

**香港及內地股票指數**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	25113.84	1.3	-10.9
恆生國企指數	10212.21	0.6	-8.6
上證綜合指數	3380.68	0.5	10.8
深證成份指數	13478.00	1.2	29.2

**美國股票指數**

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	27930.33	0.7	-2.1
標普500指數	3397.16	0.3	5.1
納斯達克指數	11311.80	0.4	26.1

數據來源：彭博

**市場摘要**
**製造業數據好於預期 標指及納指創新高**

上週五美股三大指數上漲，美國 8 月製造業 PMI 好於市場預期，帶動市場氣氛，標指及納指創收市新高。道指收市升 0.7%，報 27930 點，標指升 0.3%，收報 3397 點，納指升 0.4%，報 11311 點。按周計，道指與上周持平%，標指漲 0.7%，納指漲 2.7%。紐約期油收市跌 1.1%，每桶報 42.34 美元。紐約期金收市升不足 0.1%，每盎司報 1947.0 美元。

上週五恒指高開後升幅擴大，科技股、消費股及金融股走強帶領港股反彈，恒指重回 50 天線 (24992 點) 上方。恒指最終收報 25113 點，升 322 點或 1.3%，大市成交額 1181.27 億元。按週計，恒指跌 69 點或 0.3%。國企指數收報 10212 點，升 56 點或 0.6%。按週計，國指跌 54 點或 0.5%。

**市場關注消息**

- ◻ 中聯重科(1157)宣佈，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 40.25 億元人民幣，按年增長 55.71%，每股盈利 54.1 分，派息 0.21 元。期內，收入 288.27 億元，按年增長 29.49%。
- ◻ 華晨中國(1114)宣佈，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 40.45 億元人民幣，按年增長 25.24%，每股盈利 0.80178 元，不派息。期內，收益 14.5 億元，按年下跌 23.85%。
- ◻ 美團點評(3690)公佈，截至 6 月底止上半年業績，股東應佔溢利 6.31 億元人民幣，每股盈利 0.11 元，不派息。去年同期虧損 5.54 億元。單計第二季，股東應佔溢利 22.1 億元，按年增長 1.52 倍。
- ◻ 正榮服務(6958)宣佈，截至 6 月底止中期業績，股東應佔溢利 5958.3 萬元人民幣，按年增長 1.07 倍，每股盈利 0.08 元，不派息。期內，收入 4.44 億元，按年增長 50.1%。
- ◻ 美國 8 月 Markit 製造業採購經理指數(PMI)初值為 53.6，高於預期的 51.9，7 月終值為 50.9。期內，服務業 PMI 初值為 54.8，預期為 51；綜合 PMI 初值為 54.7。



申萬宏源香港微信公眾號

## 每日投資策略

**把握“經濟內循環”投資機遇:** 中國包裝飲用水及飲料的龍頭農夫山泉招股。2012至2019年間，農夫山泉連續8年保持中國包裝飲用水市場佔有率第一。其核心產品包裝飲用水毛利率為60.2%，茶飲料為59.7%，功能飲料為50.9%。市場上同類型內需股，可參考康師傅(00322)、維他奶(00345)等。料其新股受歡迎程度不亞於早前的生物科技股，投資者可認購。

**看好消費復甦及消費升級:** 另外，由於內地疫情防控形勢不斷向好，居民生活秩序持續恢復，外出購物和就餐活動逐步恢復，市場銷售穩步回升，在強調內循環消費的政策環境下，我們看好消費復甦及消費升級。富達中國消費動力基金投資於中國消費行業，受惠於內地中產階級崛起，中國展現的消費動力，投資者可透過主題基金全聚焦於能在未來三至五年提供可持續增長的消費領域。投資者利用內需概念基金以把握“經濟內循環”這一投資主題。

Published on Investing.com, 27 Aug 2020 - 11:32:28 GMT. Powered by TradingView

Market: Shanghai - Hong Kong, HongKong 3690.W



圖表來源: Investing.com

### 精選港股

股份名稱	美國點評-W(3690.HK)
公司背景	公司主要於中國提供平台及採用技術連接消費者及商家，提供包括餐飲外賣、到店餐飲、酒店及旅遊預訂等服務。
建議	買入
上日收市價	234.60 港元
持有時限	長(一至三個月)
分析	第二季收入同比增長 8.9%至 247 億元，經營溢利大幅改善，同比增長 95.5%至 22 億元，餐飲外賣業務利潤環比轉正。

Published on Investing.com, 27 Aug 2020 - 11:32:24 GMT. Powered by TradingView

Market: United States, NASDAQ:PDD.W



圖表來源: Investing.com

### 精選美股

股份名稱	拼多多(PDD.US)
公司背景	提供各種雜貨、居家用品、電子設備及快時尚等商品。
建議	買入
上日收市價	84.00 美元
持有時限	長(一至三個月)
分析	二季度公司營收同比增長 67%至約 122 億元，虧損亦大幅收窄，非通用會計準則下歸屬於普通股股東的淨虧損為 7724 萬元。

## 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