

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五個別發展，新冠病例激增和就業數據不及預期，市場震蕩。道瓊斯指數下跌0.8%至25,871點；標準普爾指數下跌0.6%至3,098點；納斯達克指數微升至9,946點。三大指數期貨早盤微跌。

油價上週五上漲，OPEC+深化減產前景令油價收高，但疫情擔憂拖累經濟，油價從日高回落。紐約7月期油上漲2.3%至每桶39.75美元。油價今天早盤上漲超過1%。金價上漲，紐約8月期金上漲1.3%至每盎司1,753.0美元。金價今天早盤上漲超過2%。

香港股市上週五收漲，受益於內地註冊制改革進入實際操作階段。券商、物業管理漲幅居前。個股方面，受益於註冊制改革為券商行業帶來機遇，多個券商大漲，中信建投(6066.HK)漲停；中金公司(3908.HK)上漲4.6%。中國恒大(3333.HK)公告，公司按每股19.8-20.5港元耗資3.4億港元回購1686.5萬股，股價上漲4.2%。恒生指數上漲0.7%至24,644點，國企指數上漲0.6%至9,975點，香港股市成交金額增加24.5%至1,515億港元。內地股市也漲，上證綜合指數上漲1.0%至2,968點，創業板指數上漲2.4%至2,320點，滬深兩市成交金額上漲3.2%至人民幣7,575億元。

截止歐洲中部時間6月21日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為183,020宗(上周六為138,980宗)，新增病例大幅攀升；新增死亡人數為4,743(上周六為6,271人)，有所下降。

行業及公司新聞

- 此前招股的海吉亞醫療(6078.HK)公開孖展認購超分別錄得超額認購超過608倍，Hygieia(1650.HK)之公開孖展也錄得輕微超額認購。金融街(1502.HK)首日孖展認購約5倍。MBV(1957.HK)之公開孖展也錄得輕微超額認購。
- 金融街物業(1502.HK)上周五招股。公司營收主要來自物業管理及相關服務，包括物業管理服務、增值服務及租賃服務。截至2019年，公司在管項目數量增至144個，在管建築面積約1985.7萬平方米，其中40.8%位於北京地區。2017-2019年，公司營收分別為人民幣7.6億元、8.8億元、10.0億元，公司擁有人利潤分別為人民幣0.8、0.9、1.1億元。公司6月19日至6月24日招股，預計7月6日上市。招股價介乎7.16-7.56港元，集資規模6.44億-6.8億元。市值介乎25.8-27.2億港元，相當於21.9-23.2倍2019年市盈率。
- 南戈壁(1878.HK)公佈其於加拿大上市之股份遭不列顛哥倫比亞證券委員會發出停止交易令，而若停牌超過五個交易日，其可轉換債券將違約。
- 中國寶豐(3966.HK)接獲控股股東私有化要約，每股作價2.6港元(溢價27.5%)。公司計劃退市但控股股東不會提高要約價。公司股份將於今天復牌。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,644	0.73	7.47
國企指數	9,975	0.59	5.81
上證綜合指數	2,968	0.96	5.47
滬深300指數	4,099	1.34	7.18
創業板指數	2,319	2.36	13.33
日經225指數	22,371	-0.48	9.72
道瓊斯指數	25,871	-0.80	5.75
標普500指數	3,098	-0.56	4.81
納斯達克指數	9,946	0.03	6.67
德國DAX指數	12,331	0.40	11.35
法國CAC指數	4,979	0.42	12.03
富時100指數	6,293	1.10	4.99

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	35.12	6.62	24.72
VHSI指數	26.87	-2.86	-23.84

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	39.75	2.34	19.58
黃金	1,753.00	1.27	0.64
銅	5,849.50	0.77	9.23
鋁	1,592.00	-0.90	6.70
小麥	485.00	-0.05	-5.41
玉米	336.00	-0.37	4.11

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

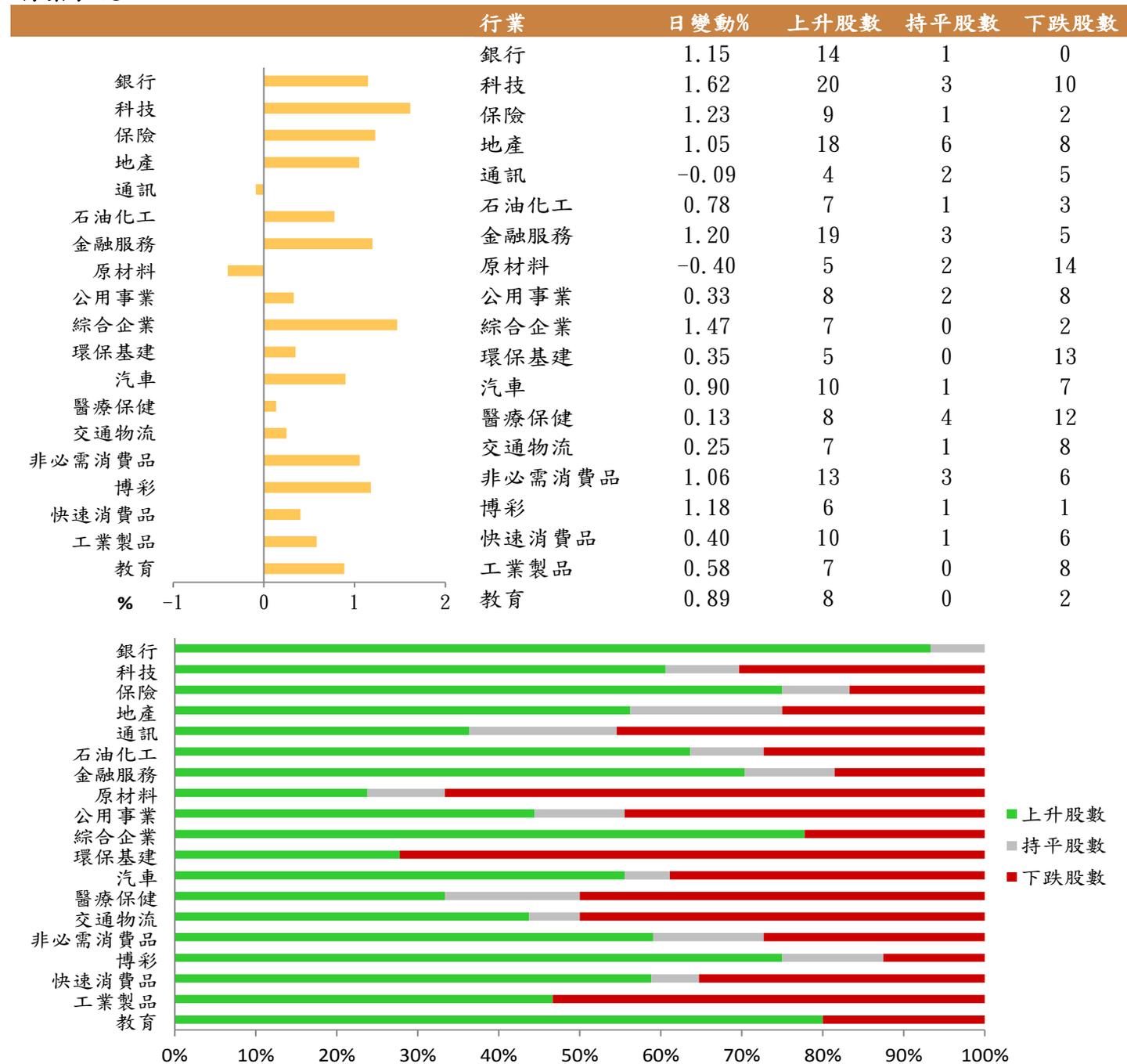


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	24,373	24,777	24,334	24,644	0.73	23.9	345.1	36	10	4
國企指數	9,888	10,035	9,888	9,975	0.59	30.0	296.4	30	13	7

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	51.80	0.10	51.23	0.00	1.11
中電控股	2	77.50	0.39	76.96	-0.20	0.70
中華煤氣	3	12.22	-0.49	11.94	1.32	2.38
匯豐控股	5	37.35	0.67	37.29	1.52	0.15
電能實業	6	44.10	0.00	43.87	-0.26	0.53
恒生銀行	11	135.30	1.50	133.31	0.35	1.50
恆基地產	12	30.95	1.81	30.77	-0.50	0.59
新鴻基地產	16	103.20	2.18	101.84	0.61	1.34
新世界發展	17	9.59	4.01	9.18	0.00	4.42
太古股份	19	46.25	4.99	46.04	4.95	0.46
銀河娛樂	27	54.35	3.23	51.54	-9.05	5.45
港鐵公司	66	40.15	-0.25	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.02	1.73	10.06	1.41	-0.40
恆隆地產	101	17.90	-0.78	17.66	-1.54	1.39
中國旺旺	151	6.20	1.64	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.52	-0.63	12.38	-1.18	1.12
中信股份	267	7.84	0.13	8.06	0.00	-2.73
萬洲國際	288	6.91	1.32	6.84	1.17	0.97
中國石化	386	3.43	0.59	3.41	-0.16	0.56
港交所	388	300.40	1.49	297.46	0.89	0.99
創科實業	669	78.10	2.43	77.53	1.56	0.73
中國海外	688	25.30	2.22	25.03	2.22	1.06
騰訊	700	460.40	0.52	456.88	-0.44	0.77
中國聯通	762	4.45	1.60	4.46	1.41	-0.32
領展房產基金	823	65.70	-0.45	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.79	0.00	2.71	0.15	2.82
中海油	883	8.93	0.68	8.82	-1.40	1.28
建設銀行	939	6.26	1.46	6.18	1.01	1.34
中國移動	941	54.25	0.28	54.21	0.11	0.08
長江基建	1038	42.85	0.47	43.07	2.91	-0.51
恆安國際	1044	61.15	-0.33	60.17	-0.89	1.62
中國神華	1088	12.88	0.00	12.63	-0.31	1.95
石藥集團	1093	13.92	0.43	15.50	0.00	-10.20
華潤置地	1109	31.40	0.80	31.15	-1.35	0.81
長實地產	1113	48.00	1.05	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	14.82	1.51	13.57	0.00	9.24
友邦保險	1299	71.80	-0.28	71.13	-0.97	0.94
工商銀行	1398	5.18	1.37	4.87	1.16	6.43
金沙中國	1928	31.95	0.63	31.71	0.02	0.77
九龍倉置業	1997	39.10	6.39	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.02	-0.40	10.20	0.00	-1.76
瑞聲科技	2018	46.45	6.54	45.38	5.50	2.36
申洲國際	2313	97.65	2.47	96.03	1.59	1.69
中國平安	2318	79.15	-0.25	78.59	-0.69	0.71
蒙牛乳業	2319	30.45	0.16	29.99	0.00	1.55
舜宇光學科技	2382	114.10	-1.13	113.13	-1.15	0.86
中銀香港	2388	24.50	1.24	24.20	0.56	1.24
中國人壽	2628	16.04	0.00	15.89	-0.39	0.96
交通銀行	3328	4.82	0.42	4.81	-2.64	0.31
中國銀行	3988	2.91	0.69	2.87	0.39	1.26

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	1.93	-2.03	-80.45	中聯重科	1157	6.18	-0.32	-12.30
東北電氣	42	0.45	4.71	-71.61	兗州煤業	1171	6.65	1.22	-31.82
四川成渝	107	1.80	0.00	-52.53	中國鐵建	1186	6.88	-0.58	-27.26
青島啤酒	168	55.15	2.41	-28.42	比亞迪	1211	59.85	3.01	-18.48
江蘇寧滬	177	9.46	2.49	-13.51	農業銀行	1288	3.13	1.29	-14.75
京城機電	187	1.45	0.00	-68.72	新華保險	1336	26.80	1.52	-45.96
廣州廣船	317	5.38	-1.82	-71.11	工商銀行	1398	5.18	1.37	-9.11
馬鞍山鋼鐵	323	2.32	0.00	-21.31	麗珠醫藥	1513	37.20	2.06	-27.63
上海石油化工	338	2.09	0.97	-46.28	中國中冶	1618	1.28	2.40	-54.38
鞍鋼股份	347	2.02	-0.98	-29.11	中國中車	1766	3.60	-0.28	-41.96
江西銅業	358	7.59	-0.13	-48.12	廣發證券	1776	8.77	2.21	-42.47
中國石油化工	386	3.43	0.59	-21.95	中國交通建設	1800	4.66	0.54	-45.70
中國中鐵	390	4.17	-0.71	-25.97	晨鳴紙業	1812	2.86	-0.69	-47.60
廣深鐵路	525	1.49	-0.67	-39.84	中煤能源	1898	1.92	4.35	-54.96
深圳高速	548	8.05	-1.23	-18.75	中國遠洋	1919	2.35	0.86	-39.94
南京熊貓電子	553	5.52	-0.90	-39.90	民生銀行	1988	5.44	0.55	-12.46
鄭煤機	564	3.26	0.62	-49.41	金隅股份	2009	1.62	1.89	-52.92
山東墨龍	568	0.66	0.00	-83.55	中集集團	2039	6.57	8.96	-19.86
北京北辰實業	588	1.85	-2.12	-40.56	復星醫藥	2196	27.60	-0.90	-25.14
中國東方航空	670	2.95	-0.34	-37.55	萬科企業	2202	25.50	1.59	-10.34
山東新華製藥	719	4.10	-0.97	-63.82	金風科技	2208	7.80	-0.76	-29.67
中國國航	753	4.98	-0.20	-32.38	廣汽集團	2238	6.47	-2.41	-36.11
中興通訊	763	27.05	-2.52	-42.43	中國平安	2318	79.15	-0.25	-1.63
中國石油	857	2.79	0.00	-40.80	長城汽車	2333	5.36	-0.56	-40.72
白雲山	874	21.40	-0.47	-39.58	濰柴動力	2338	14.70	2.94	-2.09
東江環保	895	5.44	-0.18	-47.91	中國鋁業	2600	1.52	-1.30	-50.82
華能國際電力	902	3.02	1.34	-35.47	中國太保	2601	21.50	0.23	-29.89
安徽海螺水泥	914	53.00	-0.38	-11.43	上海醫藥	2607	13.56	0.00	-32.94
海信科龍	921	9.25	0.11	-29.84	中國人壽	2628	16.04	0.00	-48.05
建設銀行	939	6.26	1.46	-9.05	上海電氣	2727	2.33	0.87	-59.04
大唐發電	991	1.02	-0.97	-56.51	中海集運	2866	0.77	-1.28	-63.22
安徽皖通高速	995	3.71	0.27	-35.40	大連港	2880	0.68	1.49	-63.93
中信銀行	998	3.46	0.29	-37.61	中海油田	2883	7.35	0.82	-50.43
儀征化纖	1033	0.51	-1.92	-73.41	紫金礦業	2899	3.35	-0.30	-26.52
重慶鋼鐵	1053	0.80	-4.76	-56.81	交通銀行	3328	4.82	0.42	-14.44
中國南方航空	1055	3.67	0.00	-35.60	福耀玻璃	3606	19.20	0.63	-18.33
浙江世寶	1057	0.74	1.37	-84.41	招商銀行	3968	36.25	0.55	-2.31
天津創業環保	1065	2.31	-0.43	-69.09	中國銀行	3988	2.91	0.69	-23.48
華電國際電力	1071	2.38	1.28	-37.60	洛陽鉬業	3993	2.65	-0.75	-36.20
東方電氣	1072	4.07	-1.69	-59.46	中信證券	6030	15.24	2.83	-41.70
中國神華	1088	12.88	0.00	-21.44	中國光大銀行	6818	3.00	2.74	-28.15
洛陽玻璃	1108	2.23	0.45	-84.72	海通證券	6837	6.45	1.74	-52.00
中海發展	1138	4.00	2.04	-46.25	華泰證券	6886	13.10	4.13	-36.52

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
22/06/2020	1226	中國投融資	末期業績/股息
22/06/2020	1866	中國心連心化肥	第一季業績
22/06/2020	1410	安領國際	末期業績/股息
22/06/2020	657	環科國際	末期業績/股息
22/06/2020	423	經濟日報集團	末期業績/股息
22/06/2020	3638	華邦金融	末期業績/股息
22/06/2020	150	HYPEBEAST	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
22/06/2020	歐元區	消費者信心指數	六月	-14.72%	-18.80%
22/06/2020	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	五月	--	-16.74
22/06/2020	香港	綜合消費物價指數(年比)	五月	1.63%	1.90%
22/06/2020	美國	成屋銷售(月比)	五月	-6.09%	-17.80%
22/06/2020	美國	成屋銷售	五月	4.07mn	4.33mn
22/06/2020	香港	國際收支-經常帳差額	第一季	--	--
22/06/2020	香港	整體國際收支	第一季	--	--

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