

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	24791.39	-1.5	-12.1
恆生國企指數	10155.81	-1.5	-9.1
上證綜合指數	3363.90	-1.3	10.3
深證成份指數	13320.92	-1.2	27.7
美國股票指數			
	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	27739.73	0.2	-2.8
標普500指數	3385.51	0.3	4.8
納斯達克指數	11264.95	1.1	25.5

數據來源：彭博

寬鬆預期落差拖累中港股市表現 納指再創新高

中國股市

- 週四內地股市下跌，內地 8 月 LPR 連續 4 個月維持不變，與市場全面降准的預期有落差，拖累內地股市下跌。上證指數收市報 3363 點，跌 44 點或 1.3%，成交 4018.16 億元。深成指收市報 13320 點，跌 159 點或 1.2%，成交 4699.96 億元。兩市成交合計 8718 億元人民幣。船舶製造、航天航空及釀酒板塊跌幅靠前。
- 商務部表示，將於 9 月 9 日至 10 月 8 日期間，在全國範圍內統一組織開展「百城萬企促消費」全國消費促進月活動。
- 中國人民銀行表示，穩健的貨幣政策更加靈活適度、精準導向，要綜合運用多種貨幣政策工具保持流動性合理充裕，保持貨幣供應量和社會融資規模合理增長，繼續深化 LPR 改革，增強 LPR 的方向性和指導性。
- 中國人民銀行公佈，8 月 LPR 報價顯示，一年期維持 3.85 厘，五年期以上品種利率維持 4.65 厘。

香港股市

- 週四恒指低開後下跌，內地 LPR 連續 4 個月維持不變，央行政策取態中性，與市場預期有落差，內地股市下跌拖累港股表現。恒指收報 24791 點，跌 387 點或 1.5%，國企指數收報 10155 點，跌 157 點或 1.5%。大市成交額 1181.87 億元。採礦、保健服務及中資金融板塊領跌。
- 政府統計處公佈，7 月整體消費物價按年下跌 2.3%，6 月則上升 0.7%。
- 阿里巴巴集團(9988)公佈，截至 6 月底止第一季度業績，歸屬普通股股東淨利潤按年增長 124%至 475.91 億元人民幣。
- 美的置業(3990)公佈，截至 6 月底止，中期盈利 20.24 億元人民幣，按年增長 14.4%，每股盈利 1.64 元，不派中期息。
- 春立醫療(1858)公佈，截至今年 6 月底止，中期盈利 1.17 億元人民



申萬宏源香港微信公眾號

幣，按年上升 7%，每股盈利 34 分；不派中期息。

美國股市

- ◻ 週四美股三大指數收高，就業數據初段拖累美股表現，隨後科技股造好帶動美股上漲，納指再創盤中新高。道指漲 0.2%，收報 27739 點，標指漲 0.3%，收報 3385 點，納指漲 1.1%，收報 11264 點。紐約期油收市跌 0.8%，每桶報 42.58 美元；紐約期金收市跌 1.2%，報每盎司 1946.50 美元。
- ◻ 世界大型企業研究會(Conference Board)公佈，美國 7 月領先指標上升 1.4%，報 104.4，高於預期上升 1.1%。
- ◻ 美國費城聯邦儲備銀行 8 月製造業指數跌至 17.2，市場預期為 21，7 月為 24.1。
- ◻ 美國勞工部公佈，截至 8 月 15 日止當周，首次申請失業救濟人數達 110.6 萬人，按周增加 13.5 萬人，市場預期為 92 萬人。

投資策略

- ◻ 恒指受累金融股下跌，分別失守 10 天、20 天和 50 天線，短期以 100 天線 24,465 點為初步支持，亦是回調黃金比率 38.2%水平，約 24,626 點。在欠缺催化下，料恒指第三季易跌難升，投資策略以主題先行，例如具內循環概念行業及業績理想的股票。
- ◻ 人民銀行本周連續四日進行逆回購，中標利率繼續維持 2.2%，人行同時公佈 8 月貸款市場報價利率（LPR）連續四個月維持不變。此舉證明下半年貨幣政策，以公開市場及中期借貸便利（MLF）等操作為主，全面降準機會下跌。消息料短期為內銀造成壓力，但估值優勢令大跌機會微，操作上以區間買賣為主。
- ◻ 保持充足合理流動性支持企業資金鏈運行，令違約風險處於可控水平。內地信貸危機相對歐美為輕，但收益率卻維持相對吸引水平。策略上以短期年期債券為首選，投資年期較短所需面對的不確定性較低。

Published on Investing.com, 20-Aug-2020, 12:55:51 GMT. Powered by TradingView

Hengtai Int Group Ltd H.K. Hong Kong, HongKong:1044.HK



圖表來源：Investing.com

Published on Investing.com, 20-Aug-2020, 12:55:51 GMT. Powered by TradingView

Target Corporation, United States, NYSE:TGT, US



圖表來源：Investing.com

精選港股

股份名稱	恒安國際(1044.HK)
公司背景	公司在中國製造、分銷及出售個人衛生用品及護膚產品。
建議	買入
上日收市價	66.00 港元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	預期低木漿價格及高毛利率的濕紙巾銷售上升仍將支撐集團下半年業績,另外集團股息率亦良好。

精選美股

股份名稱	Target(TGT.US)
公司背景	公司為美國及加拿大一家綜合性商品零售商。
建議	買入
上日收市價	152.24 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	集團第二季盈利 16.9 億美元,按年增 80.17%,每股盈利 3.38 元,高於市場預期;網上銷售增長 195%,表現優越。

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