



週內焦點

- 隨著服務業復工快速推進，6月中國服務業經營活動繼續改善。今日公布的6月財新中國通用服務業經營活動指數（服務業PMI）錄得58.4，較5月上升3.4個百分點，為2010年5月以來最高，連續兩個月處於擴張區間，且顯著高於市場預期的53.2。
- 白宮經濟顧問庫德洛周三（8日）表示，中美貿易協議沒有破裂，美國仍然積極參與第一階段對華貿易協議，不過香港目前存在國家安全的問題，當前亦不希望美國鐵路退休基金在中國投資，因為當中可能存在欺詐和國家安全問題。同日又指，由於美國部分州份重新實施防疫限制，經濟可能會受到一些破壞，但再次實施全國範圍的封鎖將鑄成大錯，而且是弊大於利，損害企業及民眾福祉，更強調目前未發現所謂「雙底衰退」的跡象。

展望下週

美國疫情至今仍未見有任何改善，美國新冠病毒確診個案激增，但特朗普在獨立日言論利好市況，表示不需年底就可研製出疫苗。而市場目前正關注特朗普會否在短期內公布兩至三項應對中國的行動。道指期貨及「黑期」今早(6日)升逾百點，港股於短期後市有條例續向上試高位，恆指短線有望企穩25,000點關口之上，只要中美關係未有顯著轉差，整個上升勢頭該有望延續。

每週推介

建議價: 78.4
目標價: 83
止蝕價: 62
建議: 買入
市盈率: 35.83
建議持貨期: 中線

安踏體育 (2020.HK)

國家體育總局發表《促進體育消費試點工作實施方案》，旨在促進體育消費回補及潛力釋放。方案提出，將會挑選一批試點城市，以完善促進體育消費政策措施、創新體育用品以及建立體育消費數據統計調查制度等。方案試點時間為3年。近年，內地民眾健康意識提高，特別是新冠肺炎疫情早前在國內爆發，相信會進一步強化民眾通過體育運動強身健體的重要性。受到國策消息帶動，資金近期流入體育用品股。基於疫情肆虐，安踏體育上半年業績無可避免受到拖累，根據公司早前公布第一季的營運數據，安踏品牌零售金額同比下跌20%至25%；FILA品牌錄得中單位數跌幅；其他品牌則錄得高單位數跌幅，整體表現仍優於市場優期。隨著內地疫情受控，公司各個品牌銷售表現見復甦，庫存水平及給予折扣亦有一定改善，料有助紓緩對整體業績的壓力。管理層預期，下半年安踏品牌零售金額會重回雙位數增長，而FILA品牌則有三成以上增長，所有品牌零售金額全年會實現正增長。



下週主要經濟數據公佈

2020/07/14	中國 - 進出口總額 中國 - 進出口差額 美國 - 核心 CPI:季調:環比
2020/07/15	美國 - 美國:工業生產總指數:季調:環比
2020/07/16	中國 - 社會消費品零售總額:累計同比
2020/07/17	美國 - 美國國債國外持有者:總值 美國 - 密歇根大學:消費者信心指數

(* 以往數值***)

免責聲明 本報告的資料及意見乃源於友盈證券有限公司的內部研究活動。本報告內的資料及意見，友盈證券有限公司不會就其公正性、準確性、完整性及正確性作出任何申述或保證。本報告所載的資料及意見如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本報告或其內容而產生的任何損失承擔任何責任。本報告亦不存有招攬或邀約購買或出售證券及/或參與任何投資活動的意圖。本報告只供備閱，並不能在未經友盈證券有限公司書面同意下，擅自複印或發佈全部或部份內容。友盈集團成員公司或其聯屬人可提供服務予本文所提及之任何公司及該等公司之聯屬人。友盈集團成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。