨金價的實物黃金
基金回報*	1.36% 2W / 5.78% 1M / 8.54% 3M / 26.35% 1Y
貨幣	港元

(*基金回報為截至 2020 年 7 月 8 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