

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四暴跌，因美聯儲對經濟前景預期悲觀、申領失業救濟金人數仍然高企、及市場擔心第二波疫情會在解封後來襲。道瓊斯指數暴跌6.9%至25,128點；標準普爾指數暴跌5.9%至3,002點；納斯達克指數暴跌5.3%至9,493點。三大指數期貨早盤反彈接近1%。

油價週四跟隨美股也暴跌，主要擔心第二波疫情對需求造成衝擊，紐約7月期油暴跌8.2%至每桶36.34美元。油價今天早盤繼續下跌超過1.5%。金價上升，受惠於避險需求升溫，紐約8月期金上升1.1%至每盎司1,739.8美元。金價今天早盤微跌。

香港股市週四大跌，因美股期貨跌幅擴大。澳門博彩股跌幅較大；物業管理及黃金股逆市微升。個股方面，網易(9999.HK)昨天首日掛牌，股價上升5.7%；滔博(6110.HK)控股股東減持4.5%股權，股價大跌12.1%；國際娛樂(1009.HK)宣佈向菲律賓政府提交賭場申請，股價大漲70.4%。恒生指數大跌2.3%至24,480點，國企指數大跌2.0%至9,945點，香港股市成交金額增加11.9%至1,424億港元。內地股市也下跌，上證綜合指數下跌0.8%至2,921點，滬深兩市成交金額增加17.2%至人民幣6,901億元。

截止歐洲中部時間6月11日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為128,419宗(大前天為105,621宗)，中止了此前連續三天下降趨勢；新增死亡人數為5,347人(大前天為3,629人)，為連續第三天上升。

行業及公司新聞

- 此前招股的力天影業(9958.HK)公開孖展已獲得超額認購。
- 昊天國際(1341.HK)發佈盈利預喜，公司預計2020財年(截止3月31日)業績將扭虧為盈錄得股東應佔溢利約6,800萬港元(上半財年虧損為705萬港元；2019財年虧損645萬港元)，主要受惠於合營企業貢獻5,700萬港元溢利、及出售附屬公司收益約3,200萬港元。現價相當於約13.4倍2020財年市盈率。
- Hygieia(1650.HK)再次重新招股上市，公司為總部位於新加坡的環境服務行業的知名普通清潔服務供應商，並於新加坡(2019年市場份額約3.7%，排名第二)及泰國開展業務。2017-2019年，公司收益分別為5,633、7,244及7,637萬港元；核心股東應佔溢利分別為521、678及611萬港元。公司預計2020年收益將略微減少，但毛利將小幅增加。公司今天起至6月19日招股，預計7月3日上市，招股價介乎0.25-0.30港元，淨集資額約8,360萬港元，市值介乎5.0-6.0億港元，相當於14.4-17.2倍2019核心年市盈率。公司預計未來將分派30%利潤作為股息。
- 周大福(1929.HK)公佈2020財年(截止3月31日)營業額同比下跌14.9%至568億港元，而由於經營費用跌幅較小，股東應佔溢利為29.0億港元，按年下降36.6%。建議派發末期股息每股0.12港元，同比減少40.0%，且不宜派特別股息(去年同期：每股0.3港元)。現價相當於22.9倍2020財年市盈率。公司同時公佈2021財年首2個月(截止2020年5月31日)零售值按年減少22.6%，其中中國內地市場跌幅為3.2%，但香港、澳門及其他市場大跌71.2%。
- 康寧傑瑞(9966.HK)公佈控股股東將以每股16.5港元(折讓4.1%)出售1,450萬股(現有股本1.6%)，其持股量將從35.7%下降至34.1%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,480	-2.27	0.97
國企指數	9,945	-1.96	1.14
創業板指數	81	1.54	3.69
上證綜合指數	2,921	-0.78	1.01
滬深300指數	3,996	-1.08	0.90
日經225指數	22,473	-2.82	10.34
道瓊斯指數	25,128	-6.90	5.74
標普500指數	3,002	-5.89	4.60
納斯達克指數	9,493	-5.27	5.44
德國DAX指數	11,970	-4.47	10.64
法國CAC指數	4,816	-4.71	7.67
富時100指數	6,077	-3.99	1.37

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	40.79	47.95	23.46
VHSI指數	25.99	11.35	-6.71

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	36.34	-8.23	35.93
黃金	1,739.80	1.11	1.08
銅	5,764.50	-2.41	9.65
鋁	1,601.50	-1.60	6.94
小麥	505.75	-1.12	-2.88
玉米	335.00	0.98	3.40

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



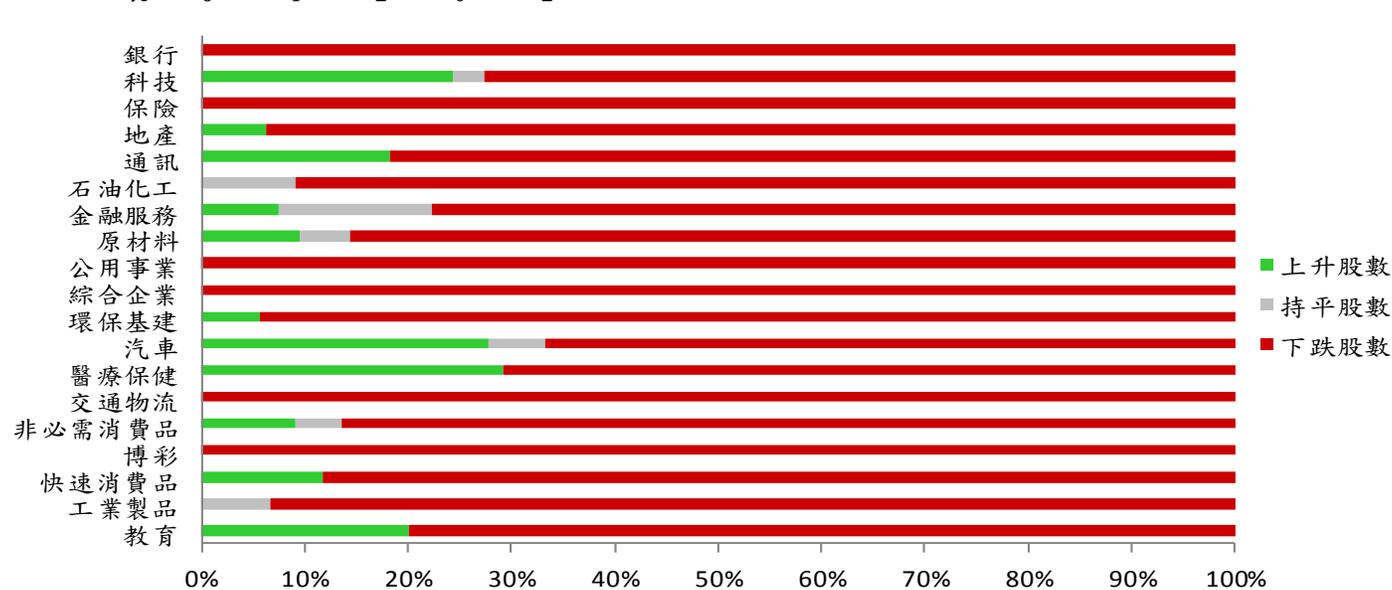
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	持平數
恒生指數	24,998	25,059	24,480	24,480	-2.27	18.4	465.5	0	50	0
國企指數	10,130	10,166	9,943	9,945	-1.96	27.1	404.9	2	47	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-2.64	0	0	15
科技	-1.77	8	1	24
保險	-3.91	0	0	12
地產	-2.07	2	0	30
通訊	-1.84	2	0	9
石油化工	-2.30	0	1	10
金融服務	-1.94	2	4	21
原材料	-2.39	2	1	18
公用事業	-1.89	0	0	18
綜合企業	-2.53	0	0	9
環保基建	-1.68	1	0	17
汽車	-0.97	5	1	12
醫療保健	-1.44	7	0	17
交通物流	-2.61	0	0	16
非必需消費品	-2.29	2	1	19
博彩	-4.12	0	0	8
快速消費品	-1.89	2	0	15
工業製品	-2.29	0	1	14
教育	0.05	2	0	8



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	52.70	-3.83	51.15	-6.12	3.02
中電控股	2	77.65	-0.58	76.50	-1.20	1.51
中華煤氣	3	12.52	-1.42	12.17	-1.88	2.89
匯豐控股	5	37.85	-4.78	36.46	-7.00	3.82
電能實業	6	44.60	-0.45	43.17	-2.11	3.31
恒生銀行	11	131.70	-3.94	127.88	-6.73	2.98
恆基地產	12	29.70	-3.10	29.53	-4.27	0.58
新鴻基地產	16	99.50	-2.93	97.04	-5.22	2.54
新世界發展	17	9.10	-2.47	8.76	-4.54	3.90
太古股份	19	45.35	-3.51	43.95	-6.74	3.20
銀河娛樂	27	53.50	-5.06	55.03	-1.13	-2.78
港鐵公司	66	40.70	-2.16	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.68	-2.12	9.30	-5.66	4.08
恆隆地產	101	17.00	-1.85	16.68	-3.37	1.92
中國旺旺	151	5.74	-1.88	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.98	-1.32	11.63	-4.06	2.98
中信股份	267	8.03	-1.47	8.03	0.00	0.01
萬洲國際	288	6.79	-0.73	6.86	-1.83	-0.95
中國石化	386	3.51	-2.77	3.40	-5.37	3.28
港交所	388	294.40	-0.67	289.48	-2.21	1.70
創科實業	669	72.95	-1.82	70.84	-5.15	2.98
中國海外	688	24.50	-3.54	23.79	-6.12	2.97
騰訊	700	442.40	-0.85	433.10	-3.64	2.15
中國聯通	762	4.44	-4.31	4.39	-6.60	1.21
領展房產基金	823	68.25	-1.52	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.74	-3.18	2.67	-5.21	2.80
中海油	883	9.26	-2.53	8.93	-5.32	3.75
建設銀行	939	6.28	-1.72	6.14	-3.71	2.24
中國移動	941	54.75	-1.79	53.56	-3.76	2.23
長江基建	1038	41.70	-1.42	41.81	0.00	-0.25
恆安國際	1044	60.75	-1.06	59.43	-2.87	2.22
中國神華	1088	12.76	-2.45	12.50	-3.73	2.10
石藥集團	1093	15.62	-2.50	15.50	0.00	0.77
華潤置地	1109	32.40	-3.14	30.50	0.00	6.24
長實地產	1113	46.40	-3.03	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	13.86	-0.43	13.57	0.00	2.16
友邦保險	1299	71.35	-2.86	70.43	-5.41	1.30
工商銀行	1398	5.16	-1.34	5.04	-3.34	2.35
金沙中國	1928	32.80	-4.23	31.86	-6.89	2.94
九龍倉置業	1997	33.55	-2.19	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.02	-2.15	10.20	0.00	-1.76
瑞聲科技	2018	42.20	-1.06	40.69	-4.37	3.71
申洲國際	2313	98.40	-3.15	95.66	-5.06	2.86
中國平安	2318	81.10	-1.28	79.52	-3.12	1.99
蒙牛乳業	2319	29.90	-1.64	29.80	-2.98	0.33
舜宇光學科技	2382	111.50	-1.76	108.65	-4.34	2.62
中銀香港	2388	24.35	-2.79	23.79	-4.65	2.36
中國人壽	2628	16.28	-3.90	15.84	-6.50	2.76
交通銀行	3328	4.83	-1.83	4.94	0.00	-2.14
中國銀行	3988	2.93	-2.01	2.87	-3.64	2.06

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	1.96	-2.97	-80.15	中聯重科	1157	6.12	-0.97	-12.83
東北電氣	42	0.44	0.00	-72.15	兗州煤業	1171	6.35	-1.55	-32.85
四川成渝	107	1.82	-0.51	-52.73	中國鐵建	1186	7.04	-0.85	-25.03
青島啤酒	168	54.50	-3.20	-20.83	比亞迪	1211	53.35	2.30	-22.61
江蘇寧滬	177	9.31	-2.51	-15.05	農業銀行	1288	3.11	-2.20	-16.12
京城機電	187	1.28	0.00	-69.13	新華保險	1336	26.45	-3.64	-46.00
廣州廣船	317	5.28	-1.49	-71.55	工商銀行	1398	5.16	-1.34	-10.74
馬鞍山鋼鐵	323	2.15	-2.27	-23.14	麗珠醫藥	1513	33.85	-0.88	-29.87
上海石油化工	338	2.04	-2.86	-48.06	中國中冶	1618	1.25	-1.57	-54.96
鞍鋼股份	347	1.88	-3.09	-31.72	中國中車	1766	3.75	-1.83	-40.86
江西銅業	358	7.95	-3.99	-45.59	廣發證券	1776	8.32	-1.65	-43.65
中國石油化工	386	3.51	-2.77	-20.60	中國交通建設	1800	4.90	-1.41	-41.61
中國中鐵	390	4.27	-1.39	-24.12	晨鳴紙業	1812	2.90	-2.03	-45.72
廣深鐵路	525	1.52	-1.94	-38.14	中煤能源	1898	1.94	-2.51	-53.22
深圳高速	548	8.09	-2.53	-19.58	中國遠洋	1919	2.17	-2.69	-42.33
南京熊貓電子	553	5.59	-0.53	-38.90	民生銀行	1988	5.47	-1.08	-12.37
鄭煤機	564	3.23	0.62	-48.52	金隅股份	2009	1.60	-3.03	-53.10
山東墨龍	568	0.65	-1.52	-84.28	中集集團	2039	6.01	-1.96	-22.62
北京北辰實業	588	2.05	1.49	-32.05	復星醫藥	2196	25.50	-2.86	-27.58
中國東方航空	670	2.98	-2.93	-37.84	萬科企業	2202	25.30	-3.44	-10.95
山東新華製藥	719	4.06	-2.17	-64.21	金風科技	2208	7.62	-3.18	-31.23
中國國航	753	5.15	-2.83	-30.96	廣汽集團	2238	6.50	-2.77	-37.43
中興通訊	763	21.20	-2.53	-49.52	中國平安	2318	81.10	-1.28	-0.39
中國石油	857	2.74	-3.18	-41.64	長城汽車	2333	5.51	-1.25	-39.92
白雲山	874	20.80	-4.37	-40.41	濰柴動力	2338	14.20	-2.87	-5.58
東江環保	895	5.42	-0.18	-49.38	中國鋁業	2600	1.53	-2.55	-50.19
華能國際電力	902	2.94	-2.33	-36.49	中國太保	2601	22.05	-4.96	-27.93
安徽海螺水泥	914	53.15	-3.01	-14.64	上海醫藥	2607	12.52	-2.95	-36.31
海信科龍	921	9.61	-0.52	-27.00	中國人壽	2628	16.28	-3.90	-47.74
建設銀行	939	6.28	-1.72	-9.85	上海電氣	2727	2.30	1.77	-56.86
大唐發電	991	1.04	-2.80	-55.07	中海集運	2866	0.79	-1.25	-61.90
安徽皖通高速	995	3.72	-0.27	-34.79	大連港	2880	0.69	-1.43	-63.00
中信銀行	998	3.46	-1.98	-37.42	中海油田	2883	7.77	-6.83	-47.92
儀征化纖	1033	0.55	0.00	-70.85	紫金礦業	2899	3.41	1.79	-23.25
重慶鋼鐵	1053	0.68	-2.86	-53.39	交通銀行	3328	4.83	-1.83	-13.67
中國南方航空	1055	3.80	-5.24	-35.73	福耀玻璃	3606	18.88	-2.18	-18.43
浙江世寶	1057	0.74	0.00	-84.31	招商銀行	3968	37.40	-3.36	-1.09
天津創業環保	1065	2.31	-2.12	-68.38	中國銀行	3988	2.93	-2.01	-23.25
華電國際電力	1071	2.36	-2.07	-39.06	洛陽鉬業	3993	2.56	-3.03	-35.36
東方電氣	1072	4.04	-2.88	-59.13	中信證券	6030	14.94	-2.23	-40.24
中國神華	1088	12.76	-2.45	-29.07	中國光大銀行	6818	2.95	-2.96	-28.48
洛陽玻璃	1108	2.19	-3.10	-84.86	海通證券	6837	6.08	-3.18	-53.11
中海發展	1138	3.88	-3.96	-47.45	華泰證券	6886	12.76	0.00	-35.38

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
12/06/2020	32	港通控股	第一季中期股息
12/06/2020	727	皇冠環球集團	末期業績/股息
12/06/2020	2189	嘉濤(香港)控股	業績/末期股息
12/06/2020	277	太興置業	末期業績/股息
12/06/2020	2858	易鑫集團	季度業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
12/06/2020	美國	密西根大學消費者信心指數	六月初值	75.18	72.30
12/06/2020	歐元區	工業生產經季調(月比)	四月	-18.99%	-11.30%
12/06/2020	美國	進口物價指數(月比)	五月	0.80%	-2.60%
12/06/2020	美國	進口物價指數(年比)	五月	-6.06%	-6.80%

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