

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24946.63	2.0	-11.5
恆生國企指數	10203.88	1.7	-8.6
上證綜合指數	3371.69	0.1	10.5
深證成份指數	13860.46	-0.8	32.9

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	26828.47	0.6	-6.0
標普500指數	3306.51	0.4	2.3
納斯達克指數	10941.17	0.4	21.9

數據來源：彭博

每日投資策略

新經濟股創新高 後市怎樣走？

恒指跌至 100 天線見支持，昨日反彈 488 點，並重上 50 天線。今次反彈主要由本地地產及金融股帶動，九龍倉置業 (1997) 反彈 7.5%，為表現最好藍籌。中國人壽 (2628) 及友邦 (1299) 亦升逾 4%。不過，從基本面看，地產及金融屬舊經濟板塊，與經濟周期表現關聯度高，因此前景看淡。另一方面，參考匯控 (5) 業績，預料本地銀行或內銀都面對盈利收窄壓力，在減息環境下，息差將無可避免受壓，同時亦面對貸款減值損失增加，拖累盈利表現。我們認為，舊經濟股票今年只有反彈，投資者小心反彈後下跌風險。

相反，恒生科技指數在 ATMX 帶動下連續六個交易日上升，當中美團點評 (3690) 更創上市新高。預計集團於下周四 (13 日) 公佈第二季業績，根據市場綜合預測，預料次季收入約 235 億元人民幣，按年及按季分別升 3.8% 及 40.6%。由於疫情對內地當地生活服務日常營運造成影響，為餐飲外賣及到店業務供給端造成壓力。在防疫措施持續，加上消費者仍未完全恢復消費信心，或對次季業務表現繼續產生影響。因此，投資者需提防業績遜預期後出現的回調風險。

長遠而言，我們仍然看好電商及線上服務等科網板塊。尤其是恒指公司推出恒生科技指數後，有助吸引海外及機構投資者資金流入相關股份。此外，恒指公司將於下周五 (14 日) 公佈季檢結果，市場關注三隻同股不同權股份，包括阿里巴巴 (9988)、美團點評及小米 (1810) 能否染藍。根據恒生指數編算細則，若上市以來平均市值屬港股首 5 位，透過快速通道可於上市 3 個月後染藍，市值排名 6 至 15 名，最快上市 6 個月後染藍。雖然阿里巴巴及美團點評上市不足 2 年，但其市值排名及成交量已符合快速染藍準則。若今次季檢結果屬市場預料，將有助吸引更多被動資金流入相關科技股，對整個板塊有刺激作用。相反，若出現落差或對科網板塊造成回吐壓力。預料 8 月份，科技板塊將出現較大波幅。策略上，在市況波動增加之下，定息票據一般能夠提供吸引回報，投資者可趁此機會，以具質素的科技龍頭作為標的資產，先行鎖定固定收益，並於到期日後持有相關股份作長期資產增值。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

市場關注就業數據 三大指數微漲

週二美股三大指數上漲，美國公佈的製造業數據好於市場預期，投資者正關注將於本周公佈的非農就業數據。道指漲 0.6%，收報 26828 點，標指漲 0.4%，收報 3306 點，納指漲 0.4%，收報 10941 點。紐約期油收市漲 1.7%，每桶報 41.70 美元；紐約期金收市漲 1.7%，報每盎司 2037.10 美元。

恒指週二高開後升幅擴大，保險股上漲帶領恒指向上，本地每日新增確診人數有所回落，本地地產股亦有所反彈，恒指重上 50 天線（24722 點）。恒指週二收報 24946 點，漲 488 點或 2.0%，國企指數收報 10203 點，漲 170 點或 1.7%，大市成交額增加至 1459.78 億元。保險、金屬及軟件服務板塊領漲。

需要關注的五則消息

- 福萊特玻璃(6865)公佈，截至 6 月底止中期股東應佔淨利潤 4.61 億元人民幣，按年增長 76.27%。每股基本盈利 0.24 元，中期息派 6.5 分。期內，營業收入 24.96 億元，按年上升 22.69%。
- 鑫苑服務(1895)預料，截至今年 6 月底止，6 個月純利按年大幅增加不少於 1.4 倍。公司指出，半年純利大增，主要因為該集團在管總建築面積增加；來自提供物業管理服務的收入增長；該集團整體營運效率改善，毛利率按年上升。
- 花樣年控股(1777)公佈，今年首 7 個月，累計銷售額約 223.09 億元人民幣，按年增長 32.48%；已售建築面積 166.23 萬平方米，升 15.1%；平均售價每平方米 13421 元。
- 禹洲集團(1628)宣佈，7 月份合約銷售額 110.31 億元人民幣，按年增長 81.97%。期內，銷售面積 67.63 萬平方米；平均銷售價格為每平方米 16311 元。
- 美國商務部公佈，6 月工廠訂單增加 6.2%，市場預期增加 5%，5 月修正後為增加 7.7%，前值為增加 8%。美國 6 月耐用品訂單修正後為按月增加 7.6%，前值為增加 7.3%；扣除運輸項目耐用品訂單向上修訂至增長 3.6%。

Published on Investing.com, 4 Aug 2020, 11:27:56 GMT. Powered by TradingView
BYD Electronic International Co Ltd, Hong Kong, HongKong:0285.HK



圖表來源：Investing.com

Published on Investing.com, 4 Aug 2020, 11:38:58 GMT. Powered by TradingView
Microsoft Corporation, United States, NASDAQ:MSFT.W



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	比亞迪電子(285.HK)
公司背景	公司主要從事製造手機部件及模組；提供手機設計及組裝服務。
建議	買入
上日收市價	29.20 港元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	公司將於第四季起出貨 iPad 外殼,預計未來數年市場份額可提升至 20%-30%或以上。

精選美股

股份名稱	微軟(MSFT.US)
公司背景	公司在全球從事開發、授權與支援軟體產品、服務及裝置。
建議	買入
上日收市價	213.29 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	集團正與字節跳動討論收購 TikTok 於美國、加拿大、澳洲和紐西蘭的業務；美國總統亦不表示反對。

精選理財產品

產品名稱	與一籃子股票掛鈎定息票據 (只限專業投資者)
合約期限	3 個月
定價貨幣	港元
標的資產	小米集團 (1810)、瑞聲科技 (2018)
行使價 / 自動贖回觸發價	最初市價的 90% / 100%
固定利息*	保證年利率 30.60%
利息支付頻率	每月一次

(*基金回報為截至 2020 年 8 月 3 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