

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	25,551.58	1.7	-9.4
恆生國企指數	10,336.95	1.2	-7.4
上證綜合指數	3,385.64	0.1	11.0
深證成份指數	13,666.69	1.4	31.0

美國股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	28308.46	1.4	-0.8
標普500指數	3431.28	1.0	6.2
納斯達克指數	11379.72	0.6	26.8

數據來源：彭博

市場摘要

憧憬疫情得到控制 標指納指再創新高

週一美股三大指數上漲，美國批准新冠肺炎康復患者的血漿可以作為治療方法，市場憧憬該方法有助於控制疫情，科網股帶領美股向上。道指漲1.4%，收報 28308 點，標指漲 1.0%，收報 3431 點，納指漲 0.6%，收報 11379 點。紐約期油收市漲 0.7%，每桶報 42.62 美元；紐約期金收市跌 0.4%，報每盎司 1939.2 美元。

週一恒指高開後升幅擴大，科網股走強帶動市場氣氛，恒指兩個交易日累升 3.1%，但受制於 250 天線(25636 點)恒指週一收報 25551 點，升 437 點或 1.74%，國企指數收報 10336 點，升 124 點或 1.2%，大市成交額 1401.54 億元。軟件服務、食物飲品及建築板塊領漲。

市場關注消息

- 越秀地產(0123)公佈，截至 6 月底止中期溢利 19.95 億元人民幣，按年增長 6.66%，每股盈利 0.1288 元，派息 5.7 港仙。期內，營業收入 237.14 億元，按年升 8.84%。
- 中國海外發展(0688)公佈，截至 6 月底止，中期股東應佔溢利 205.27 億元人民幣，按年下降 3.74%；每股盈利 1.87 元，派中期息 45 港仙，與去年相同。
- 瑞聲科技(2018)公佈，截至 6 月底止半年，股東應佔溢利 3.2 億元人民幣，按年下跌 58.37%，每股基本盈利 0.27 元；中期息派 0.1 港元，按年減少 75%。
- 中信証券(6030)公佈，截至今年 6 月底止，中期盈利 89.26 億元人民幣，按年增長 38.47%，每股盈利 70 分；不派中期息。期內，總收入及其他收入 347.08 億元，按年上升 22.24%。
- 蒙牛乳業(2319)公佈，已以書面方式終止收購澳洲乳品及飲料公司 LION-DAIRY & DRINKS PTY LTD，主因是其中一項條件未能於先決條件屆滿日期達成。



申萬宏源香港微信公眾號

每日投資策略

科技股表現突出，恒生科技指數在 ATM 帶動下反彈超過 2%，當中以美團點評 (3690) 表現最出眾，優於預期的第二季業績帶動股價再創新高。消息指美國或允許蘋果等在華美企與微信交易，騰訊 (700) 高開近 4% 並以全日高位收市。不過，股份自業績公佈後表現一般，而且面對政治風險，短期未見太大上升誘因。加上 564 元三頂阻力強大，要突破後向上機會較低。預料短期內於 500 元至 560 元區間上落為主。策略上，可利用股票掛鈎投資 (ELI) 先行取得定息收入。

專營內地包裝飲用水及飲料龍頭農夫山泉(9633) 今日 (25 日) 啟動招股，到周五截止。招股價介乎 19.5 元至 21.5 元，農夫山泉主要產品覆蓋包裝飲用水、茶飲料、功能飲料及果汁飲料等類別。農夫山泉在 2019 年以 20.9% 的市佔率居行業第一，同時也是全球第二大包裝飲用水企業。2019 年公司包裝飲用水收入佔比為 59.7%，毛利率為 60.5%，是毛利率水平最高的品類，估值處行業中軸水平，料認購反應會非常熱烈。



圖表來源：Investing.com

精選港股	
股份名稱	康師傅控股(0322.HK)
公司背景	公司主要在中國製造及銷售方便麵、飲品及方便食品。
建議	買入
上日收市價	13.56 港元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	公司上半年股東應佔溢利 23.8 億元人民幣，按年增長 58.37%。每股基本盈利 42.33 分，好於市場預期。



圖表來源：Investing.com

精選美股	
股份名稱	PayPal(PYPL.US)
公司背景	公司是一家網際網路第三方支付服務商。
建議	買入
上日收市價	198.88 美元
持有時限	長 (一至三個月)
分析	電子商務交易量快速增長有望延續，繼續支撐公司營收增長；另外 PayPal 旗下的 Venmo 有望成為公司的業績爆發增長點。

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