

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24890.68	2.1	-11.7
恆生國企指數	10153.40	1.6	-9.1
上證綜合指數	3340.29	-1.2	9.5
深證成份指數	13466.27	-1.4	29.1

美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	27686.91	-0.4	-3.0
標普500指數	3333.69	-0.8	3.2
納斯達克指數	10782.82	-1.7	20.2

數據來源：彭博

每日投資策略

懂得把握信貸投資機遇

避險情緒降溫，現貨金價格跌 5.8%，是 2013 年來最大單日跌幅，每盎司收報 1910 美元。由於金價技術上超買，我們早前已指出要注意短線調整風險，長線投資者宜等待入市時機。恆生科技指數連跌三日，資金轉向金融及地產等舊經濟板塊，帶動恆指反彈逾 500 點，但於 20 天線有阻力。騰訊(700)跟隨大市反彈，但其他重磅科技龍頭則普遍受壓，美團點評(3690)更倒跌逾 2%。其他二線科網股包括平安好醫生(1833)及金山軟件(3888)跌幅更大。短線而言，科技股走勢有轉弱跡象，投資者宜將資金暫時轉向其他板塊。

另一相對安全板塊為汽車板塊。根據中國汽車工業協統計數據，內地 7 月汽車銷量按年增長 16.5%，乘用車銷量按年增長 8.5%。其中，新能源車銷量按年升 19.3%。中汽協亦預料新能源車今後幾個月銷量穩定增長，全年銷量可望達到 110 萬輛，以 1 月至 7 月份累計銷量計算，已佔全年目標 44%。汽車作為「內循環」重要組成部分之一，在內地各項促進消費政策的帶動下，居民外出消費有序增加，市場銷售情況持續改善。截至 7 月，內地汽車產銷按年跌幅持續收窄。數據反映，內需佔比最大的汽車板塊已穩步復甦，料對汽車板塊估值有支持作用。建議投資者以汽車股作為定息票據標的資產，在估值優勢及復甦勢頭預期下，風險相對可控。

此外，廣東省珠海市公安機關出入境管理部門由今日(8月12日)起，恢復辦理珠海市居民赴澳門旅遊簽注，而全國公安機關出入境管理部門亦將於 9 月 23 日起恢復辦理內地其他城市居民赴澳門旅遊簽注。市場憧憬內地陸續開放更多地區自由行簽注，刺激澳門博彩股第二日反彈。在預期博彩收入見底下，加上預料今年「十一黃金周」積壓的消費意欲將得到釋放，料對濠賭股有正面支持作用。利用定息票據鎖定高息回報風險可控。



申萬宏源香港微信公眾號



圖表來源: Investing.com

精選港股

股份名稱	新華保險(1336.HK)
公司背景	公司於中國從事人壽保險及資產管理業務。
建議	買入
上日收市價	32.45 港元
持有時限	中(兩星期至一個月)
分析	銀保監會發佈數據顯示, 2020年上半年, 保險公司原保險保費收入 2.7 萬億元, 同比增長 6.5%, 新增保單件數 239 億件, 同比增長 28.0%。



圖表來源: Investing.com

精選美股

股份名稱	Pinterest (PINS.US)
公司背景	公司為提供視覺探索及圖片分享社交平台。
建議	買入
上日收市價	34.40 美元
持有時限	長(一至三個月)
分析	公司全球月活躍用戶數同比增長 39%至 4.16 億, 截至 7 月份的營收增幅為 50%, 第三季度業績有望錄得大幅增長。

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	銀河娛樂 (27)、金沙中國 (1928)
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 12.90%
利息支付頻率	每月一次

(*利息為截至 2020 年 8 月 10 日報價計算)

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