

## 香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24710.59	-0.7	-12.3
恆生國企指數	10097.08	-0.9	-9.6
上證綜合指數	3286.82	-0.2	7.8
深證成份指數	13466.85	-0.7	29.1

  

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	26313.65	-0.9	-7.8
標普500指數	3246.22	-0.4	0.5
納斯達克指數	10587.81	0.4	18.0

數據來源：彭博

## 每日投資策略

### 如何在港股震盪中狩獵？

期指結算日恒指尾盤跳水，生物醫藥、啤酒股逆市走強，證券及銀行股領跌。雖然政府放寬堂食限制至 2 人，但在確診人數未見頂的情況下，本地消費仍將疲弱。投資者不宜沾手本地消費股。尤其是本地餐飲股如翠華(1314)、富臨集團(1443)等仍不宜入市。

港股已開始踏入業績期，新冠肺炎疫情衝擊實體經濟，銀行壞賬率將提升；貨幣寬鬆環境下，銀行淨息差水準亦難以改善。雖然本地銀行估值處於低水準，但預料銀行業的業績仍將承壓，反彈空間有限，投資者將聚焦匯控 8 月 3 日公佈業績。

綜觀科技板塊最近表現，在投資者獲利回吐壓力下，短期上升空間有限。相反，內地消費數據有好轉，6 月份社會消費品零售總額按年跌幅收窄至 1.8%，連續四個月改善。其中，實物商品網上零售額更按年升 14.3%。中央領導人構建「內循環經濟」作為復甦火車頭，投資者可留意內地消費板塊投資價值。大成海外中國概念基金主要投資於非日常生活消費品，並看好電子商貿、5G、雲計算、教育及物管等新經濟板塊，投資者看好內需概念可考慮配置至該基金。



申萬宏源香港微信公眾號

## 市場摘要

### 美國次季 GDP 紀錄最差 科技股走強

週四美股三大指數走勢分化，美國公佈的第二季 GDP 按年跌 32.9%，拖累美股下跌，隨後科技股走強帶領美股縮小跌幅。道指跌 0.85%，收報 26313 點，標指跌 0.38%，收報 3246 點，納指漲 0.43%，收報 10587 點。紐約期油收市跌 3.3%，每桶報 39.92 美元；紐約期金收市跌 0.5%，報每盎司 1942.30 美元。

期指結算日恒指高開後尾段跳水，跌至 50 天線 (24674 點) 後有所支撐，渣打 (2888) 宣佈不派息，市場對銀行業的擔憂加劇，銀行及金融股領跌。恒指週四收報 24710 點，跌 172 點或 0.69%，國企指數收報 10097 點，跌 87 點或 0.86%，大市成交額 1283.71 億元。生物科技、啤酒及豬肉股逆市上漲。

## 需要關注的五則消息

- ◻ 映客(3700)發盈喜，截至 6 月底止，預期集團 6 個月稅後淨錄 5500 萬至 8500 萬元人民幣。去年同期則錄虧損 2634.4 萬元。公司指出，業績增長主因是創新產品收入增長迅速；以及映客直播 APP 收入保持穩健。
- ◻ 美國第二季國內生產總值(GDP)按季年率初值為下滑 32.9%，預期為下滑 34.1%。個人消費支出(PCE)物價指數初值為下跌 1.9%；核心 PCE 物價指數初值為下跌 1.1%，預期為上漲 1%。
- ◻ 蘋果公司(AAPL)公佈，截至 6 月底止第三季，每股盈利為 2.58 美元，優於預期的 2.04 元；收入升 11%至 596.9 億元，預期為 522.5 億元。同時，集團建議股份一拆為四。
- ◻ 亞馬遜(AMZN)公佈，截至 6 月底止第二季，按通用會計準則(GAAP)列賬，盈利倍增至 52 億美元，每股盈利為 10.3 元；收入升 40%至 889.1 億元，預期為 812.4 億元。
- ◻ Facebook(FB)公佈第二季業績，營業收入增長 11%，至 187 億美元，勝市場預期的 174 億美元。期內每股盈利 1.8 美元，優於預期的 1.39 美元。



圖表來源：Investing.com

精選港股	
股份名稱	銀城生活服務(1922.HK)
公司背景	公司主要在中國提供物業管理服務及生活社區增值服務。
建議	買入
上日收市價	7.29 港元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	集團預期截至 2020 年 6 月 30 日止，公司擁有人應占綜合純利將錄得不少於 60% 增幅；在管面積增加及外部並購擴張將繼續支撐公司增長。



圖表來源：Investing.com

精選美股	
股份名稱	丹納赫(DHR.US)
公司背景	公司為領先的醫療及工業儀器製造商，亦為 IVD 大廠。
建議	買入
上日收市價	202.14 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	公司仍將受益於市場對診斷及生物工程的需求，從而保持高增長趨勢。

精選理財產品	
產品名稱	大成海外中國概念基金 A 類 港元
投資目標	主要投資於中國概念股（於中華人民共和國境外交易所上市），尋求達致達致資產價值長遠資本增長。
基金總回報*	25.03% YTD/9.55% 1M/26.39% 6M/35.23% 1Y
貨幣	港元

(\*基金回報為截至 2020 年 7 月 29 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 and 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