

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	25481.58	0.0	-9.6
恆生國企指數	10390.54	-0.1	-7.0
上證綜合指數	3361.30	-1.6	10.2
深證成份指數	13734.13	-1.9	31.7

美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	26870.10	0.9	-5.8
標普500指數	3226.56	0.9	-0.1
納斯達克指數	10550.49	0.6	17.6

數據來源：彭博

每日投資策略

中美關係再次緊張 港股 250 天線受阻

美國宣布已簽署行政命令終止香港的特殊待遇地位，只把香港視為中國其中一個城市，此項決定或有可能加劇中美之間的摩擦。但尚未就相關美元與港元自由兌換、運輸及稅務協議等涉及經濟利益的根本性安排。該項決定的影響較為有限，但需關注中美關係是否進一步僵化，料香港將會繼續成為中美金融戰的場地。

另外，中銀保監近日聚焦金融風險問題，提出重點要把握好「五個嚴禁」，釋出降溫訊號，加上社保基金減持，A 股超買後借勢下調，但兩市成交額連續第 8 個交易日突破 1.5 萬億元，技術上，恆指失守 250 天線，下方支持位為反彈 0.5 倍約 25,160 點。

板塊方面，文化和旅遊部辦公廳發佈通知，推進旅遊企業擴大復工復業，恢復跨省(區、市)團隊旅遊。中、高風險地區不得開展團隊旅遊及“機票+酒店”業務，出入境旅遊業務暫不恢復。內地推動跨省遊恢復的消息刺激旅遊相關股份急升，航空股亦有小幅反彈。雖然人民幣小幅走強，但由於疫苗尚未研發成功，仍需嚴防外部疫情輸入的環境下，航空股反彈幅度料受制。

策略上，科技股仍獲得北水青睞，騰訊(0700)、美團點評(3690)及小米集團(1810)均錄得淨流入。醫藥相關股份亦錄得淨流入，包括平安好醫生(1833)及石藥集團(1093)。科技及醫療相關主題仍是當前值得關注的投資主線。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

疫苗消息刺激美股向上，環球股市有哪些焦點值得關注？

生物科技公司莫德納(MRNA)研發的新冠肺炎疫苗臨床試驗反應正面，加上高盛(GS)第二季業績理想，推動美股上揚。道指收升 0.85%，報 26870 點，標指及納指分別升 0.91%及 0.59%。波音(BA)升 4.4%，為升幅最大的道指成份股；雷神(RTN)亦抽升 4%。美庫存跌幅超預期，刺激紐約 8 月期油收市升 91 美仙或 2.3%，每桶報 41.2 美元。

恒指週三高開後下跌，尾盤收復日內跌幅，內地股市下跌拖累港股下跌，隨後科技股造好帶動恒指反彈。恒指週三收報 25481 點，升 3 點或 0.01%，國企指數收報 10390 點，跌 14 點或 0.14%，大市成交額 1641.70 億元。紡織服裝、工業、科技及零售貿易板塊升幅靠前。

需要關注的五則消息

- 安踏體育(2020)預期，計及分佔合營公司虧損，截至 6 月底止中期盈利減少不超過 35%，公司上年同期中期盈利 24.83 億元人民幣。公司盈利減少主要由於新冠疫情影響，導致整體收益持平或下降不超過 5%；安踏品牌及 FILA 品牌業務的毛利率均略為下降；應收貿易賬款虧損撥備增加；以及整體員工成本上升。
- 創維集團(0751)發盈喜，預計今年首 6 個月綜合淨溢利將按年增不低於 60%。去年同期錄盈利 1.81 億元人民幣。公司指出，淨溢利增加主因為改善對運營成本的控制，並出售廣州創維電子的股權，錄得利潤約 1.38 億元；以及據最新稅收政策退還增值稅約 2.86 億元。
- 高盛(GS)公布第二季業績，總營業收入 133 億美元，優於市場預期 97.66 億元，去年同期 94.61 億元；每股盈利 6.26 元。期內，定息收入 42.4 億元，創 9 年新高；股票交易業務收入 29.4 億元，是 11 年來最佳季度表現；投行收入錄 26.6 億元。
- 美國 6 月份工業生產錄得 1959 年以來最大單月增幅，升 5.4%，高於市場估計的 4.3%，而且比 5 月份的 1.4% 加快，其中製造業生產大增 7.2%，是 1946 年來最大升幅。
- 美國聯儲局發表俗稱褐皮書的地區經濟報告，稱 7 月初幾乎所有轄區的經濟活動都出現回升，但表現仍遠遜新冠肺炎疫情爆發前的水平。



圖表來源：Investing.com



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	中國生物製藥 (1177.HK)
公司背景	主要從事研究、開發、生產及銷售中藥現代製劑、生物藥物及化學藥品。
建議	買入
上日收市價	15.14 港元
持有時限	中 (兩星期至一個月)
分析	集團開發的 X 射線造影劑 “ 碘帕醇注射液 ” (商品名稱：晴立達) 已獲得國家藥品監督管理局頒發藥品註冊批件，且視同通過仿製藥質量和療效一致性評價。

精選美股

股份名稱	Check Point Software Tech. Ltd. (CHKP.US)
公司背景	提供 IT 安全軟體和硬體服務的以色列科技企業。
建議	買入
上日收市價	120.38 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	2020 年第 1 季度每股盈利為 1.23 美元，按年升 7%，收入升 3.1%。預測市盈率只有 16.6 倍，較同業平均 32 倍低。股價自 4 月起於 101-111 水平整固，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	三星中證中國龍網 ETF (2812)
投資目標	追蹤全球上市 30 間最大的中國互聯網公司，以中證全球中國互聯網指數作為基準。
基金回報*	9.7% 2W / 19.2% 1M / 30.3% 6M / 67.2% 1Y
交易貨幣	港元

(* 基金回報為截至 2020 年 7 月 15 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