

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	25178.91	-0.7	-10.7
恆生國企指數	10313.31	-1.1	-7.7
上證綜合指數	3408.13	-1.2	11.7
深證成份指數	13480.85	-2.1	29.2

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	27692.88	-0.3	-3.0
標普500指數	3374.85	-0.4	4.5
納斯達克指數	11146.46	-0.6	24.2

數據來源：彭博

市場摘要

美联储强调疫情压力 美股三大指数承压下跌

- 週三美股三大指數下跌，市場認為美聯儲對未來寬鬆的承諾不及預期，拖累美股三大指數下跌。道指跌 0.3%，收報 27692 點，標指跌 0.4%，收報 3374 點，納指跌 0.6%，收報 11146 點。紐約期油收市漲 0.1%，每桶報 42.93 美元；紐約期金收市跌 2.1%，報每盎司 1970.30 美元。
- 週三恒指低開後下跌，美國政府表示將推遲與中國的新一輪貿易談判，內地股市下跌拖累港股表現。恒指週三收報 25178 點，跌 188 點或 0.7%，國企指數收報 10313 點，跌 112 點或 1.1%。大市成交額 845.81 億元。工業製品、採礦及軟件服務板塊領跌。
- 週三內地股市下跌，中美關係持續緊張，市場避險情緒升溫。上證指數收市報 3408 點，跌 42 點或 1.2%，成交 4982.62 億元。深成指收市報 13480 點，跌 287 點或 2.1%，成交 5901.43 億元。兩市成交合計 1.08 萬億元人民幣。船舶製造、航天航空、醫療、保險及軟件服務板塊跌幅靠前。

市場動態

- 美國聯儲局公佈上月舉行的議息會議紀錄，稱新冠肺炎疫情爆發後，美國經濟經過大幅下滑，最近幾個月已經有所回升，但仍然遠低於今年初疫情爆發前的水平。同時，政策委員們表達了對金融系統風險的憂慮，並關注聯邦政府債務急升的問題。
- 中國財政部公佈，今年首 7 個月累計全國一般公共預算收入 11.47 萬億元人民幣，按年下降 8.7%。其中，全國稅收收入 9.85 萬億元，按年下降 8.8%；非稅收入 1.62 萬億元，按年下降 7.7%。期內，累計全國一般公共預算支出 13.35 萬億元，按年下降 3.2%。
- 輝達(NVDA)公佈第二季每股經調整盈利為 2.18 美元，優於預期的 1.97 元；收入為 38.7 億元，優於預期的 36.5 億元。集團預期，第三季收入中間值為 44 億元。



申萬宏源香港微信公眾號

- 雅生活服務(3319)公佈，截至 6 月底止，中期盈利 7.58 億元人民幣，按年增長 40.02%，每股盈利 57 分；不派中期息。期內，收入 40.02 億元，按年升 78.55%。
- 友邦保險(1299)公佈，截至 6 月底止上半年純利 21.97 億美元，按年跌 34.59%，業績差過市場預期，主要受股權和投資物業組合市值變動的影響；中期息增加 5%，每股派 35 港仙。

每日投資焦點

- 美國國債息率回落，持有黃金機會成本相對下降。美匯指數未能衝破 94 水平掉頭回落，直迫 92 水平。美息及美匯下跌支持黃金向上，金價短線以 20 天線為首個支持。看好黃金投資者可留意 SPDR 黃金 ETF (2840) 或南方東英黃金期貨每日(2X) ETF (7299)。
- 美國打壓華為措施變相有助其競爭對手小米 (1810) 提升市佔率；藥明生物 (2269) 受惠新冠項目，預料今年底有 2 至 3 個新冠肺炎項目可能進入商業階段。兩股基本因素正面，盈利前景看高一線。三個月股票掛鈞年化保證回報達 18 厘，值得關注。
- 華潤啤酒 (291) 上半年盈利升 11.1%，期內整體啤酒銷量雖然下跌，但第二季啤酒銷量有好轉，售渠道回復正常，預料第下半年啤酒行業穩定。產品結構改善亦帶動利潤率上升。華潤啤酒具內需復甦概念，續後技術走勢正面，中短線下跌風險可控，適合作為股票掛鈞投資 (ELI) 標的產品。



圖表來源: Investing.com

精選港股

股份名稱	永升生活服務(1995.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	14.82 港元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	公司被納入恒生綜合指數;另外公司預期上半年盈利將按年增長超過 60%,高於市場預期。



圖表來源: Investing.com

精選美股

股份名稱	沃爾瑪(WMT.US)
公司背景	公司為全球最大的連鎖零售業者。
建議	買入
上日收市價	132.41 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	集團第二季盈利 64.76 億美元,按年增長 79.39%,每股盈利 2.27 元,均高於市場預期;繼續看好集團線上銷售業務增長。

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	藥明生物 (2269)、小米 (1810)
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 18.02%
利息支付頻率	每月一次

(*利息為截至 2020 年 8 月 17 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。

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