

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	25772.12	0.2	-8.6
恆生國企指數	10575.88	0.3	-5.3
上證綜合指數	3443.29	1.8	12.9
深證成份指數	14149.14	3.5	35.6

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	26085.80	0.0	-8.6
標普500指數	3155.22	-0.9	-2.3
納斯達克指數	10390.84	-2.1	15.8

數據來源：彭博

每日投資策略
環球科技股動力仍在 關注內需概念股

恒指連續兩個交易日挑戰 250 天線失敗，同時亦受制於反彈 0.618 倍約 26,100 點水平。資金似乎轉為流入內需概念股。根據中國汽車工業協會統計數據，6 月份中國品牌乘用車按月增長 3.4%。內地汽車銷售數據有好轉跡象。在數據支持下，內地汽車板塊有炒作空間。當中，獲大行上調目標價的比亞迪 (1211) 單日升逾 16%，創歷史新高。吉利 (0175) 則嘗試衝破 19.14 元阻力。

另一內需概念為食品及飲品板塊，當中，我們較看好啤酒市場。在補庫存持續及天氣較熱推動需求，加上非堂飲快速增長，帶動 4 月及 5 月份啤酒產量增長回升。根據國家統計局公佈數據，5 月內地規模以上啤酒企業產量按年增長 14.6%，增幅高於 4 月的增加 7.5%。在消費氣氛好轉下，預料夏季啤酒需求依然暢旺，內地龍頭企業可望最能受惠。華潤啤酒 (0291) 於內地啤酒行業擁市場領導地位，並且積極拓展高端市場，料有助提升毛利率。我們於 7 月份的每月投資見解首次加入華潤啤酒為模擬投資組合一部分，月初至今已累計升 11.1%，中線繼續看好。

週一提及今年全球銀行業或因受疫情影響而導致貸款損失按年升逾一倍。至於內銀方面，中國銀保監會亦表示，內地銀行的不良資產上升壓力增加。淨息差收窄及損失增加對內銀業績表現將有較大影響，進而影響銀行股派息能力，拖累其股價表現。雖然內銀現價估值吸引，但在盈利前景拖累下，內銀只適合作區間交易。

策略上，繼續看好科技股，以科技股投資為主線的策略仍值得貫徹。港股市場中如騰訊 (0700)、阿里巴巴 (9988) 及美團點評 (3690) 等互聯網公司仍有增長空間，但技術上已處於超買水平，投資者或仍需等待合適的入場機會。由於本地上市科技龍頭上升動力有減弱跡象，納指接連破頂反映資金依然追逐環球科技龍頭。我們推薦的專注投資於資訊科技範疇的安聯全球高成長科技基金 (3 月 31 日推薦) 漲幅為 50.91% (截至 7 月 13 日)；投資於全球各地主要從事科技行業公司的貝萊德世界科技基金 (5 月 27 日推薦) 亦取得 25.29% 的升幅 (截至 7 月 13 日)。投資者可考慮以購買基金的方式投資科網股，在投資科網龍頭股份的同時亦避免投資過度集中於個別股份的風險。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

標指及納指在業績期前見回吐，環球股市有哪些焦點值得關注？

美國個別州份仍受新冠肺炎疫情困擾，市場觀望美國大型銀行週二公佈的第二季業績，入市意欲回落，令標指及納指出現回吐。道指收升 0.04%，報 26085 點，標指及納指分別跌 0.9% 及 2.1%。科技股見獲利回吐，但美國製藥公司輝瑞(PFE)及德國生物科技公司 BioNTech(BNTX)公佈合作研發中的兩款新型冠狀病毒疫苗已獲得美國食品及藥物管理局的「優先審理」資格，刺激股價向上。

恒指週一早段高開，午後升幅收窄，內地股市及人民幣走強利好市場氣氛，但恒指明顯受制於 250 日均線(26053 點)。恒指週一收報 25772 點，升 44 點或 0.17%，國企指數收報 10575 點，升 34 點或 0.33%，大市成交額 1712.76 億元。金屬、汽車及傳媒運輸板塊領漲。

需要關注的五則消息

- 丘鈦科技(1478)公佈，6 月攝像頭模組銷售 3186.3 萬件，按年減少 1%，按月下跌 6.6%。其中，800 萬像素及以下的攝像頭模組，銷售 698.4 萬件，按年跌 56.7%；1000 萬像素及以上的攝像頭模組，銷售 2487.9 萬件，增長 55%，其中 3200 萬像素及以上的銷售 826.8 萬件，升 3.04 倍。
- 招商局置地(0978)公布，截至今年 6 月底止，上半年合同銷售總額約 196.77 億元人民幣，按年增長約 24%；合同銷售總面積約 111.5 萬平方米，上升約 20%；平均售價約每平方米 17638 元。
- 因應新冠疫情蔓延，美國加州即時禁止室內場所包括餐廳、酒吧、電影院及博物館等活動。
- 百事可樂(PEP)公布，截至 6 月 13 日止第二季，利潤按年跌 19.1% 至 16.5 億美元；每股經調整盈利為 1.32 美元，收入跌 3.1% 至 159.5 億美元，優於分析員預期的 1.25 美元與 153.8 億美元。
- 國際油價在 OPEC+ 委員會本週三開會前受壓，紐約 8 月期油收市跌幅收窄至 1.1%，報 40.10 美元。布蘭特 9 月期油以近全日低位收市，報每桶 42.72 美元，滑落 1.2%。



圖表來源：Investing.com



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	GX 中國電動車 ETF (2845.HK)
投資目標	追蹤 Solactive 中國電動車指數 NTR 之表現。
建議	買入
上日收市價	84.50 港元
持有時限	中 (兩星期至一個月)
分析	比亞迪(1211)正式公佈其純新電動 EV 車將推出三款車型，混動雙模 DM 版亦有一款車型開售。此外，特斯拉(TSLA)也公佈下調中型 SUV 電動車 Model Y 價格 5.6%以刺激銷量。內地車用電池龍頭寧德時代(300750)亦公佈與本田的合作計劃。多個利好消息將推動 ETF 價格中期向上。

精選美股

股份名稱	網飛 Netflix Inc. (NFLX.US)
公司背景	在多國提供網絡隨選串流影片的 OTT 服務。
建議	買入
上日收市價	525.50 美元
持有時限	短 (即日至兩星期)
分析	公司將於本週四公佈次季度業績，首季新增用戶達 1577 萬個，市場預期次季新增用戶約為 700-900 萬個，亞太市場的上升空間尤其活躍，實際數字有望較預期高。

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。
基金回報*	12.2% 2W / 15.8% 1M / 34.4% 6M / 51.7% 1Y
基本貨幣	美元

(*基金回報為截至 2020 年 7 月 13 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，恕不另行通知。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