

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24930.58	-0.7	-11.6
恆生國企指數	10202.41	-0.5	-8.6
上證綜合指數	3386.46	0.3	11.0
深證成份指數	13863.13	-0.7	32.9

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	27386.98	0.7	-4.0
標普500指數	3349.16	0.6	3.7
納斯達克指數	11108.07	1.0	23.8

數據來源：彭博

每日投資策略

物管業的高潮迭起

美國首次申領失業救濟人數勝預期，市場情緒好轉。加上美國總統稱若國會周五仍未就新紓困計劃達成協議，他將簽署行政命令，以延長額外失業救濟等措施，消息為美股帶來支持，科技股繼續領漲，納指企穩 11000 點收市。港股走勢則窄幅上落，投資者正注視中美關係發展，外電指中美將於下周六（15 日）舉行高級別會議，檢視第一階段貿易協議執行情況。技術上，恆指 25500 阻力大，受制於此，短綫要注意上升軌 24000 支持的力量。

中美磨擦加劇，資金轉炒發盈喜兼具內需概念的物管股。多隻物管股先後發盈喜，料中期多賺逾五成的碧桂園服務(06098)和綠城服務(02869)股價同創上市新高，資金從大型物管流入二線物管，鑫苑服務(1896) 升 15.2% 創上市新高。我們已於 7 月中開始多次建議投資者加配物管股，以享受盈喜潮為股價帶來的升浪。由於物管股業務對經濟周期敏感度較低，加上併購憧憬及「三供一業」等政策均有利支持長期盈利增長，中長線仍看好物管行業，龍頭物管可候低吸。

此外，科技股仍是市場焦點，恒生科技指數連升 8 日，跑贏恆指期內表現。疫情下，各地減少社交及人群聚集的措施突顯了對科技服務的需求，科技股是主要錄得業績增長的板塊，亦因而推動股價紛創新高。投資策略上，三星中證中國龍網 ETF (2812) 追蹤全球上市三十間最大的中國互聯網公司，部份成份股與恒生科技指數重疊，如京東、網易、平安好醫生，連同騰訊、阿里巴巴、美團及小米，共佔 ETF 投資組合比重逾 6 成。投資者可以 ETF 捕捉科技龍頭長線增長潛力。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

就業數據佳 納指再創新高

週四美股三大指數上漲，市場憧憬新一輪財政刺激政策將出臺，同時公佈的就業數據好於市場預期，支撐美股向上。道指漲 0.7%，收報 27386 點，標指漲 0.6%，收報 3349 點，納指漲 1.0%，收報 11108 點。紐約期油收市跌 0.6%，每桶報 41.95 美元；紐約期金收市漲 1.4%，報每盎司 2069.40 美元。

週四恒指高開後下跌，尾盤跌幅收窄，投資者繼續觀望中美關係是否進一步緊張。恒指週四收報 24930 點，跌 171 點或 0.7%，國企指數收報 10202 點，跌 54 點或 0.5%。大市成交額 1358.8 億元。採礦、石油天然氣及半導體逆勢上漲。

需要關注的五則消息

- 融創中國(1918)公佈，已向聯交所遞交上市表格，申請將融創服務於聯交所主板上市。公司目前持有融創服務 100%權益，在分拆及上市完成後，預期將擁有融創服務不少於 50%權益，而融創服務將仍為該公司的附屬公司。
- 國泰君安(2611)公佈，7 月淨利潤 12.71 億元人民幣，按年增長 1.39 倍；營業收入 27.93 億元，上升 1.1 倍。旗下上海證券及國泰君安資管，7 月淨利潤為 8916.74 萬及 3369.15 萬元。
- 電訊盈科(0008)上半年綜合收益 182.81 億元，按年增 8.43%。核心收益 166.79 億元，按年升 0.16%，綜合 EBITDA 為 54.16 億元，按年增 2.44%。核心 EBITDA 亦升 1.68%至 53.96 億元。
- 吉利汽車(0175)公佈，7 月總銷量 10.52 萬部，按年增長約 15%，按月減少約 4%；其中，6401 部為新能源和電氣化汽車。期內，出口量按年增長約 13%，至 4523 部；中國市場總銷量為 10.07 萬部，按年增長約 15%。
- 美國勞工部公佈，截至 8 月 1 日止當周，首次申請失業救濟人數達 118.6 萬人，按周減少 24.9 萬人，市場預期為 140 萬人。美國上周首次申領失業救濟人數 4 周均值為 133.775 萬人，按周減少 3.1 萬人。

Published on Investing.com, 8Aug2020 - 8:11:41 GMT. Powered by TradingView
Poly Property Development Co Ltd, Hong Kong, HongKong Stock, 0

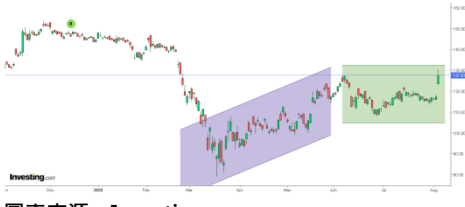


圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	保利物業(6049.HK)
公司背景	公司主要於中國提供物業管理服務、社區增值服務及非業主增值服務。
建議	買入
上日收市價	83.80 港元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	物管行業盈利增長前景明朗，公司有望公佈良好的盈利增長預期。

Published on Investing.com, 8Aug2020 - 8:12:02 GMT. Powered by TradingView
Walt Disney Company, United States, NYSE:DIS, 0



圖表來源：Investing.com

精選美股

股份名稱	迪士尼(DIS.US)
公司背景	公司是一家多元化跨國傳媒公司。
建議	買入
上日收市價	130.82 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	集團"Disney+" 全球付費訂戶數突破 6050 萬人,提前四年達成預期目標,業務發展勢頭強勁。

精選理財產品

產品名稱	三星中證中國龍網 ETF (2812)
投資目標	追蹤全球上市 30 間最大的中國互聯網公司，以中證全球中國互聯網指數作為基準。
基金總回報*	49.66% YTD/ 9.78% 1M/ 44.15% 6M/ 91.55% 1Y
貨幣	港元

(*基金回報為截至 2020 年 8 月 6 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