

宏观焦点

美国股市周一先跌后升，美国制造业指数大致符合预期，而瑞德西韦疗效一般，但有报导指其他药厂之药物或有效治疗新冠肺炎。道琼斯指数上升0.4%至25,475点；标准普尔指数上升0.4%至3,056点；纳斯达克指数上升0.7%至9,552点。三大指数期货早盘微跌。

油价周一微跌，中美紧张局势令油价受压，但OPEC+或有望延长减产协议抵销该负面消息，纽约7月期油微跌0.1%至每桶35.44美元。油价今天早盘微升。金价也微跌，纽约8月期金微跌0.1%至每盎司1,750.3美元。金价今天早盘微升。

香港股市周一大涨，受惠于特朗普上周五并未提及取消中美贸易协议及中国制造业PMI优于预期。科网硬件股升幅较大；造纸股逆市下跌。个股方面，神州租车(699.HK)或转让股权予北汽集团，股价大涨23.3%；领展(823.HK)增加派息，股价上升5.8%；天能动力(819.HK)发布盈利预警，股价大涨13.3%。恒生指数大涨3.4%至23,733点，国企指数大涨2.9%至9,834点，香港股市成交金额减少15.8%至1,508亿港元。内地股市也大涨，上证综合指数大涨2.2%至2,915点，沪深两市成交金额大增35.8%至人民币7,414亿元。

截止欧洲中部时间6月1日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为122,917宗（大前天为117,551宗），再创单日新高；新增死亡人数为4,000人（大前天为4,461人），为连续第二天下降。

行业及公司新闻

- 凯升控股(102.HK)建议2供3，供股价为每股0.60港元（与现价一样），净集资额16.2亿港元，将用于认购SunTrust(SUN.PH)发行之可换股债券、水晶虎宫殿第二期项目发展、及一般营运资金。
- 华电福新(816.HK)宣布接获控股股东华电集团私有化要约，每股作价2.50港元（大幅溢价65.6%）。每股作价不会提高但于达成条件后控股股东将申请公司退市。公司股份将于今天复牌。
- 彩客化学(1986.HK)发布盈利预警，因公司首4月股东应占溢利同比大跌约65%，公司预计2020年上半年股东应占溢利将按年大幅下跌，主要因主要产品染料中间体的平均售价同比有所下跌。
- 富力地产(2777.HK)公布2020年首5月权益合约销售额为人民币366亿元，同比减少17.4%，但其中5月份权益合约销售额按年微升1.0%至人民币106亿元。5月份权益合约销售状况优于首4月，首5月完成全年销售目标人民币1,520亿元之24.0%。
- 北京燃气蓝天(6828.HK)公布执行董事及联席主席郑明杰先生之2,697万股（现有股本0.2%）因保证金融资安排被强制出售，其持股量从8.1%下降至7.8%。此外，公司可能向韩国之SK集团出售子公司的非控股权益。公司股份将于今天复牌。
- 网易(9999.HK)为全球第二大移动游戏公司。2017-2019年，公司净收入分别为人民币444、512及592亿元；持续经营股东应占溢利分别为人民币115、83及133亿元（2018年研发费用大增）。公司今天起至6月5日招股，预计6月11日上市，招股价预计不会超过每股126港元（NDR昨天收盘价约每股124港元），净集资额约213亿港元，市值约4,321亿港元，相当于29.7倍2019年持续经营市盈率及23.7倍2020年预测市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,733	3.36	-3.70
国企指数	9,834	2.85	-2.06
创业板指数	79	1.23	1.28
上证综合指数	2,915	2.21	1.94
沪深300指数	3,971	2.70	1.50
日经225指数	22,062	0.84	12.45
道琼斯指数	25,475	0.36	7.38
标普500指数	3,056	0.38	7.95
纳斯达克指数	9,552	0.66	11.01
德国DAX指数	11,587	-1.65	6.68
法国CAC指数	4,763	1.43	4.17
富时100指数	6,166	1.48	7.00

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	28.23	2.62	-24.09
VHSI指数	28.49	-16.18	6.62

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	35.44	-0.14	59.08
黄金	1,750.30	-0.08	2.88
铜	5,484.00	2.00	7.32
铝	1,537.00	-0.71	3.36
小麦	515.25	-1.06	-0.24
玉米	323.25	-0.77	1.49

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



资料来源：彭博、西证证券经纪

港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	23,540	23,806	23,540	23,733	3.36	25.7	609.2	49	1	0
国企指数	9,781	9,875	9,769	9,834	2.85	33.6	522.1	48	2	0

行业表现



资料来源：彭博、西证证券经纪

美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	48.70	2.74	48.21	1.63	1.01
中电控股	2	78.25	3.03	77.51	1.95	0.95
中华煤气	3	13.38	2.61	12.87	2.47	3.99
汇丰控股	5	36.60	2.09	36.93	3.34	-0.89
电能实业	6	44.50	3.13	43.72	3.03	1.77
恒生银行	11	122.00	3.48	123.01	2.65	-0.82
恒基地产	12	28.95	4.70	28.29	2.53	2.33
新鸿基地产	16	94.45	6.12	95.03	6.15	-0.61
新世界发展	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
银河娱乐	27	54.70	4.59	55.03	1.00	-0.61
港铁公司	66	38.40	3.36	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.37	3.77	9.19	4.59	1.93
恒隆地产	101	16.82	3.19	17.01	4.48	-1.10
中国旺旺	151	5.67	1.80	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	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
万洲国际	288	6.60	-1.20	6.58	-1.82	0.35
中国石化	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
创科实业	669	69.00	3.45	68.92	1.96	0.12
中国海外	688	24.70	4.66	24.60	3.04	0.41
腾讯	700	429.00	4.53	427.71	1.58	0.30
中国联通	762	4.42	2.10	4.46	2.49	-1.00
领展房产基金	823	61.30	5.78	N/A	7.83	N/A
中国石油	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
建设银行	939	6.29	3.28	6.25	2.41	0.62
中国移动	941	55.50	2.59	55.39	1.62	0.20
长江基建	1038	40.20	3.88	41.24	8.31	-2.51
恒安国际	1044	64.60	2.05	64.34	1.92	0.41
中国神华	1088	14.32	1.13	14.22	0.69	0.68
石药集团	1093	15.66	3.16	15.50	0.00	1.02
华润置地	1109	31.55	3.27	30.50	0.00	3.44
长实地产	1113	43.45	3.08	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	13.02	6.72	11.18	0.00	16.45
友邦保险	1299	66.10	5.17	66.18	3.86	-0.12
工商银行	1398	5.10	2.00	5.08	1.35	0.42
金沙中国	1928	30.60	1.49	30.62	0.43	-0.06
九龙仓置业	1997	30.75	3.19	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.79	6.33	9.40	0.00	4.14
瑞声科技	2018	41.90	5.28	41.16	2.71	1.80
申洲国际	2313	96.00	4.18	100.69	8.61	-4.66
中国平安	2318	77.40	1.18	77.24	0.76	0.21
蒙牛乳业	2319	29.00	4.69	29.45	5.17	-1.54
舜宇光学科技	2382	108.00	5.47	106.19	2.17	1.70
中银香港	2388	22.45	3.94	22.46	3.50	-0.06
中国人寿	2628	14.92	2.75	15.02	2.32	-0.68
交通银行	3328	4.82	2.55	4.87	0.00	-0.98
中国银行	3988	2.88	1.77	2.86	0.66	0.86

资料来源：彭博、西证证券经纪

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	2.19	2.34	-79.92	中联重科	1157	6.34	-0.16	-11.00
东北电气	42	0.43	3.66	-73.05	兖州煤业	1171	6.06	2.36	-34.83
四川成渝	107	1.87	1.63	-51.15	中国铁建	1186	7.16	3.32	-25.01
青岛啤酒	168	55.60	3.63	-20.56	比亚迪	1211	46.50	6.90	-27.93
江苏宁沪	177	9.02	-1.20	-18.45	农业银行	1288	3.20	2.24	-13.96
京城机电	187	1.29	-9.15	-65.42	新华保险	1336	25.15	4.36	-47.84
广州广船	317	5.50	3.58	-71.12	工商银行	1398	5.10	2.00	-9.12
马鞍山钢铁	323	2.22	0.00	-22.38	丽珠医药	1513	31.60	1.44	-28.96
上海石油化工	338	1.95	2.09	-50.33	中国中冶	1618	1.24	3.33	-55.11
鞍钢股份	347	1.83	1.22	-32.69	中国中车	1766	3.72	2.76	-41.93
江西铜业	358	7.16	0.85	-49.36	广发证券	1776	8.11	2.79	-45.17
中国石油化工	386	3.47	2.56	-24.03	中国交通建设	1800	4.99	1.22	-41.02
中国中铁	390	4.23	0.00	-26.89	晨鸣纸业	1812	2.88	2.13	-46.07
广深铁路	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	中国远洋	1919	2.07	5.61	-42.67
南京熊猫电子	553	5.71	1.24	-36.89	民生银行	1988	5.49	1.86	-12.36
郑煤机	564	2.74	0.74	-51.83	金隅股份	2009	1.68	4.35	-51.73
山东墨龙	568	0.59	5.36	-84.28	中集集团	2039	6.16	3.01	-20.45
北京北辰实业	588	1.98	4.76	-33.80	复星医药	2196	24.90	1.22	-26.83
中国东方航空	670	2.74	4.58	-40.16	万科企业	2202	26.00	3.38	-9.44
山东新华制药	719	4.06	0.25	-62.18	金风科技	2208	7.06	1.15	-32.80
中国国航	753	4.71	1.51	-34.68	广汽集团	2238	6.30	-1.10	-38.18
中兴通讯	763	21.40	9.18	-48.96	中国平安	2318	77.40	1.18	-1.37
中国石油	857	2.71	1.88	-41.91	长城汽车	2333	4.93	0.41	-44.45
白云山	874	19.26	2.23	-42.43	潍柴动力	2338	14.04	4.62	-4.30
东江环保	895	5.43	2.26	-49.97	中国铝业	2600	1.46	2.10	-52.73
华能国际电力	902	2.96	2.78	-37.86	中国太保	2601	21.55	1.17	-31.29
安徽海螺水泥	914	58.80	1.29	-7.34	上海医药	2607	12.42	1.31	-36.69
海信科龙	921	9.31	-1.48	-31.62	中国人寿	2628	14.92	2.75	-47.58
建设银行	939	6.29	3.28	-9.63	上海电气	2727	2.18	1.87	-55.36
大唐发电	991	1.05	0.96	-54.46	中海集运	2866	0.75	4.17	-63.32
安徽皖通高速	995	3.59	2.28	-36.88	大连港	2880	0.65	0.00	-65.05
中信银行	998	3.44	2.08	-37.61	中海油田	2883	6.79	0.74	-52.67
仪征化纤	1033	0.50	3.13	-73.38	紫金矿业	2899	3.19	2.90	-24.60
重庆钢铁	1053	0.68	1.49	-52.99	交通银行	3328	4.82	2.55	-13.94
中国南方航空	1055	3.33	4.72	-40.08	福耀玻璃	3606	17.70	4.12	-19.31
浙江世宝	1057	0.72	2.86	-84.50	招商银行	3968	37.30	2.75	-1.50
天津创业环保	1065	2.31	0.87	-68.81	中国银行	3988	2.88	1.77	-23.68
华电国际电力	1071	2.40	0.84	-40.19	洛阳钼业	3993	2.41	1.26	-37.40
东方电气	1072	3.86	2.39	-60.65	中信证券	6030	14.44	3.88	-42.62
中国神华	1088	14.32	1.13	-20.49	中国光大银行	6818	3.19	1.59	-23.61
洛阳玻璃	1108	2.21	1.38	-85.00	海通证券	6837	6.21	5.97	-52.49
中海发展	1138	3.95	3.13	-45.79	华泰证券	6886	12.66	4.28	-34.93

资料来源：彭博、西证证券经纪

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
02/06/2020	988	丝路物流控股	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
02/06/2020	美国	汽车销售总额	五月	11.04mn	8.58mn

评级定义**公司**

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上

增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间

中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间

回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上

增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间

中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间

回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下

财务权益及商务关系披露

- (1) 分析员或其有联系者并未担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；
- (2) 分析员或其有联系者并未持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益；
- (3) 西证证券经纪或其集团公司并未持有本研究报告所评论的发行人的市场资本值 1%或以上的财务权益；
- (4) 西证证券经纪或其集团在现在或过去 12 个月内没有与本研究报告所评论的发行人存在投资银行业务的关系；
- (5) 西证证券经纪或其集团公司没有为本研究报告所评论的发行人进行庄家活动；
- (6) 受雇于西证证券经纪或其集团公司或与其有联系的个人没有担任本研究报告所评论的发行人的高级人员。

免责声明

本研究报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本研究报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本研究报告资料来自或编写自「西证（香港）证券经纪有限公司」（「西证证券经纪」）相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本研究报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本研究报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本研究报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与研究报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意研究报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本研究报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本研究报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本研究报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此研究报告，西证证券经纪保留一切权利。

© 2020 西证（香港）证券经纪有限公司版权所有，不得翻印

香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 40 楼

电话：(852) 28028838 传真：(852) 25879115 网页：www.swsc.hk