多重利好 A股八月開門紅

科技股亮眼 科創板指飆7.2%

強勁的PMI數據以及科技股亮眼表現，支撐A股8月迎開門紅。收市時，科創50指數飆升7.26%，報1622.81點；滬綜指漲1.75%，報3367.97點；深成指及創業板指分別漲2.40%及2.63%，報13964.56及2868.88點。市場交投情緒持續高漲，連續第四個交易日破萬億元，達1.33萬億元（人民幣，下同）。北向資金淨流入23.45億元。招商證券預計，8月市場將震盪上行，中國經濟數據持續改善，企業盈利回升，及二季報將至，更多行業將迎改善。

漲勢喜人

大公報記者 王芳凝

中芯國際7月31日晚間披露稱，擬與北京開發區管委會合作開展28納米及以上集成電路項目。中芯國際A股昨日開盤暴力拉升超6%，帶動芯片股跟漲，也帶動科創板表現活躍，也令科創50指數表現吸睛。據Wind顯示，科創50指數中的50隻成份股無一下跌，其中，睿創微納、航天宏圖均漲超15%。

滬深兩市逾200個股漲停，而無一股跌停。前海開源首席經濟學家楊德龍坦言，A股三大股指昨日大幅反彈，主要因為央行7月31日宣布資管新規過渡期延長至2021年底的利好推動。

降低金融系統風險

東北證券資深投資顧問沈正陽指出，資管新規是管控槓桿、強調穿透和非標轉標。過渡期的延長，不改變管理層對監管的要求，但也凸顯管理層預防由於疫情等不利影響而對金融體系造成衝擊的意圖。這有利於金融股的表現，降低金融系統風險。

分板塊來看，航天航空昨日領漲兩市，板塊漲幅達8.06%；軍工股也是市場焦點，北方華創等個股開盤漲停，北方導航、銀邦股份、中航電測等多股在早盤階段先後沖高封板，西儀股份、中船漢光、中國海防等則在當日午後封板。另外，中芯國際、東方財富、財通證券、復星醫藥四股成交額均破百億元，分別為123億元、115億元、110億元、100億元。

對於軍工股的未來，中信建投昨日最新研報指出，中國國防開支與自身建設需求相比還有較大差距，未來仍將保持穩定增長，支撐軍工產業長期良好發展。在供需關係調整完畢後，軍工行業或將迎來產業爆發期，行業景氣度有望進一步提升。近年來，隨着產業資本、外資等長期資金在二級市場話語權提升，有望使軍工板塊逐漸具備價值投資的屬性，進入持續上漲的階段。

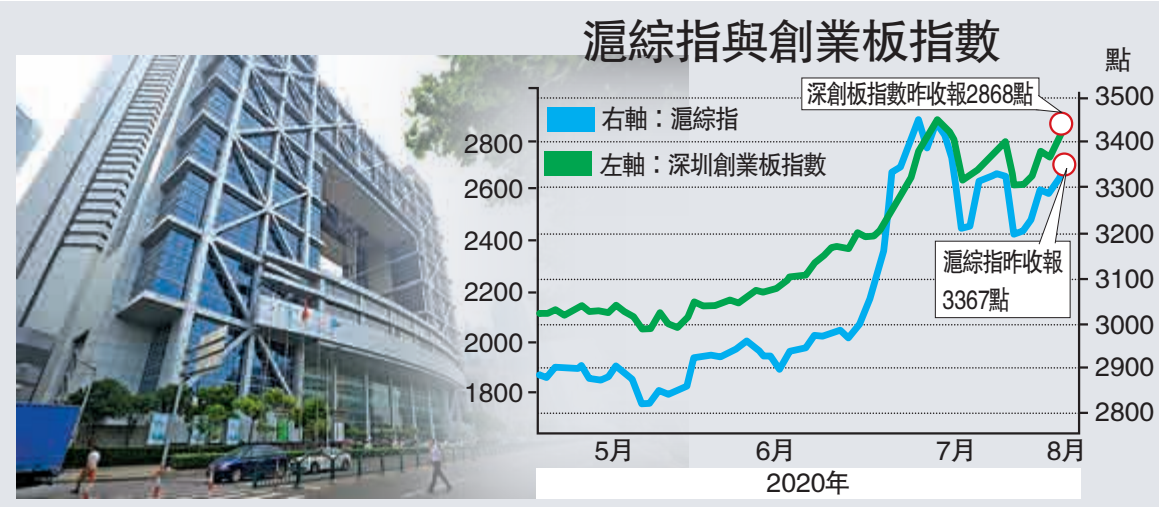
展望A股8月走勢，楊德龍預計，A股市場料延續震盪回升的態勢，建議重點關注消費、券商和科技這三大方向。多數券商也對A股8月走勢樂觀。

招商證券判斷，預計市場8月將會繼續震盪上行，市場仍處在2019年初開啟的兩年半上行周期中，逐漸從流動性驅動轉為基本面驅動。當前市場增量資金仍在持續流入，中國經濟數據持續改善，企業盈利持續回升，即將到來的二季報更多行業將會迎來改善。資管新規推遲，有利於風險偏好的改善。市場處在相對友好的金融、經濟和外部環境中，8月份業績公告超預期領域，應該是市場重點發力的領域。

券商薦消費醫藥龍頭

中信証券也表示，8月A股依然處於向上有海外擾動制約，向下有基本面和宏觀流動性支撐的均衡狀態中。「在經歷了業績驗證和解禁高峰以及海外疫情和中美分歧逐漸明朗之後，預計A股在三季度末啟動的下一輪上漲將更穩健、更持續。」

配置上，中信証券建議關注3條主線：中報季享受高確定性溢價的必選消費、醫藥龍頭；景氣持續改善的可選消費板塊；美元走弱和供給受疫情影響下，有漲價預期的部分有色金屬板塊。



券商展望A股八月行情

中信証券	8月份市場仍處於向上有海外擾動制約，向下有基本面和宏觀流動性支撐的均衡狀態中；市場流動性整體保持平衡，政策寬鬆的共識也將重新凝聚
招商證券	預計8月市場將震盪上行，市場仍處在2019年初開啓的兩年半上行周期中，逐漸從流動性驅動轉為基本面驅動
海通證券	牛市3浪上漲的中期趨勢沒變，短期調整源於事件性因素干擾，參考歷史，調整大概率已結束
新時代證券	8月中下旬出現突破上漲信號的概率較大。信號或有三種：一是利空（貨幣政策的擔心、解禁&創業板註冊制、中報等）落地；二是利多出現，如經濟層面形成了庫存周期的邏輯；三是發現新的上漲主線
國泰君安	歷史籌碼密集區域，宏觀流動性斜率放緩、監管態度不確定性等問題，突破3500還需時。金融服務實體背景下，創業板註冊制在即，未來企業盈利、寬鬆流動性環境及國內資本市場改革預期，均是影響股市的關鍵因素
國盛證券	隨着科創50指數發布，科創板基金備案、發行已在加速，後續市場資金定向澆灌之下，看好8月份科創板成為主戰場

財新製造業PMI升見九年半新高

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：得益於境內疫情受控，及宏觀經濟的持續恢復，中國製造業景氣度得到進一步改善。財新7月中國製造業PMI報52.8，較前值提升1.6個百分點，並錄2011年2月來新高。財新智庫高級經濟學家王喆評論說，在生產、需求同步擴張背景下，企業採購和庫存指標均維持強勁勢頭，疫情後中國製造業和宏觀經濟景氣度正持續回升。

財新數據顯示，7月製造業產出指數升至九年半新高，且連續5個月保持擴張勢頭，新接業務量亦穩步增長至2011年初以來最顯著增速。伴隨着新訂單的增長，製造商工作積壓率較6月有所加劇，企業經營需求亦獲提升，7月製造商加大採購力度，採購增幅錄七年半來新高，投入庫存也現「兩連升」。受原料價格上漲影響，當月製造業平均投入成本穩步上行，企業相應地調升了產品價格，儘管加價幅度不大，但仍為2018年8月後最顯著。

王喆在傳媒稿中指出，「上月產成品庫存指標略低於榮枯線，積壓工作指標則繼續擴張，需求的旺盛可見一斑」。在疫情管控措施進一步解除背景下，預示中國經濟的修復仍在繼續。但他也提醒，新出口訂單指標已連續第7個月處於收縮區間，儘管上月收縮速度有所放緩，但外需仍是主要拖累項。此外，「就業」仍是薄弱項，生產、需求的加速恢復，對就業的改善仍較有限。

中金公司宏觀分析師劉鎏認為，在下半年財政寬鬆政策逐步落地，及歐美逐漸復工背景下，中國經濟內外部需求仍有進一步修復的動力，且伴隨着收入的回升，居民消費增速大概率將得到改善，「惟改善節奏目前仍然把握」。

七月財新中國製造業PMI亮點

指標	亮點
PMI	進一步升見52.8，連續3個月回升，錄2011年2月來新高
產出	連續5個月擴張，錄九年半來新高
新接業務	2011年初以來最顯著增速
採購及庫存	採購量增幅為七年半以來最顯著，投入品庫存現「兩連升」
業界預期	企業看好增長前景，預期市況和需求將續復甦

倪巍晨整理

產油國增供應 紐油跌破40美元

【大公報訊】紐約期油在周一曾跌至每桶40美元以下，因油組和盟友產油國開始向全球市場增加供應，而目前全球大部分地區的經濟卻仍未復原，同時，控制新冠肺炎疫情散播的措施，令全球石油需求未能恢復，石油供應過剩的問題將會再度出現。紐約9月份期油曾跌1.7%，至39.58美元，布蘭特10月份油價則曾跌0.7%，報43.2美元。

外電報道，石油輸出國組織表示，本月所出產的石油將會較7月份多出約150萬桶，原因是油組和盟友在進行過歷來最大幅度減產後，現正慢慢增加產量。俄羅斯在上月便已率先輕微增產。油價在4月份跌至低位後回升，但升勢局限於接近40美元關口，疫情不退令人憂慮油需求能否持續復甦。油組和盟友在這個時期突然向市場增加供應，令人對石油後市感憂慮，荷蘭皇家蜆殼和埃克森美孚估計，油市全面恢復供應要等到明年。

悉尼CMC Markets亞太區首席市場策略員Michael McCarthy表示，需求仍未恢復，但油組增加供應的因素已為市場所消化，市場亦關注中美雙方的關係。

金價方面，繼續受惠弱美元和疫情反彈打擊全球經濟復甦信心，在昨日早段倫敦金價再升至歷史新高，曾見1984美元。倫敦中段，金價曾稍為回落至1976.47美元，微升0.1%。

美股8月份首個交易日高開，跟隨歐洲股市上升，主要是利好的經濟數據抵銷疫情持續的不利因素。道指早段曾升238點至26667點。美國7月份製造業改善的速度比6月份強勁，美國供應管理協會（ISM）製造業指數錄得54.2，比6月份的52.6為佳，優於預期的53.6，亦是去年3月以來最高。

美老牌奢侈百貨店疫境倒下

【大公報訊】美國最古老奢侈品百貨連鎖Lord&Taylor倒下，與該公司擁有者、服裝租賃初創企業Le Tote一同申請破產保護，預估資產與負債估值均在1億至5億美元之間。自5月初以來，已有多家知名零售商接連倒下。

Lord&Taylor旗下擁有38家門店，主要位於美國東北部，是今年美國第一輪疫情爆發最嚴重的地區，這些門店自3月以來已暫時被關閉。該公司表示，目前38家門店中約有20家已開始清盤銷售。

Lord&Taylor於1826年成立，是美國歷史最悠久的連鎖百貨商店。1914年，Lord&Taylor在紐約曼哈頓第五大道開設了旗艦店，自此以高檔時裝及聖誕節櫥窗展示而聞名。然而，在經歷了股東變更及零售業的更新換代後，這間老牌公司已遭受重創。去年11月，時裝租賃初創企業Le Tote以7462萬美元的價格從Hudson's Bay Company手中收購了Lord&Taylor的門店、庫存，並控制其38間門店的運營及網上業務，Hudson's Bay Company則保有Lord&Taylor部分房地產所有權，並承擔Lord&Taylor每年高達數千萬美元的租金。

訃告

本會始創人兼永遠會長何琼師傅MH

於2020年7月19日於九龍醫院因病辭世，積潤享壽102歲。由於新冠肺炎疫情肆虐，何師傅親屬意願喪禮一切從簡，不設靈堂弔唁，遺體火化後將送回美國三藩市家族墓園安葬，謹此通知。

世界六通拳總會有限公司
LUK TUNG KUEN WORLDWIDE ASSOCIATION LTD.

世界六通拳總會董事會成員
Member of the Board of Directors
Luk Tung Kuen Worldwide Association
敬悼