

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	26210.16	0.3	-7.0
恆生國企指數	10781.89	0.3	-3.5
上證綜合指數	3450.59	1.4	13.1
深證成份指數	13754.74	2.6	31.9

美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	25706.09	-1.4	-9.9
標普500指數	3152.05	-0.6	-2.4
納斯達克指數	10547.75	0.5	17.6

數據來源：彭博

每日投資策略

資金市 這籃子股份必跑贏大市

美元偏弱，人民幣升破 7 算，國際資金從西向東來，人民幣資產受到追捧，屬典型的資金市，滬深 300 指數及創業板指數兩者 7 月已累積漲了逾 16%及 13%，升幅領先全球。恒指收於 250 日均線(26,072 點) 之上，但 26400 點為過去半年累積大型成交量密集區頂部，以及 3 月低位至今伸延的上升通道頂線，加上恒指 14 天相對強弱指數 (RSI) 貼近 70 超買區，上方阻力不輕。

香港 7 月 5 日至今共有 47 宗新冠肺炎確診本地個案，包括茶餐廳及護老院群組。政府再收緊防疫措施，本地概念股走弱。一眾地產及收租股包括領展 (0823)、九倉置業 (1997)，快餐股如大家樂 (0341) 及大快活 (0052)、茶餐廳股太興集團 (6811)、酒樓股叙福樓 (1978) 料跑輸大市，投資者宜避開。

另一方面，恒指公司正籌備推出香港版的 FANG+或類似納斯達克的科技股主題指數。而恒指季檢將於 8 月 14 日公佈結果，小米(1810)、美團(3690) 及阿里巴巴(9988)均合資格成為今次藍籌股的選股範圍。至於京東(9618) 及網易(9999)因上市時間較短，尚不在考慮範圍內。科技股集體炒起，阿里巴巴(9988)盤中更是升至上市以來新高。於投資組合中，定必配置以上強勢新經濟科技股、包括本港的 ATMX 阿里巴巴(9988)、騰訊(700)、美團(3690)、小米(1810)、中概股如京東(9618)及網易(9999)、數字化概念股包括雲及人工智能等，這籃子股份料持續跑贏大市。

不過，經濟隱患尚在深化，避險之寶黃金的價格曾升至近 9 年高位。美國經濟及總統選舉存在不明朗因素，加上政府財赤膨脹，以及聯儲局量寬，美元 5 月份起反覆走弱，支撐金價，投資者可配置黃金相關資產，以增加組合防風險管理。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

美國科技股與其他行業呈背馳，環球股市有哪些焦點值得關注？

雖然美國上週首次申領失業金人數較市場預期低，但市場關注當地新冠肺炎確診個案回升，拖累科技股以外行業向下。道指收跌 1.4%，報 25706 點，標指及納指分別跌 0.6% 及升 0.5%。亞馬遜(AMZN)股價升 3.3% 至歷史新高，但工業及石油股均向下。國際油價亦下跌，紐約 8 月期油收市跌 1.28 美元或 3.1%，每桶報 39.62 美元。

恒指週四高開後反覆收高，本地持續新增新冠肺炎病例曾拖累恒指下跌，科技股表現強勢帶動大市向上。恒指週四收報 26210 點，升 80 點或 0.31%，國企指數收報 10781 點，升 33 點或 0.31%，大市成交額 2068.31 億元。半導體、軟件服務及諮詢器材板塊領漲。

需要關注的五則消息

- 龍湖集團(0960)公佈，6 月合同銷售金額 287.8 億元人民幣，按年增長 34.3%；合同銷售面積 169.6 萬平方米。今年上半年，集團累計實現合同銷售金額 1111 億元，按年增加 5.19%；合同銷售面積 654.6 萬平方米。
- 恒指公司董事兼研究及分析主管黃偉雄稱，正籌備推出香港版的 FANG+ 或類似納斯達的科技股主題指數，期望成為繼恒指及國指後，另一受市場歡迎的旗艦指數。另外，恒指季檢將於 8 月 14 日公佈結果，小米(1810)、美團(3690)及阿里巴巴(9988)均合資格成為今次藍籌股的選股範圍。至於京東(9618)及網易(9999)因上市時間較短，故今次未及獲選。
- 港元匯價再度觸發 7.75 兌 1 美元強方兌換保證，金管局在紐約市尾段承接美元，並向市場沽出 19.91 億港元，以捍衛聯繫匯率制度穩定。本港下週一銀行體系總結餘增加至 1802.89 億港元。
- 勞工部公布，截至 7 月 4 日一週的首次申領失業救濟金人數按週減少 9.9 萬人，至 131.4 萬，低於預測的 137.5 萬，是一個月來最大的單周跌幅。
- 期金升至 9 年新高的 1829.8 美元後見獲利回吐，紐約 8 月期金收市跌 16.8 美元或 0.9%，每盎司報 1803.8 美元。



圖表來源：Investing.com



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	微盟集團 (2013.HK)
公司背景	主要在中國以騰訊社交網絡服務平台微信為中小企業提供 SaaS (軟件即服務) 產品及營銷服務。
建議	買入
上日收市價	13.08 港元
持有時限	中 (兩星期至一個月)
分析	公司於 7 月 3 日獲貝萊德增持，另外微盟作為騰訊社交生態廣告體系中龍頭企業，擁有豐富研發經驗及數據積累，業績增長前景良好。

精選美股

股份名稱	奧多比公司 Adobe Inc. (ADBE.US)
公司背景	從事多媒體製作類軟件及其他應用程式的開發。
建議	買入
上日收市價	460.84 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	2020 年第 1 季度盈利為 9.55 億美元，按年升 41.7%，收入達 30.9 億美元，同比升 18.8%。居家令令遠程教育或工作相關雲端軟件用量急增，推動股價升破大跌市前高位 383 美元，現時估值仍較同業低，有望吸引資金流入。

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*	2.36% 2W / 6.53% 1M / 8.72% 3M / 16.89% 6M
貨幣	港元

(*基金回報為截至 2020 年 7 月 9 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