

滬深港通 每周精選

滬股通 錦囊

宋清輝

A股市場有「五窮六絕七翻身」的說法，不過這個說法並不完全準確，近年來有的5月沒有「窮」，有的6月沒有「絕」，有的7月出現「大翻車」。

「牛」有沒有來，7月份中旬和下旬的行情向市場講述了一個現實，階段性上漲常有，市場對牛市的幻想常有，牛市則未必常有。

A股現在是牛市嗎？

強成交量能未能持續，快速放量之後的有步驟縮量，很大程度是因為游資在背後推波助瀾，導致股市成為結構性市場。

國際疫情影響不容忽視

牛市需要底氣，雖然中國經濟今年上半年交出的期中成績單在當前環境中表現出色，但發揮的支撐力量還是有限。

換句話說，當中國經濟整體向好時，A股不一定整體走高。但當中國經濟受到衝擊時，A股大概率會遭受挫折。

作者為著名經濟學家，著有《床頭經濟學》。本欄逢周一刊出



張賽娥 南華金融副總裁

恒指上周跌69點，收報25,113點；國指跌54點，收報10,212點。

將公布7月進出口；內地將公布7月工業利潤；美國將公布第二季GDP及核心PCE。

股份推介：丘鈦科技(1478)2020上半年銷售收入為88億元(人民幣，下同)。

5G換機潮利銷量 丘鈦看漲

效，攝像頭模組產品的平均銷售單價按年大增99.6%至42.8元，推動攝像頭模組產品的銷售收入增長97%。

印度製造基地助產能擴建 全球經濟波動對智能手機的銷售帶來負面影響。

僅下跌1.3%，指紋識別模組銷量更錄得5.8%的增幅。尤其第二季度，隨工廠復工復產，攝像頭模組銷量跌幅較首季收窄至0.9%。

隨5G發展加速，消費者購買或更換手機的需求或有推遲但不會喪失。

格及技術要求持續提升，將為集團的發展帶來有利條件。此外，隨5G發展，智能視覺系統產品將成為IoT新領域信息交互的重要界面之一。

市場預期集團2020年調整後盈利為7.3億元，按年增31.5%；2021年再增23.6%至9億元。

(筆者為證監會持牌人士，沒有持有報告內所推介的證券的任何及相關權益。)

騰訊業績佳未受困惡疫



黎偉成 資深財經評論員

恒生指數上周五收盤25,114，即日市中、短技術指標略為回穩。

向有改善。港股上周五高開高收，無疑改善了上日低開低收的劣態。

股份推介：騰訊控股(0700)即使受新冠狀肺炎惡疫之困，但業績仍出現快速的復元提升。

(人民幣，下同)，同比增長21%，略低於上年同期的約25%。

多個核心業務有不俗發展

特別是(一)增值服務的營業額於2020年上半年達1,274.31億元。

正因為惡疫席捲全球，影響民眾日常工作及生活形態，其中《王者榮耀》多款頂級皮膚推動用戶的活躍程度。

規模優勢推動業務增長 另一同業京東在直播業務方面亦頗為進取。

阿里受惠直播營銷火爆



鄧聲興 銳升證券聯合創辦人及首席執行官

長。另外第二季度一般商品收入同比增长45%，較首季38%的增速有所加快。

另一方面，不論政府或民間方面都十分支持直播營銷。

規模優勢推動業務增長 另一同業京東在直播業務方面亦頗為進取。

規模優勢推動業務增長 另一同業京東在直播業務方面亦頗為進取。

均値回歸 看投資

上周的港股，恒指以25,113點收市，比前周跌70點。



周全浩教授

上述乃個別人對港大趨勢的判斷，已經維持數月，現時正在循此一軌跡移動。

8月期指料於高位結算

數的專家都忘卻，更遑論散戶。「均値回歸」測市法常提醒分析者。

將回升至25700點之上

究其原因，此輩測市經驗不足，未經歷過最近數十年的股海大風浪。

國與國間的交往，歸根究底是以利益為依歸。

股市在決定買賣何股之時，必須清楚導致股價升降的原因。

註：作者著有《你要知道理財投資的88件事》，亮光文化出版社，2020年1月出版

網購消費增 港視升勢勁



在第三波疫情及政府收緊防疫措施下，食肆晚市禁堂食。

集團致力實現及加快本地零售業數碼化，逐步推出多項措施。

輪商推介 法興證券上市產品銷售部 紅籌國企 推介 張怡

阿里區間上落 候低吼購輪26680

恒指周五收復部分失地，再次重返25,000點關口附近。

個股產品資金流方面，截至上週四，恒指牛證合共錄得約8,457萬元資金淨流入。

潤啤高位整固可擴升勢

中資零售消費股近期不乏炒作熱點，就以啤酒股的青島啤酒(0168)為例。

潤啤去年完成了對喜力中國業務的整合，今年上半年即推出了高端產品喜力星銀啤酒。

看好網易留意購輪16421

網易-W(9999)上周五收報150元，因離52周高位的167元尚有水位可走。

另一方面，集團的網購業務已與部分品牌合作安排線下店取貨服務。