

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24883.14	0.5	-11.7
恆生國企指數	10184.41	0.3	-8.8
上證綜合指數	3294.55	2.1	8.0
深證成份指數	13557.44	3.1	30.0

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	26539.57	0.6	-7.0
標普500指數	3258.44	1.2	0.9
納斯達克指數	10542.94	1.4	17.5

數據來源：彭博

每日投資策略

國策力谷內需 內需股輪流炒

美國聯儲局公布議息結果，一如市場所料，聯邦基金利率維持不變在 0 至 0.25 厘。並重申會動用所有工具支持經濟復甦；主席鮑威爾釋放悲觀論調，稱還需要更多的財政政策刺激經濟，當前沒有考慮加息。聯儲局將維持低息政策，拖累美元跌至逾兩年新低，美滙指數曾低見 93.18。投資者預料美國的刺激經濟措施推高通脹，金價周三先升後回。

港股成交縮減，市場觀望下周藍籌公佈業績。滙控(5)將於下周一(8月3日)公佈中期業績，但在息差收窄及貸款增長放緩下，料對盈利構成壓力。經濟數據方面，第二季香港生產總值預估按年下跌 9%，遜於市場預期的下跌 8.2%，數據反映香港消費意欲仍然低迷，加上本地疫情再次爆發，投資者宜避開與香港消費及租賃相關板塊。

板塊方面，內需股跑出。蒙牛(2319)創新高，中國聖牧(1342)獲蒙牛行使認股權證入主，股價飆 7 成半。官媒《人民日報》海外版發文，下半年中國擴大內需，內需股是我們長期看好的板塊。中國第二季度國內生產總值(GDP)按年增長 3.2%，由一季度的下降 6.8%轉負為正。國策力谷內需，預料以國內消費為投資目標的基金將受惠。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

美聯儲將竭力維持經濟增長 科技股領漲

週三美股三大指數收高，美聯儲公佈議息結果，維持利率不變，同時聲稱將動用一切貨幣工具以支撐經濟，消息刺激美股走強，科技股領漲。道指漲 0.61%，收報 26539 點，標指漲 1.24%，收報 3258 點，納指漲 1.35%，收報 10542 點。紐約期油收市升 0.6%，每桶報 41.27 美元；紐約期金收市升 0.5%，報每盎司 1953.40 美元。

週三恒指低開後上漲，最終收高，市場憧憬年內新冠肺炎病毒疫苗有望上市，刺激港股向上。恒指週三收報 24883 點，升 110 點或 0.45%，國企指數收報 10184 點，升 32 點或 0.32%，大市成交額 1044.48 億元。生物科技、建築及建築材料和電子板塊升幅靠前。

需要關注的五則消息

- 銀城生活服務(1922)預料，截至今年 6 月底止，在扣除非經常性上市開支後，6 個月盈利將錄得不少於 60%增幅。
- 中信証券(6030)公佈，今年首 6 個月盈利 89.26 億元人民幣，按年上升 38.47%；每股盈利 0.7 元。期內，營業收入 267.43 億元，按年升 22.72%。
- PayPal(PAPL)公佈，截至 6 月底止第二季，利潤按年升 86%至 15.3 億美元，主要受惠於新冠肺炎大流行期間，網購活動大幅增長，以及未兌現投資收益。每股經調整盈利為 1.07 元，期內收入升 22%至 52.6 億元。
- 高通(QCOM)公佈截至 6 月底止第三季業績，以非通用會計準則(non-GAAP)計算的每股盈利為 0.86 美元，收入為 48.9 億元。同時表示，與華為就專利爭拗達成和解協議，預期第四季可得到 18 億元款項。
- 美國能源資訊局(EIA)公佈，美國上周原油庫存減少 1061.2 萬桶，市場預期增加 35.7 萬桶。期內，汽油庫存增加 65.4 萬桶，市場預期減少 73.3 萬桶；蒸餾油庫存增加 50.3 萬桶，市場預期減少 26.7 萬桶。



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	廣汽集團(2238.HK)
公司背景	公司主要在中國從事製造及銷售乘用車、商用車、發動機及汽車零部件，並提供汽車相關服務。
建議	買入
上日收市價	7.00 港元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	集團稱已經掌握下一代動力電池技術，當中方形硬殼電池能量密度達到每公斤 275 瓦時，令電動車續航里程可突破 1000 公里；另外集團重磅 SUV 車型威蘭達已於 4 月正式上市，預計接下來將有力帶動廣豐銷量繼續高增。



圖表來源：Investing.com

精選美股

股份名稱	輝瑞(PFE.US)
公司背景	公司是一家跨國製藥公司。
建議	買入
上日收市價	39.26 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	公司公佈的第二季每股盈利為 0.61 元，經調整每股盈利 0.78 元，高於市場預期；公司研製的新冠肺炎病毒疫苗亦進入三期臨床，有望成為率先推出疫苗的公司之一。

精選理財產品

產品名稱	中銀香港中國豐盛消費基金 A 類 港元
投資目標	將不少於非現金資產的 70%投資於業務與香港及 / 或中國內地的本土消費增長有關的公司的相關證券，以尋求為投資者提供長期的資本增長。
基金總回報*	11.03% 1M/24.38% 3M/18.98% 6M/26.30% 1Y
貨幣	港元

(*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