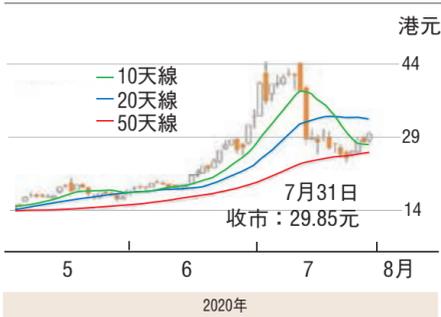


紅籌國企 高輪

張怡

中芯走勢轉好可留意

中芯國際(0981)



被視為「港版納指」的恒指科技指數昨表現跑贏大市，收報7,155點，升54.82點或0.77%...

板塊 透視

短期休整後 A股下階段行情可期

本周，A股止跌反彈，市場整體偏向觀望，上證綜指逐級回升至3,310點，兩市日均成交回落至1.02萬億元...

階段行情布局期或已開啟，下文筆者將嘗試進行分析。首先，在美聯儲持續擴張的背景之下，年內外部資金充裕，有望刺激外資加配A股...

模將繼續衝擊8萬億美元以上，截至7月29日，這一數據為6.95萬億美元。再看內地，中央政治局會議周四召開，提出要「完善宏觀調控跨周期設計和調節」...

和。此外，7月中國經濟復甦更進一步，將提振市場信心。周五，統計局公布數據顯示，中國7月官方製造業PMI升至51.1，高於預期...

港股透視



葉尚志 第一上海首席策略師

7月31日，港股繼續震盪整理，恒指跌了有110多點，初部跌穿了24,600點來收盤，要注意已走了三周的調整行情...

本月聚焦業績恒指季檢

示，中國控制疫情得力，其經濟在全球率先進入復甦，我們也是同樣地持有這個觀點看法，而以環球資金配置的角度來看...

關注「不同權股」能否染藍 然而，除了騰訊之外，上述的三家公司都是以同股不同權的結構來上市...

值得一提的是，於7月16日首掛的中芯國際A股(688981.SH)，昨收報82.21元人民幣，單日升8.61%...

業績方面，今年首季營業額按年增長35.5%，至9.05億元(美元，下同)；純利按年大幅增加422.8%，至6,416.4萬元...

大行高盛較早前發表的研究報告重申中芯「買入」投資評級及該行「確信買入」名單，並大升目標價由原來的23元(港元，下同)升至42元...

看好騰訊留意購輪 15405 騰訊控股昨日走低至534元報收，跌0.19%。若繼續看好該股後市反彈行情，可留意騰訊摩通購輪(15405)...

美國經濟下滑引發美元回落



任曉平 光大新鴻基外匯策略師

美國4至6月GDP萎縮32.9%，創出有統計資料的1947年以後最大降幅。雖然優於市場預測萎縮34%左右...

在中美關係緊張及疫情影響下，學校停課，留學生人數大減。金融服務業在美聯儲及全球央行利率長期保持低企的時候...

口頭干預也幫不了多少，因為經過多年的低利率，大家都知道美聯儲的板斧有限。另一個可以做的就是操控利率曲線...

3月後美聯儲的資產負債表快速上升，M2增長高於其他貨幣，所以美元有貶值壓力，去平衡M2增長所帶來的相對性購買力下跌...

金匯 動向 馮強

日圓擺脫橫行走勢 有反覆上行傾向

美元兌日圓本月初受制106.10水平後連日下跌，本周尾段跌勢加劇，一度走低至104.20附近4個多月低位...

美元兌日圓料低見 103 據日本經濟產業省資料顯示，5月份工業生產按年與按年分別下跌8.9%及26.3%...

恒指震盪整理連跌兩日，總體調整格局行情未改，收盤前傳出微信支付和支付寶被反壟斷調查...

票有44隻，而日內跌幅超過10%的股票有35隻。全球各國都陸續公布了他們的最新經濟綜合表現...

滬深股市 述評

滬深三大股指昨日早盤衝高回落，午盤震盪反彈翻紅。截至收盤，上證指數收報3,310點，漲幅0.71%...

北向資金淨流入3.55億 申萬一級行業板塊除國防軍工小幅度下跌外...

昨日開盤，三大股指集體上行，到十點附近時，受到北向資金的影響又集體走弱，相繼翻綠，十一點後市場再度企穩上行...

興證國際

科技仍是行情主線 全球市場下行，A股成為避風港。繼昨晚歐美市場表現不佳之後...

另外，8月創業板有望開啟20%模式(編按：漲跌幅度限制放開至20%)，對市場方向的影響視屆時市場情緒而定...

健康發展，貨幣財政政策更加注重「要確保新增融資重點流向製造業、中小企業」等等...

股市 領航

更多財政刺激和疫苗開發正面消息支持債市氣氛 在全球流動性仍然充裕下，以及美國新冠肺炎確診人數急升...

工銀國際研究部 涂振聲、李月、周朗程

關注估值落後城投債 中國經濟正走出走出新冠肺炎疫情的影響，GDP由一季度同比收縮6.8%反彈至二季度同比增長3.2%...

證券 分析

百威亞太第二度業績見復甦 百威亞太(1876)2020年上半年總銷量按年減少22.2%，收入下跌23.5%...

目標價29元 建議收集 得益於2020年下半年的預期復甦，百威亞太的淨利潤跌幅，預計將在2020年全年收窄至33%...

凱基證券

目標價29元 建議收集 得益於2020年下半年的預期復甦，百威亞太的淨利潤跌幅，預計將在2020年全年收窄至33%...

不過由於經濟仍然存在某些不確定性，穩增長政策仍在維持。財政刺激(增加財政支出、增加專項債發行等)正促使地方政府推出更多基建項目...