

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24772.76	0.7	-12.1
恆生國企指數	10151.89	0.8	-9.1
上證綜合指數	3227.96	0.7	5.8
深證成份指數	13147.35	1.3	26.0

  

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	26379.28	-0.8	-7.6
標普500指數	3218.44	-0.7	-0.4
納斯達克指數	10402.09	-1.3	15.9

數據來源：彭博

每日投資策略

疫苗研發有進展 生科板塊值博

美國公佈新一輪抗疫救助方案，包括建議向合資格民眾再發放 1,200 美元。同時白宮正就新一輪約一萬億美元刺激經濟方案與國會商討。市場氣氛略為好轉，帶動中美兩地股市反彈。恆指暫時於 100 天線 (24,331 點) 見支持，若失守此水平則下一支持為 24,000 點。板塊方面，科技股反彈，帶動恆生科技指數於上市第二日反彈 3.5%。當中，騰訊 (700) 反彈 4.5%。不過，由於業績公佈在即(8 月 12 日)，加上科技股已累積不少升幅，而且技術上騰訊亦出現雙頂，料短期上升動力較弱。投資者需繼續留意回調風險。

另一方面，內需股跑出。蒙牛 (2319) 創新高，至於我們曾於 7 月份〈每月投資見解〉推介的華潤啤酒 (291) 由 7 月初至今已累計升 25%，高見 54.6 元。技術上於 54 元水平似乎有阻力，加上昨日股價出現十字形態，建議投資者先行沽出獲利。物管股方面，二三線物管股寶龍商業 (9909) 及新股弘陽服務 (1971) 先後發盈喜，預料其他物管股亦將陸續公佈盈喜，成為短期股價催化劑。

疫苗研發有所推進，幾大藥廠相繼宣佈疫苗臨床實驗進入後期階段。Moderna(MRNA) 宣佈其疫苗臨床實驗進入三期，輝瑞(PFE) 亦宣佈實驗進入三期。此外，Moderna 預期將於十月份有臨床試驗公佈，並有可能在年底生產出足夠量的疫苗。疫苗研發進展將利好行業氣氛，投資者仍將押注有望儘早推出疫苗的公司，進而刺激相關公司股價上漲。投資者可關注相關生物科技基金，以達到投資該板塊並降低持有標的過於集中的風險。

期金報價歷來首度觸及 2000 美元，而現貨金周二曾觸及每盎司 1981.27 美元的歷史高位，隨後因投資者獲利回吐而滑落至全日低位 1907 美元。雖然現貨金價回吐，但美元偏弱及中美關係不斷緊張的環境下，金價仍有繼續上漲的空間，投資者可趁此次調整吸納。交易所交易基金具有購買方便的特點，投資者不妨關注 SPDR 黃金 ETF(2840)或南方東英黃金期貨每日(2X)(7299) ETF，以達到投資黃金資產的目的。



申萬宏源香港微信公眾號

## 市場摘要

### 科技股領跌 期金曾升至 2000 美元關口

週二美股三大指數下跌，市場觀望美國政府關於新一輪刺激措施的討論結果以及美聯儲議息會議結果，科技板塊於製造業板塊領跌美股。道指跌 0.77%，收報 26379 點，標指跌 0.65%，收報 3218 點，納指跌 1.27%，收報 10402 點。紐約期油收市跌 1.4%，每桶報 41.04 美元；紐約期金收市升 0.4%，報 1963.90 美元/安士，此前曾升至 2000 美元高位。

週二恒指高開後高位震盪，隔夜美股及內地股市上漲利好港股氣氛，科技股反彈帶領港股造好。恒指週二收報 24772 點，升 169 點或 0.69%，國企指數收報 10151 點，升 76 點或 0.76%，大市成交額 1124.16 億元。半導體、軟件服務及資訊科技器材板塊升幅靠前。

## 需要關注的五則消息

- 人民銀行 28 日進行 800 億元人民幣的 7 天期逆回購操作，中標利率維持在 2.2 厘。計及 28 日到期的 100 億元逆回購操作，人行公開市場 28 日資金淨投放 700 億元。
- 世界大型企業研究會(Conference Board)公佈，美國 7 月消費者信心指數為 92.6，低於市場預期的 94.55；6 月經修正後為 98.3。
- AMD(AMD)公佈，截至 6 月 27 日止第二季，每股經調整盈利為 13 美仙，較預期的 16 美仙低；收入按年升 26%至 19.3 億美元，勝預期的 18.6 億元。集團預期，第三季收入預測為 25.5 億元，市場預期為 23.2 億元；全年收入增幅預期最新升至 32%。
- EBay(EBAY)公佈，第二季每股經調整盈利為 1.08 美元，勝預期的 1.06 元；收入按年升 18.6%至 28.7 億元，勝預期的 28 億元。同時調高全年收入預測區間，最新介乎 105.6 億至 107.5 億元，高於市場估計。
- 輝瑞(PFE)公佈，第二季盈利 34.26 億美元，按年減少 32.1%，每股盈利 0.61 元，經調整每股盈利 0.78 元，高於市場預期。期內，收入 118.01 億元，下跌 11.03%。



圖表來源：Investing.com

精選美股	
股份名稱	Moderna (MRNA.US)
公司背景	公司主要從事 RNA(mRNA)藥物開發。
建議	買入
上日收市價	84.49 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	公司在研疫苗目前臨床實驗數據於在研疫苗中處於領先地位，公司宣布其疫苗研究進入後期測試，有可能成為最先將疫苗商業化的公司之一。

精選理財產品	
產品名稱	貝萊德全球基金 - 世界健康科學基金
投資目標	將至少 70%的總資產投資於全球各地主要從事保健、製藥及醫學科技及生物科技供應及開發業務的公司之股本證券。
基金總回報*	3.86% 2W/ 5.15% 1M/ 7.04% 3M/ 19.54% 1Y
貨幣	美元

(\*基金回報為截至 2020 年 7 月 28 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