

宏观焦点

美国股市周四表现反复最后个别发展，虽然美国航空公司计划于下月增加班次，但连续申领失业救济金人数回升拖累股市。道琼斯指数微升至 26,282 点；标准普尔指数下跌 0.3% 至 3,112 点；纳斯达克指数下跌 0.7% 至 9,616 点。三大指数期货早盘变化不大。美国今天将公布 5 月就业报告及失业率。

油价周四先跌后升，虽然 OPEC+ 成员国仍未达成共识，但有消息指沙地与俄罗斯同意延长 6 月之减产幅度多一个月，纽约 7 月期油上升 0.3% 至每桶 37.41 美元。油价今天早盘下跌约 0.5%。金价上升，因首次及持续申领失业救济金人数均差于预期，纽约 8 月期金上升 1.3% 至每盎司 1,727.4 美元。金价今天早盘下跌约 0.5%。

香港股市周四先升后跌再微升。澳门博彩股升幅较大；永升生活服务 (1995.HK) 及民生教育 (1569.HK) 分别折让 7.0% 及 8.3% 配股，拖累物业管理及教育股逆市下跌。恒生指数微升 0.2% 至 24,366 点，国企指数微升至 9,968 点，香港股市成交金额减少 10.1% 至 1,254 亿港元。内地股市个别发展但变化不大，上证综合指数微跌 0.1% 至 2,919 点，沪深两市成交金额减少 16.9% 至人民币 6,225 亿元。

截止欧洲中部时间 6 月 4 日早上 10 时，全球新增确诊新冠肺炎病例为 129,057 宗（大前天为 93,238 宗），再创单日新高；新增死亡人数为 2,926 人（大前天为 3,621 人）。

行业及公司新闻

- 中国海外发展 (688.HK) 公布 2020 年首 5 月合约物业销售金额为人民币 1,145 亿元，同比减少 5.9%，其中 5 月份按年下跌 5.4% 至人民币 268 亿元。5 月份销售跌幅与首 4 月相若但差于同业，首 5 月完成公司 2020 年全年销售目标 4,000 亿港元之约 31.2%。
- 世茂房地产 (813.HK) 公布 2020 年首 5 月合约销售总额为人民币 803 亿元，同比增加 11.5%，其中 5 月份合约销售按年大增 36.7% 至人民币 220 亿元。5 月份销售增速远优于首 4 月，首 5 月完成公司 2020 年全年销售目标人民币 3,000 亿元之 26.8%。
- 耀莱集团 (970.HK) 宣布以每股 0.157 港元 (折让 17.8%) 配售 3.2 亿股 (现有股本 6.6%)，净集资额约 0.5 亿港元，将用作作为认购 B&O 供股股份提供资金。大股东持股量将从 51.3% 下降至 48.1%。
- 新城发展 (1030.HK) 公布 2020 年首 5 月合同销售金额为人民币 715 亿元，同比下跌 23.1%，其中 5 月份合约销售按年减少 9.5% 至人民币 224 亿元。5 月份销售跌幅较首 4 月有所收窄，首 5 月完成公司 2020 年全年销售目标人民币 2,500 亿元之 28.6%。
- 香港电视 (1137.HK) 公布 2020 年 5 月订单总商品交易额为 4.7 亿港元，同比大增 1.0 倍，但环比减少 4.1%，其中平均每日订单数量按年大增 1.2 倍至 3.0 万，按月则减少 3.8%。
- 毅德国际 (1396.HK) 宣布以每股 0.45 港元 (折让 4.3%) 配售 5.2 亿股 (现有股本 13.0%)，净集资额约 2.3 亿港元，将用作一般营运资金及潜在投资和发展。大股东持股量将从 66.3% 下降至 58.7%。
- 碧桂园 (2007.HK) 公布 2020 年首 5 月股东权益合同销售金额为人民币 2,060 亿元，同比下跌 7.0%，但其中 5 月份股东权益合同销售金额按年上升 3.3% 至人民币 561 亿元，销售状况较首 4 月有所改善。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,366	0.17	2.08
国企指数	9,968	0.00	2.78
创业板指数	79	1.10	3.38
上证综合指数	2,919	-0.14	2.07
沪深300指数	3,982	-0.04	1.78
日经225指数	22,696	0.36	15.68
道琼斯指数	26,282	0.05	10.04
标普500指数	3,112	-0.34	8.50
纳斯达克指数	9,616	-0.69	9.16
德国DAX指数	12,431	-0.45	15.85
法国CAC指数	5,012	-0.21	11.80
富时100指数	6,341	-0.64	8.41

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	25.81	0.58	-23.21
VHSI指数	25.63	-3.21	-21.16

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	37.41	0.32	40.92
黄金	1,727.40	1.33	0.09
铜	5,533.00	0.15	8.00
铝	1,570.50	0.13	5.90
小麦	523.75	2.29	0.82
玉米	329.00	1.54	4.28

恒生指数一年走势图



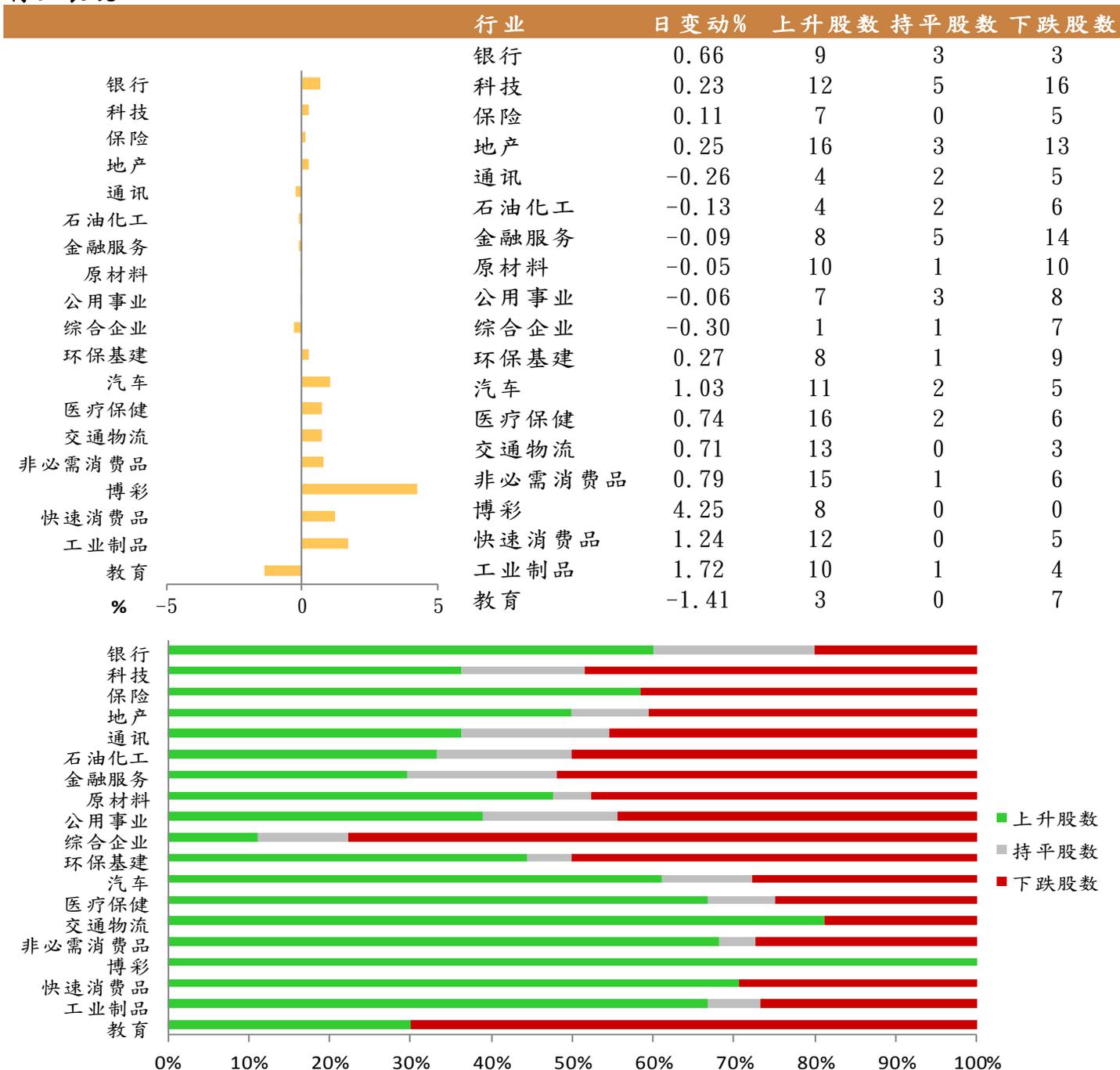
国企指数一年走势图



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	24,644	24,644	24,204	24,366	0.17	18.9	503.7	21	26	3
国企指数	10,072	10,072	9,911	9,968	0.00	22.8	391.9	25	16	9

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	51.30	1.48	50.84	0.31	0.90
中电控股	2	77.80	-0.51	77.19	-2.11	0.79
中华煤气	3	13.38	-0.89	13.02	-1.18	2.76
汇丰控股	5	38.85	1.83	38.98	-0.44	-0.34
电能实业	6	43.80	-0.57	43.44	-1.92	0.83
恒生银行	11	124.30	-0.16	123.30	-1.73	0.81
恒基地产	12	29.85	0.34	29.20	-1.12	2.23
新鸿基地产	16	95.85	-0.31	94.86	-2.16	1.04
新世界发展	17	8.45	-0.12	8.25	-1.39	2.38
太古股份	19	43.60	-0.34	43.94	-1.22	-0.78
银河娱乐	27	56.00	2.38	55.57	3.63	0.78
港铁公司	66	39.55	-0.38	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.63	0.73	9.66	-0.32	-0.28
恒隆地产	101	17.06	-0.12	17.08	-1.30	-0.12
中国旺旺	151	5.80	2.29	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.50	0.35	11.45	-2.08	0.43
中信股份	267	7.87	-0.38	8.03	0.00	-1.98
万洲国际	288	6.80	2.56	6.76	1.10	0.56
中国石化	386	3.53	-0.84	3.53	-2.08	-0.05
港交所	388	292.00	-0.14	291.72	-1.67	0.10
创科实业	669	71.25	-0.90	70.46	-3.28	1.11
中国海外	688	24.50	-1.61	24.43	-3.37	0.29
腾讯	700	435.00	0.55	430.29	-1.37	1.10
中国联通	762	4.45	0.00	4.45	-1.88	0.03
领展房产基金	823	65.10	-1.21	N/A	-3.65	N/A
中国石油	857	2.74	-1.08	2.75	-2.48	-0.24
中海油	883	9.15	0.55	9.08	-0.89	0.73
建设银行	939	6.34	-0.31	6.31	-1.75	0.50
中国移动	941	54.50	-0.82	54.45	-1.76	0.09
长江基建	1038	41.05	-0.97	40.72	-2.96	0.81
恒安国际	1044	63.10	-1.87	62.71	-3.44	0.62
中国神华	1088	13.08	-1.41	12.98	-2.76	0.76
石药集团	1093	16.02	-0.25	15.50	0.00	3.35
华润置地	1109	31.70	-0.31	30.50	0.00	3.95
长实地产	1113	43.85	0.23	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	13.50	1.66	13.06	0.00	3.35
友邦保险	1299	71.00	0.21	71.73	-1.28	-1.01
工商银行	1398	5.17	0.58	5.12	-1.42	0.92
金沙中国	1928	32.30	4.87	31.90	1.23	1.26
九龙仓置业	1997	31.30	-0.95	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.99	0.71	9.40	0.00	6.28
瑞声科技	2018	41.75	-1.07	41.00	-3.47	1.83
申洲国际	2313	100.60	3.02	99.43	0.47	1.17
中国平安	2318	80.55	0.69	80.45	-1.09	0.13
蒙牛乳业	2319	30.05	1.52	29.91	-0.22	0.48
舜宇光学科技	2382	109.90	1.01	109.30	-1.31	0.55
中银香港	2388	23.70	0.64	23.51	-0.61	0.81
中国人寿	2628	15.36	-0.78	15.35	-2.46	0.10
交通银行	3328	4.89	0.00	4.87	0.00	0.47
中国银行	3988	2.92	0.00	2.90	-1.37	0.74

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	2.05	-2.84	-79.56	中联重科	1157	6.20	-2.05	-11.25
东北电气	42	0.45	1.12	-71.72	兖州煤业	1171	6.28	0.80	-33.23
四川成渝	107	1.90	0.00	-50.19	中国铁建	1186	7.16	-0.56	-24.58
青岛啤酒	168	57.00	3.35	-22.29	比亚迪	1211	48.20	1.05	-26.43
江苏宁沪	177	9.14	-0.11	-16.05	农业银行	1288	3.19	0.31	-14.17
京城机电	187	1.35	-0.74	-63.13	新华保险	1336	25.25	-2.13	-48.85
广州广船	317	5.34	-2.73	-70.80	工商银行	1398	5.17	0.58	-8.42
马鞍山钢铁	323	2.17	-2.25	-23.13	丽珠医药	1513	30.25	1.35	-29.80
上海石油化工	338	2.00	1.01	-49.17	中国中冶	1618	1.25	-0.79	-55.37
鞍钢股份	347	1.91	0.53	-30.18	中国中车	1766	3.73	0.00	-41.89
江西铜业	358	7.60	-2.19	-45.86	广发证券	1776	8.11	-0.61	-44.59
中国石油化工	386	3.53	-0.84	-22.70	中国交通建设	1800	4.88	-1.41	-41.70
中国中铁	390	4.20	-2.55	-27.29	晨鸣纸业	1812	2.87	-0.69	-46.15
广深铁路	525	1.52	-1.30	-37.46	中煤能源	1898	1.94	-2.02	-53.77
深圳高速	548	8.05	-0.12	-19.54	中国远洋	1919	2.18	2.35	-40.47
南京熊猫电子	553	5.72	2.14	-37.07	民生银行	1988	5.48	-0.36	-12.40
郑煤机	564	3.31	8.17	-46.53	金隅股份	2009	1.65	-1.20	-51.94
山东墨龙	568	0.61	-1.61	-83.68	中集集团	2039	6.25	1.13	-20.90
北京北辰实业	588	1.91	-0.52	-36.50	复星医药	2196	25.60	-0.39	-24.25
中国东方航空	670	2.86	1.78	-37.96	万科企业	2202	26.85	2.29	-7.84
山东新华制药	719	4.04	0.00	-61.43	金风科技	2208	7.79	8.50	-25.55
中国国航	753	4.98	0.40	-32.00	广汽集团	2238	6.82	0.44	-34.95
中兴通讯	763	21.50	-2.27	-48.41	中国平安	2318	80.55	0.69	-1.64
中国石油	857	2.74	-1.08	-41.80	长城汽车	2333	5.22	1.75	-41.95
白云山	874	20.20	1.10	-42.10	潍柴动力	2338	14.66	-0.54	-3.09
东江环保	895	5.46	-0.55	-49.65	中国铝业	2600	1.53	0.66	-50.22
华能国际电力	902	3.03	2.36	-34.89	中国太保	2601	22.30	0.45	-29.76
安徽海螺水泥	914	55.60	-0.54	-9.92	上海医药	2607	12.62	1.12	-35.81
海信科龙	921	9.23	-3.35	-32.52	中国人寿	2628	15.36	-0.78	-49.32
建设银行	939	6.34	-0.31	-9.11	上海电气	2727	2.22	3.74	-53.92
大唐发电	991	1.04	-2.80	-54.99	中海集运	2866	0.78	1.30	-62.73
安徽皖通高速	995	3.68	0.55	-34.82	大连港	2880	0.68	-1.45	-63.51
中信银行	998	3.48	0.00	-37.02	中海油田	2883	7.40	0.54	-48.29
仪征化纤	1033	0.53	0.00	-72.05	紫金矿业	2899	3.18	0.32	-24.21
重庆钢铁	1053	0.68	-1.45	-53.44	交通银行	3328	4.89	0.00	-13.05
中国南方航空	1055	3.45	0.88	-38.17	福耀玻璃	3606	18.76	2.29	-17.60
浙江世宝	1057	0.74	1.37	-84.39	招商银行	3968	38.20	0.53	-0.29
天津创业环保	1065	2.32	0.00	-68.51	中国银行	3988	2.92	0.00	-23.45
华电国际电力	1071	2.38	-0.83	-38.14	洛阳钼业	3993	2.55	4.94	-36.42
东方电气	1072	4.00	0.25	-59.89	中信证券	6030	14.90	1.50	-39.93
中国神华	1088	13.08	-1.41	-26.78	中国光大银行	6818	3.24	0.62	-22.78
洛阳玻璃	1108	2.20	0.00	-85.11	海通证券	6837	6.02	-1.15	-53.43
中海发展	1138	3.71	-3.64	-47.87	华泰证券	6886	12.46	0.00	-35.56

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
05/06/2020	1548	金斯瑞生物科技	实物分派
05/06/2020	1271	佳明集团控股	末期业绩/股息
05/06/2020	3389	亨得利	末期业绩
05/06/2020	1340	惠生国际	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
05/06/2020	香港	外汇存底	五月	--	441.20bn
05/06/2020	美国	平均时薪-全部就业(月比)	五月	0.96%	4.70%
05/06/2020	美国	平均时薪-全部就业(年比)	五月	8.59%	7.90%
05/06/2020	美国	每周平均工时-全部就业	五月	34.17	34.20
05/06/2020	美国	私部门就业人口变动	五月	-6579.84k	-19520.00k
05/06/2020	美国	非农业就业人口变动	五月	-7361.05k	-20500.00k
05/06/2020	美国	家计部门就业变动	五月	--	--
05/06/2020	美国	制造业就业人口变动	五月	-486.47k	-1330.00k
05/06/2020	美国	就业不足率(U6)	五月	0.00%	22.80%
05/06/2020	美国	失业率	五月	19.19%	14.70%
06/06/2020	美国	消费信贷	四月	-31.68bn	-12.04bn
07/06/2020	中国	贸易出(入)超(美元)	五月	38.46bn	45.34bn
07/06/2020	中国	出口年增率%	五月	-6.45%	3.50%
07/06/2020	中国	进口年增率%	五月	-7.10%	-14.20%

资料来源：彭博、西证证券经纪

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	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，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	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，公司绝对收益率介于-20%与 20%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，公司绝对收益率为-20%以下	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