

宏觀焦點

美國股市週一先跌後升，美國製造業指數大致符合預期，而瑞德西韋療效一般，但有報導指其他藥廠之藥物或有效治療新冠肺炎。道瓊斯指數上升0.4%至25,475點；標準普爾指數上升0.4%至3,056點；納斯達克指數上升0.7%至9,552點。三大指數期貨早盤微跌。

油價週一微跌，中美緊張局勢令油價受壓，但OPEC+或有望延長減產協議抵銷該負面消息，紐約7月期油微跌0.1%至每桶35.44美元。油價今天早盤微升。金價也微跌，紐約8月期金微跌0.1%至每盎司1,750.3美元。金價今天早盤微升。

香港股市週一大漲，受惠於特朗普上週五並未提及取消中美貿易協議及中國製造業PMI優於預期。科網硬件股升幅較大；造紙股逆市下跌。個股方面，神州租車(699.HK)或轉讓股權予北汽集團，股價大漲23.3%；領展(823.HK)增加派息，股價上升5.8%；天能動力(819.HK)發佈盈利預喜，股價大漲13.3%。恒生指數大漲3.4%至23,733點，國企指數大漲2.9%至9,834點，香港股市成交金額減少15.8%至1,508億港元。內地股市也大漲，上證綜合指數大漲2.2%至2,915點，滬深兩市成交金額大增35.8%至人民幣7,414億元。

截止歐洲中部時間6月1日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為122,917宗（大前天為117,551宗），再創單日新高；新增死亡人數為4,000人（大前天為4,461人），為連續第二天下降。

行業及公司新聞

- 凱升控股(102.HK)建議2供3，供股價為每股0.60港元(與現價一樣)，淨集資額16.2億港元，將用於認購SunTrust(SUN.PH)發行之可換股債券、水晶虎宮殿第二期項目發展、及一般營運資金。
- 華電福新(816.HK)宣佈接獲控股股東華電集團私有化要約，每股作價2.50港元(大幅溢價65.6%)。每股作價不會提高但於達成條件後控股股東將申請公司退市。公司股份將於今天復牌。
- 彩客化學(1986.HK)發佈盈利預警，因公司首4月股東應佔溢利同比大跌約65%，公司預計2020年上半年股東應佔溢利將按年大幅下跌，主要因主要產品染料中間體的平均售價同比有所下跌。
- 富力地產(2777.HK)公佈2020年首5月權益合約銷售額為人民幣366億元，同比減少17.4%，但其中5月份權益合約銷售額按年微升1.0%至人民幣106億元。5月份權益合約銷售狀況優於首4月，首5月完成全年銷售目標人民幣1,520億元之24.0%。
- 北京燃氣藍天(6828.HK)公佈執行董事及聯席主席鄭明傑先生之2,697萬股(現有股本0.2%)因保證金融資安排被強制出售，其持股量從8.1%下降至7.8%。此外，公司可能向韓國之SK集團出售子公司的非控股權益。公司股份將於今天復牌。
- 網易(9999.HK)為全球第二大移動遊戲公司。2017-2019年，公司淨收入分別為人民幣444、512及592億元；持續經營股東應佔溢利分別為人民幣115、83及133億元(2018年研發費用大增)。公司今天起至6月5日招股，預計6月11日上市，招股價預計不會超過每股126港元(NDR昨天收盤價約每股124港元)，淨集資額約213億港元，市值約4,321億港元，相當於29.7倍2019年持續經營市盈率及23.7倍2020年預測市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,733	3.36	-3.70
國企指數	9,834	2.85	-2.06
創業板指數	79	1.23	1.28
上證綜合指數	2,915	2.21	1.94
滬深300指數	3,971	2.70	1.50
日經225指數	22,062	0.84	12.45
道瓊斯指數	25,475	0.36	7.38
標普500指數	3,056	0.38	7.95
納斯達克指數	9,552	0.66	11.01
德國DAX指數	11,587	-1.65	6.68
法國CAC指數	4,763	1.43	4.17
富時100指數	6,166	1.48	7.00

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	28.23	2.62	-24.09
VHSI指數	28.49	-16.18	6.62

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	35.44	-0.14	59.08
黃金	1,750.30	-0.08	2.88
銅	5,484.00	2.00	7.32
鋁	1,537.00	-0.71	3.36
小麥	515.25	-1.06	-0.24
玉米	323.25	-0.77	1.49

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	23,540	23,806	23,540	23,733	3.36	25.7	609.2	49	1	0
國企指數	9,781	9,875	9,769	9,834	2.85	33.6	522.1	48	2	0

行業表現



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	48.70	2.74	48.21	1.63	1.01
中電控股	2	78.25	3.03	77.51	1.95	0.95
中華煤氣	3	13.38	2.61	12.87	2.47	3.99
匯豐控股	5	36.60	2.09	36.93	3.34	-0.89
電能實業	6	44.50	3.13	43.72	3.03	1.77
恒生銀行	11	122.00	3.48	123.01	2.65	-0.82
恆基地產	12	28.95	4.70	28.29	2.53	2.33
新鴻基地產	16	94.45	6.12	95.03	6.15	-0.61
新世界發展	17	8.25	5.63	8.10	5.56	1.85
太古股份	19	42.60	5.97	43.25	5.28	-1.51
銀河娛樂	27	54.70	4.59	55.03	1.00	-0.61
港鐵公司	66	38.40	3.36	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.37	3.77	9.19	4.59	1.93
恆隆地產	101	16.82	3.19	17.01	4.48	-1.10
中國旺旺	151	5.67	1.80	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	10.90	2.83	10.97	1.69	-0.62
中信股份	267	7.68	4.35	7.55	0.00	1.73
萬洲國際	288	6.60	-1.20	6.58	-1.82	0.35
中國石化	386	3.47	2.56	3.48	0.11	-0.27
港交所	388	282.80	4.66	284.39	4.11	-0.56
創科實業	669	69.00	3.45	68.92	1.96	0.12
中國海外	688	24.70	4.66	24.60	3.04	0.41
騰訊	700	429.00	4.53	427.71	1.58	0.30
中國聯通	762	4.42	2.10	4.46	2.49	-1.00
領展房產基金	823	61.30	5.78	N/A	7.83	N/A
中國石油	857	2.71	1.88	2.71	0.43	0.03
中海油	883	9.03	4.63	9.09	2.81	-0.71
建設銀行	939	6.29	3.28	6.25	2.41	0.62
中國移動	941	55.50	2.59	55.39	1.62	0.20
長江基建	1038	40.20	3.88	41.24	8.31	-2.51
恆安國際	1044	64.60	2.05	64.34	1.92	0.41
中國神華	1088	14.32	1.13	14.22	0.69	0.68
石藥集團	1093	15.66	3.16	15.50	0.00	1.02
華潤置地	1109	31.55	3.27	30.50	0.00	3.44
長實地產	1113	43.45	3.08	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	13.02	6.72	11.18	0.00	16.45
友邦保險	1299	66.10	5.17	66.18	3.86	-0.12
工商銀行	1398	5.10	2.00	5.08	1.35	0.42
金沙中國	1928	30.60	1.49	30.62	0.43	-0.06
九龍倉置業	1997	30.75	3.19	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.79	6.33	9.40	0.00	4.14
瑞聲科技	2018	41.90	5.28	41.16	2.71	1.80
申洲國際	2313	96.00	4.18	100.69	8.61	-4.66
中國平安	2318	77.40	1.18	77.24	0.76	0.21
蒙牛乳業	2319	29.00	4.69	29.45	5.17	-1.54
舜宇光學科技	2382	108.00	5.47	106.19	2.17	1.70
中銀香港	2388	22.45	3.94	22.46	3.50	-0.06
中國人壽	2628	14.92	2.75	15.02	2.32	-0.68
交通銀行	3328	4.82	2.55	4.87	0.00	-0.98
中國銀行	3988	2.88	1.77	2.86	0.66	0.86

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	2.19	2.34	-79.92	中聯重科	1157	6.34	-0.16	-11.00
東北電氣	42	0.43	3.66	-73.05	兗州煤業	1171	6.06	2.36	-34.83
四川成渝	107	1.87	1.63	-51.15	中國鐵建	1186	7.16	3.32	-25.01
青島啤酒	168	55.60	3.63	-20.56	比亞迪	1211	46.50	6.90	-27.93
江蘇寧滬	177	9.02	-1.20	-18.45	農業銀行	1288	3.20	2.24	-13.96
京城機電	187	1.29	-9.15	-65.42	新華保險	1336	25.15	4.36	-47.84
廣州廣船	317	5.50	3.58	-71.12	工商銀行	1398	5.10	2.00	-9.12
馬鞍山鋼鐵	323	2.22	0.00	-22.38	麗珠醫藥	1513	31.60	1.44	-28.96
上海石油化工	338	1.95	2.09	-50.33	中國中冶	1618	1.24	3.33	-55.11
鞍鋼股份	347	1.83	1.22	-32.69	中國中車	1766	3.72	2.76	-41.93
江西銅業	358	7.16	0.85	-49.36	廣發證券	1776	8.11	2.79	-45.17
中國石油化工	386	3.47	2.56	-24.03	中國交通建設	1800	4.99	1.22	-41.02
中國中鐵	390	4.23	0.00	-26.89	晨鳴紙業	1812	2.88	2.13	-46.07
廣深鐵路	525	1.51	2.72	-37.46	中煤能源	1898	1.92	3.23	-53.90
深圳高速	548	8.00	2.04	-19.16	中國遠洋	1919	2.07	5.61	-42.67
南京熊貓電子	553	5.71	1.24	-36.89	民生銀行	1988	5.49	1.86	-12.36
鄭煤機	564	2.74	0.74	-51.83	金隅股份	2009	1.68	4.35	-51.73
山東墨龍	568	0.59	5.36	-84.28	中集集團	2039	6.16	3.01	-20.45
北京北辰實業	588	1.98	4.76	-33.80	復星醫藥	2196	24.90	1.22	-26.83
中國東方航空	670	2.74	4.58	-40.16	萬科企業	2202	26.00	3.38	-9.44
山東新華製藥	719	4.06	0.25	-62.18	金風科技	2208	7.06	1.15	-32.80
中國國航	753	4.71	1.51	-34.68	廣汽集團	2238	6.30	-1.10	-38.18
中興通訊	763	21.40	9.18	-48.96	中國平安	2318	77.40	1.18	-1.37
中國石油	857	2.71	1.88	-41.91	長城汽車	2333	4.93	0.41	-44.45
白雲山	874	19.26	2.23	-42.43	濰柴動力	2338	14.04	4.62	-4.30
東江環保	895	5.43	2.26	-49.97	中國鋁業	2600	1.46	2.10	-52.73
華能國際電力	902	2.96	2.78	-37.86	中國太保	2601	21.55	1.17	-31.29
安徽海螺水泥	914	58.80	1.29	-7.34	上海醫藥	2607	12.42	1.31	-36.69
海信科龍	921	9.31	-1.48	-31.62	中國人壽	2628	14.92	2.75	-47.58
建設銀行	939	6.29	3.28	-9.63	上海電氣	2727	2.18	1.87	-55.36
大唐發電	991	1.05	0.96	-54.46	中海集運	2866	0.75	4.17	-63.32
安徽皖通高速	995	3.59	2.28	-36.88	大連港	2880	0.65	0.00	-65.05
中信銀行	998	3.44	2.08	-37.61	中海油田	2883	6.79	0.74	-52.67
儀征化纖	1033	0.50	3.13	-73.38	紫金礦業	2899	3.19	2.90	-24.60
重慶鋼鐵	1053	0.68	1.49	-52.99	交通銀行	3328	4.82	2.55	-13.94
中國南方航空	1055	3.33	4.72	-40.08	福耀玻璃	3606	17.70	4.12	-19.31
浙江世寶	1057	0.72	2.86	-84.50	招商銀行	3968	37.30	2.75	-1.50
天津創業環保	1065	2.31	0.87	-68.81	中國銀行	3988	2.88	1.77	-23.68
華電國際電力	1071	2.40	0.84	-40.19	洛陽鉬業	3993	2.41	1.26	-37.40
東方電氣	1072	3.86	2.39	-60.65	中信證券	6030	14.44	3.88	-42.62
中國神華	1088	14.32	1.13	-20.49	中國光大銀行	6818	3.19	1.59	-23.61
洛陽玻璃	1108	2.21	1.38	-85.00	海通證券	6837	6.21	5.97	-52.49
中海發展	1138	3.95	3.13	-45.79	華泰證券	6886	12.66	4.28	-34.93

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
02/06/2020	988	絲路物流控股	末期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
02/06/2020	美國	汽車銷售總額	五月	11.04mn	8.58mn

資料來源：彭博、西證證券經紀

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於20%與50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於20%與50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下

財務權益及商務關係披露

- (1) 分析員或其有聯繫者並未擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員；
- (2) 分析員或其有聯繫者並未持有本研究報告所評論的發行人的任何財務權益；
- (3) 西證證券經紀或其集團公司並未持有本研究報告所評論的發行人的市場資本值1%或以上的財務權益；
- (4) 西證證券經紀或其集團公司在現在或過去12個月內沒有與本研究報告所評論的發行人存在投資銀行業務的關係；
- (5) 西證證券經紀或其集團公司沒有為本研究報告所評論的發行人進行莊家活動；
- (6) 受僱於西證證券經紀或其集團公司或與其有聯繫的個人沒有擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員。

免責聲明

本研究報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本研究報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本研究報告資料來自或編寫自「西證（香港）證券經紀有限公司」（「西證證券經紀」）相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本研究報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本研究報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本研究報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與研究報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意研究報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本研究報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本研究報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本研究報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此研究報告，西證證券經紀保留一切權利。

© 2020 西證（香港）證券經紀有限公司版權所有，不得翻印

香港銅鑼灣希慎道33號利園一期40樓

電話：(852) 28028838 傳真：(852) 25879115 網頁：www.swsc.hk