

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	25102.54	0.6	-11.0
恆生國企指數	10256.64	0.5	-8.2
上證綜合指數	3377.56	0.2	10.7
深證成份指數	13960.92	0.7	33.8
美國股票指數			
	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	27201.52	1.4	-4.7
標普500指數	3327.77	0.6	3.0
納斯達克指數	10998.40	0.5	22.6

數據來源：彭博

每日投資策略
波動性環境下如何把握機會？

美匯指數跌穿 93 水平，帶動人民幣轉強，離岸及在岸人民幣升穿 6.95 兌一美元，創近 5 個月高。在人民幣走強帶動下，港股連升兩日，但升幅明顯收窄，恒指受制於 20 天線。恒生科技指數則繼續造好。不過，在技術層面，佔比最大的 ATMX 及舜宇光學 (2382) 短期面對阻力大，騰訊 (700) 距離歷史高 564 元只有 3 元之差，早前於 564 元形成的雙頂阻力為股價再向上空間受壓。投資者需慎防業績公佈後因獲利回吐而出現的調整風險。由於金融及地產傳統舊經濟板塊反彈後乏力，加上科技板塊累積一定升幅後回調風險增，預料短期恒指整固。

黃金升穿每盎司 2,000 美元，帶動金礦股造好。早前世界黃金協會公布《2020 年上半年及第二季度黃金需求趨勢》報告，在疫情肆虐削弱消費者對黃金需求下，第二季全球對黃金的需求按年跌 11%，但黃金 ETF 的總持倉量則創紀錄新高，達 3,621 噸，抵消實物黃金需求下降的影響。供應方面，由於中國、南非和秘魯等主要黃金開採國因防疫措施影響開採活動，拖累黃金產量，導致首季全球黃金總產量按年跌 3%。供應減少亦有助支持金價。由於利率持續低企減低持有黃金機會成本，加上地緣政治風險上升，中長線我們仍然看好黃金。技術上金價已升破 2011 年 9 月高位，於 2,000 美元附近心理關口料有爭持。看好黃金投資者可關注 SPDR 黃金 ETF (2840) 或南方東英黃金期貨每日(2X) ETF (7299)。

國務院發布集成電路產業稅收優惠政策，國家鼓勵的集成電路線寬小於 28 納米，且經營期在 15 年以上的集成電路生產企業或項目，第一年至第十年免徵企業所得稅。國家鼓勵的集成電路線寬小於 65 納米，且經營期在 15 年以上的集成電路生產企業或項目，第一年至第五年免徵企業所得稅，第六年至第十年按照 25% 的法定稅率減半徵收企業所得稅。受惠政策刺激，我們於本月模擬投資組合中加入的中芯國際 (981) 由月初至今已累計升逾 7%。由於波動性增加，加上在政策支持下料短期下跌風險有限，投資者不妨利用定息票據以提供較高的固定收益。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

納指創新高 黃金于 2000 美元上方企穩

週三美股三大指數上漲，雖然就業數據不佳，但美國公佈的非製造業數據好於市場預期，納指盤中曾突破 11000 點。道指漲 1.4%，收報 27201 點，標指漲 0.6%，收報 3327 點，納指漲 0.5%，收報 10998 點。紐約期油收市漲 1.2%，每桶報 42.19 美元；紐約期金收市漲 1.4%，報每盎司 2049.30 美元。

週三恒指高開後反覆造好，恒指重上 25000 點關口，但仍未能突破 20 天線（25126 點）。恒指週三收報 25102 點，漲 155 點或 0.6%，國企指數收報 10256 點，漲 52 點或 0.5%。採礦、保健護理用品、半導體及資訊科技器材板塊領漲。

需要關注的五則消息

- 力高集團(1622)預期，截至 6 月底止的中期溢利將按年增長不少於 50%；2019 年同期股東應佔溢利為 4.78 億元人民幣。公司稱，中期溢利增加，主要由於期內已交付建築面積增加，導致收入增加及溢利相應增加。
- 香港電視(1137)宣佈，7 月訂單總商品交易額 6.2 億元，按年升 1.73 倍，按月則升 43.85%。期內，平均每日訂單數量 3.63 萬，按年升 1.57 倍，按月升 21.81%；平均訂單值為 552 元，按年升 6.15%，按月升 14.29%。平均每日訂單總商品交易額 2000 萬元，按年升 1.74 倍，按月增 38.89%。
- 美國供應管理協會(ISM)公佈，7 月非製造業活動指數升至 58.1，創逾一年新高，市場預期為 55；6 月為 57.1。
- 美國人力資源服務機構 ADP 公佈，美國 7 月私人企業職位增 16.7 萬個，市場預期上升 120 萬個。6 月時私人企業職位增加 236.9 萬個。
- 美國能源資訊局(EIA)公佈，美國上周原油庫存減少 737.3 萬桶，市場預期減少 300.1 萬桶；期內，汽油庫存增加 41.9 萬桶，市場預估減少 17 萬桶；蒸餾油庫存增加 159.2 萬桶，市場預期增加 27.9 萬桶。

Published on Investing.com, 6 Aug 2020, 11:17:18 GMT. Powered by TradingView



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	鑫苑服務(1895.HK)
公司背景	公司主要在中國從事提供物業管理服務、增值服務，以及交付前及諮詢服務。
建議	買入
上日收市價	3.95 港元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	公司公佈盈喜,預期中期將錄得股權持有人應占綜合純利同比大幅增加不少於 140%。

Published on Investing.com, 6 Aug 2020, 11:19:20 GMT. Powered by TradingView



圖表來源：Investing.com

精選美股

股份名稱	家得寶公司(HD.US)
公司背景	公司為一家居家修繕零售商。
建議	買入
上日收市價	267.48 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	集團有望获得更多的市场份额，另外集团仍将享受因公共卫生事件而带来的行业顺风。

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 and 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