

宏观焦点

美国股市上周五大涨，受惠于5月ADP非农就业人口意外增加，失业率环比下降且远胜预期。道琼斯指数大涨3.2%至27,111点；标准普尔指数大涨2.6%至3,194点；纳斯达克指数大涨2.1%至9,814点。三大指数期货早盘上升约0.5%。

油价上周五大涨，受惠于有消息指OPEC+将于周六开会讨论减产，纽约7月期油大涨5.7%至每桶39.55美元。OPEC+最终决定延长6月减产规模至7月底，油价今天早盘上升接近2%。金价大跌，因美国就业数据远较预期理想，纽约8月期金大跌2.6%至每盎司1,683.0美元。金价今天早盘微升。

香港股市上周五上升，受惠于美股期货上扬。中国放宽国外航空公司进入中国限制，航空股大涨；体育用品股逆市微跌。恒生指数上升1.7%至24,770点，国企指数上升1.0%至10,066点，香港股市成交金额增加7.5%至1,349亿港元。内地股市也上升，上证综合指数上升0.4%至2,931点，沪深两市成交金额减少2.5%至人民币6,064亿元。中国公布上月出口同比下跌3.3%，优于预期之下跌6.5%，但进口按年大跌16.7%，差于市场预期之减少7.9%。

截止欧洲中部时间6月7日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为136,409宗（大前天为127,950宗），再创单日新高；新增死亡人数为4,586人（大前天为5,647人），中止了此前连续两天上升趋势。

行业及公司新闻

- 吉利汽车 (175.HK) 公布2020年首5月销量同比下跌25.1%至42.0万部，但其中5月份销量按年增长20.5%至10.9万部。5月份销量增速远胜首4月，首5月完成公司2020年全年销售目标141万部之29.8%。
- 东风集团 (489.HK) 公布2020年首5月汽车销量为87.1万辆，同比下跌22.6%，但其中5月份汽车销量按年增长17.6%至26.5万辆。5月份销量增速远胜首4月，首5月完成公司2020年全年销量目标316万辆之27.6%。
- 比亚迪 (1211.HK) 公布2020年首5月汽车销量为12.5万辆，同比大跌34.0%（新能源汽车销量占比为37.2%），其中5月份汽车销量按年减少6.2%至3.2万辆（新能源汽车销量占比为35.6%），5月份销量跌幅较首4月大幅收窄。
- 融创中国 (1918.HK) 公布2020年首5月合同销售金额为人民币1,407亿元，同比下跌13.9%，但其中5月份合同销售按年微增1.8%至人民币452亿元。5月份销售状况较首4月有所改善，首5月完成公司2020年全年销售目标人民币6,000亿元之23.5%。
- 京东 (9618.HK) 为一家领先的技术驱动的电商公司并正转型为领先的以供应链为基础的 技术与服务企业。公司为中国最大的零售集团，经营线上零售和电商平台业务，并相信自己拥有中国电商公司中最大的物流基础设施。2017-2019年，公司活跃用户数分别为2.9亿、3.1亿及3.6亿；净收入分别为人民币3,623、4,620及5,769亿元；Non-GAAP持续经营股东应占溢利分别为人民币49.7、34.6及107.5亿元。公司今天起至6月11日招股，预计6月18日上市，招股价预计不会超过每股236港元（NDR上周五收盘价约每股229港元），净集资额约310亿港元，将用于投资以供应链为基础的关键技术创新以进一步提升客户体验及提高营运效率。市值约7,293亿港元，相当于62.4倍2019年Non-GAAP市盈率及49.3倍2020年预测Non-GAAP市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,770	1.66	2.23
国企指数	10,066	0.99	2.01
创业板指数	79	0.56	2.16
上证综合指数	2,931	0.40	1.22
沪深300指数	4,001	0.48	0.95
日经225指数	22,864	0.74	13.30
道琼斯指数	27,111	3.15	11.42
标普500指数	3,194	2.62	9.02
纳斯达克指数	9,814	2.06	7.59
德国DAX指数	12,848	3.36	17.82
法国CAC指数	5,198	3.71	14.25
富时100指数	6,484	2.25	9.24

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	24.52	-5.00	-12.37
VHSI指数	24.93	-2.73	-8.95

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	39.55	5.72	53.73
黄金	1,683.00	-2.57	-2.28
铜	5,690.00	2.84	10.31
铝	1,591.50	1.34	7.21
小麦	515.75	0.10	-1.20
玉米	333.00	0.53	4.31

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

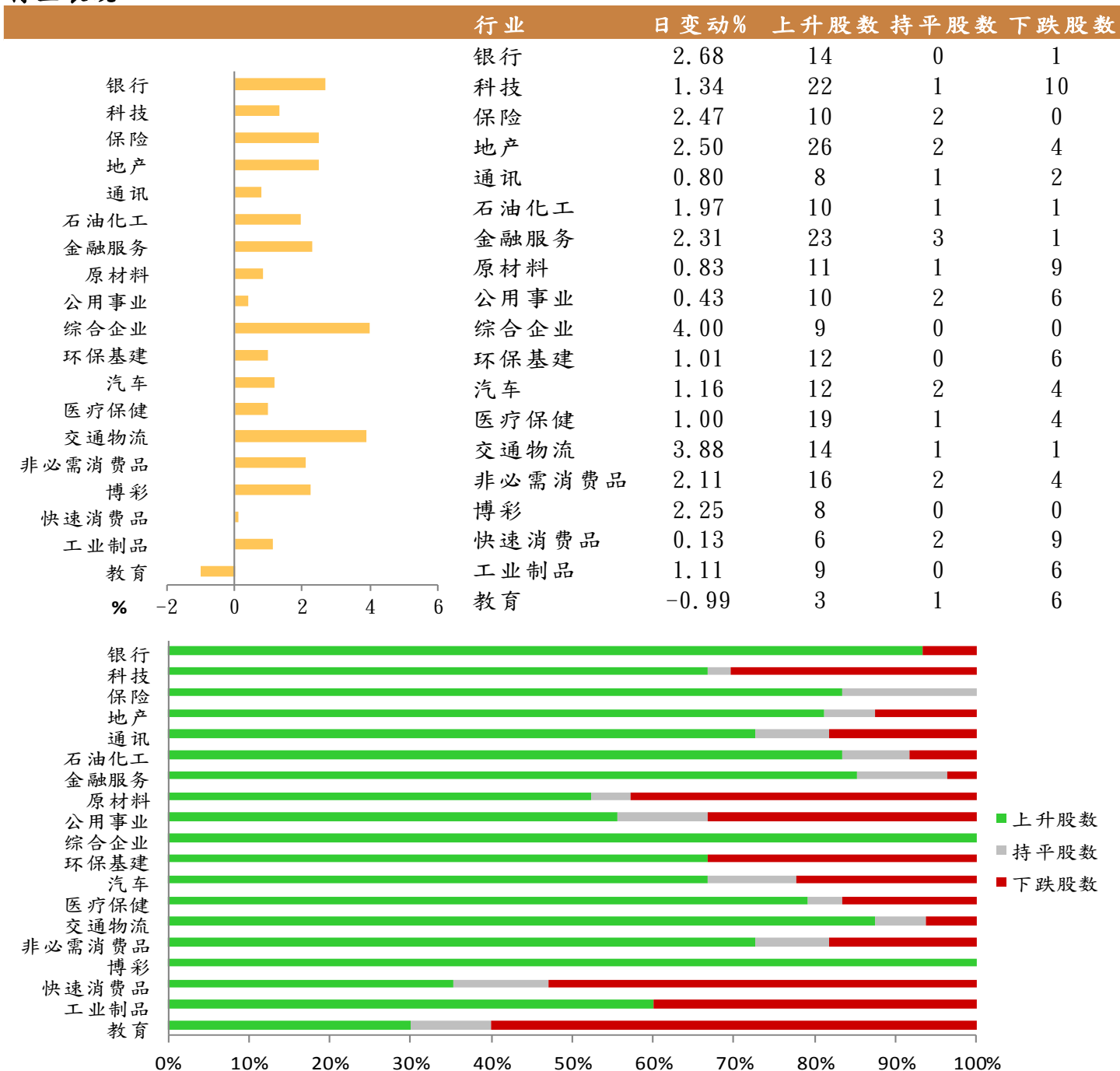


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	24,388	24,810	24,254	24,770	1.66	24.0	401.6	47	3	0
国企指数	9,978	10,082	9,917	10,066	0.99	25.8	323.8	34	12	4

行业表现



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	53.60	4.48	53.63	5.49	-0.06
中电控股	2	78.30	0.64	78.28	1.41	0.03
中华煤气	3	13.66	2.09	13.33	2.38	2.47
汇丰控股	5	40.50	4.25	41.15	5.57	-1.59
电能实业	6	44.60	1.83	44.41	2.23	0.43
恒生银行	11	134.80	8.45	135.77	10.11	-0.71
恒基地产	12	31.00	3.85	31.11	6.54	-0.35
新鸿基地产	16	99.75	4.07	100.15	5.58	-0.40
新世界发展	17	8.91	5.44	8.72	5.63	2.19
太古股份	19	46.30	6.19	47.04	7.05	-1.58
银河娱乐	27	56.05	0.09	56.11	0.98	-0.11
港铁公司	66	40.70	2.91	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.94	3.22	9.66	0.00	2.93
恒隆地产	101	17.48	2.46	17.62	3.18	-0.82
中国旺旺	151	5.92	2.07	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.76	2.26	11.86	3.55	-0.82
中信股份	267	8.05	2.29	8.03	0.00	0.26
万洲国际	288	6.75	3.29	6.95	2.75	-2.85
中国石化	386	3.59	1.70	3.67	3.84	-2.11
港交所	388	294.20	0.75	296.06	1.49	-0.63
创科实业	669	73.65	3.37	74.20	5.30	-0.74
中国海外	688	25.00	2.04	24.94	2.11	0.23
腾讯	700	434.20	-0.18	434.01	0.86	0.04
中国联通	762	4.62	3.82	4.70	5.57	-1.63
领展房产基金	823	66.25	1.77	N/A	4.09	N/A
中国石油	857	2.81	2.55	2.87	4.49	-2.09
中海油	883	9.33	1.97	9.53	4.94	-2.13
建设银行	939	6.39	0.79	6.44	2.03	-0.72
中国移动	941	54.65	0.28	55.03	1.05	-0.68
长江基建	1038	42.20	2.80	42.73	4.95	-1.25
恒安国际	1044	62.75	-0.55	63.47	1.21	-1.14
中国神华	1088	13.10	0.15	13.14	1.19	-0.28
石药集团	1093	16.06	0.25	15.50	0.00	3.61
华润置地	1109	32.65	3.00	30.50	0.00	7.06
长实地产	1113	46.15	5.25	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	13.70	1.48	13.57	3.86	0.98
友邦保险	1299	71.60	0.85	73.12	1.94	-2.08
工商银行	1398	5.23	1.16	5.27	2.80	-0.69
金沙中国	1928	32.95	2.01	33.32	4.45	-1.10
九龙仓置业	1997	33.25	6.23	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.18	1.90	9.40	0.00	8.30
瑞声科技	2018	43.40	3.95	43.56	6.24	-0.36
申洲国际	2313	102.00	1.39	102.48	3.06	-0.46
中国平安	2318	81.35	0.99	82.46	2.50	-1.35
蒙牛乳业	2319	29.65	-0.68	29.53	-0.62	0.41
舜宇光学科技	2382	114.00	3.73	115.28	5.46	-1.11
中银香港	2388	24.50	3.38	24.67	4.94	-0.70
中国人寿	2628	15.78	2.73	15.95	3.94	-1.06
交通银行	3328	4.98	1.84	4.87	0.00	2.32
中国银行	3988	2.97	1.71	2.99	2.99	-0.51

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	2.08	1.46	-79.51	中联重科	1157	6.24	0.65	-10.18
东北电气	42	0.44	-2.22	-72.83	兖州煤业	1171	6.30	0.32	-32.89
四川成渝	107	1.95	2.63	-49.22	中国铁建	1186	7.21	0.70	-24.69
青岛啤酒	168	55.55	-2.54	-22.53	比亚迪	1211	51.75	7.37	-25.16
江苏宁沪	177	9.12	-0.22	-15.97	农业银行	1288	3.23	1.25	-13.68
京城机电	187	1.37	1.48	-63.39	新华保险	1336	26.35	4.36	-46.84
广州广船	317	5.40	1.12	-70.74	工商银行	1398	5.23	1.16	-8.25
马鞍山钢铁	323	2.19	0.92	-22.72	丽珠医药	1513	31.05	2.64	-29.86
上海石油化工	338	2.04	2.00	-49.20	中国中冶	1618	1.26	0.80	-54.84
鞍钢股份	347	1.96	2.62	-28.63	中国中车	1766	3.82	2.41	-40.62
江西铜业	358	7.95	4.61	-44.32	广发证券	1776	8.34	2.84	-44.52
中国石油化工	386	3.59	1.70	-22.43	中国交通建设	1800	5.02	2.87	-40.64
中国中铁	390	4.30	2.38	-25.85	晨鸣纸业	1812	2.91	1.39	-45.83
广深铁路	525	1.53	0.66	-37.85	中煤能源	1898	1.99	2.58	-52.51
深圳高速	548	8.27	2.73	-17.75	中国远洋	1919	2.21	1.38	-40.59
南京熊猫电子	553	5.66	-1.05	-37.60	民生银行	1988	5.56	1.46	-11.77
郑煤机	564	3.16	-4.53	-49.59	金隅股份	2009	1.64	-0.61	-52.26
山东墨龙	568	0.68	11.48	-83.51	中集集团	2039	6.20	-0.80	-21.30
北京北辰实业	588	1.93	1.05	-35.62	复星医药	2196	25.75	0.59	-24.57
中国东方航空	670	3.08	7.69	-37.44	万科企业	2202	26.50	-1.30	-8.29
山东新华制药	719	4.07	0.74	-61.65	金风科技	2208	7.64	-1.93	-28.31
中国国航	753	5.41	8.63	-31.13	广汽集团	2238	6.80	-0.29	-35.53
中兴通讯	763	21.90	1.86	-47.56	中国平安	2318	81.35	0.99	-1.26
中国石油	857	2.81	2.55	-40.27	长城汽车	2333	5.28	1.15	-41.00
白云山	874	20.40	0.99	-41.22	潍柴动力	2338	14.40	-1.77	-4.14
东江环保	895	5.49	0.55	-49.97	中国铝业	2600	1.58	3.27	-48.79
华能国际电力	902	3.01	-0.66	-36.02	中国太保	2601	22.70	1.79	-29.09
安徽海螺水泥	914	55.45	-0.27	-9.72	上海医药	2607	12.62	0.00	-36.06
海信科龙	921	9.23	0.00	-31.47	中国人寿	2628	15.78	2.73	-48.18
建设银行	939	6.39	0.79	-9.17	上海电气	2727	2.40	8.11	-54.86
大唐发电	991	1.08	3.85	-53.66	中海集运	2866	0.79	1.28	-62.00
安徽皖通高速	995	3.75	1.90	-34.84	大连港	2880	0.69	1.47	-63.12
中信银行	998	3.52	1.15	-37.04	中海油田	2883	7.65	3.38	-47.70
仪征化纤	1033	0.56	5.66	-70.41	紫金矿业	2899	3.14	-1.26	-24.87
重庆钢铁	1053	0.69	1.47	-52.94	交通银行	3328	4.98	1.84	-11.79
中国南方航空	1055	3.82	10.72	-36.17	福耀玻璃	3606	19.10	1.81	-18.31
浙江世宝	1057	0.75	1.35	-84.35	招商银行	3968	38.70	1.31	0.37
天津创业环保	1065	2.35	1.29	-68.18	中国银行	3988	2.97	1.71	-22.44
华电国际电力	1071	2.40	0.84	-38.90	洛阳钼业	3993	2.55	0.00	-35.44
东方电气	1072	4.09	2.25	-59.85	中信证券	6030	15.12	1.48	-39.49
中国神华	1088	13.10	0.15	-26.90	中国光大银行	6818	3.23	-0.31	-23.32
洛阳玻璃	1108	2.23	1.36	-84.90	海通证券	6837	6.28	4.32	-52.37
中海发展	1138	3.84	3.50	-46.58	华泰证券	6886	12.60	1.12	-35.66

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
08/06/2020	1678	中创环球	末期业绩
08/06/2020	113	迪生创建	末期业绩/股息
08/06/2020	1383	太阳城集团	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
08/06/2020	欧元区	Sentix投资者信心	六月	-20.35	--

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