

宏观焦点

美国股市周二个别发展。道琼斯指数下跌 1.1% 至 27,272 点；标准普尔指数下跌 0.8% 至 3,207 点；纳斯达克指数上升 0.3% 至 9,954 点。联储局将于明天公布议息会议结果。三大指数期货早盘微升。

油价周二上扬，因利比亚最大油田被武装部队下令关闭，纽约 7 月期油大涨 2.0% 至每桶 38.94 美元。API 于盘后公布上周美国原油库存意外大增，蒸馏油库存升幅也高于预期，但汽油库存则意外减少，油价今天早盘下跌接近 2%。金价也上升，纽约 8 月期金上升 1.0% 至每盎司 1,721.9 美元。金价今天早盘微跌。

香港股市周二上升，受惠于美股上扬。天然气股升幅较大；鞋类服装股逆市下跌。个股方面，蒙牛乳业 (2319.HK) 发布盈利预警但表示收入增加，股价上升 5.5%；佳兆业美好 (2168.HK) 折让 10.0% 配股，股价下跌 6.9%。恒生指数上升 1.1% 至 25,057 点，国企指数上升 1.1% 至 10,121 点，香港股市成交金额减少 3.9% 至 1,243 亿港元。内地股市也上升，上证综合指数上升 0.6% 至 2,956 点，沪深两市成交金额减少 8.1% 至人民币 6,013 亿元。

截止欧洲中部时间 6 月 9 日早上 10 时，全球新增确诊新冠肺炎病例为 108,918 宗（大前天为 131,287 宗），为连续第二天下降；新增死亡人数为 3,539 人（大前天为 3,469 人），中止了此前连续两天下降趋势。

行业及公司新闻

- 此前招股的京东 (9618.HK) 公开孖展已获超额认购超过 30 倍，而国际配售也传已获得超购。
- 国泰航空 (293.HK) 宣布总额 390 亿港元之资本重组计划，包括向香港政府发行价值 195 亿港元之优先股、以每股 4.68 港元进行 11 供 7 集资 117 亿港元、及香港政府向公司提供 78 亿港元过渡贷款。公司、太古 (19.HK/87.HK) 及中国国航 (753.HK) 股份将于今天复牌。
- 龙湖集团 (960.HK) 公布 2020 年首 5 月合同销售总额为人民币 823 亿元，同比下跌 2.2%，但其中 5 月份合同销售按年上升 9.9% 至人民币 221 亿元。5 月份销售增速优于首 4 月，首 5 月完成公司 2020 年全年销售目标人民币 2,600 亿元之 31.7%。
- 长城汽车 (2333.HK) 公布 2020 年首 5 月汽车销量为 31.3 万台，同比大跌 27.2%，但其中 5 月份销量按年大增 30.9% 至 8.2 万台。5 月份销售状况远胜首 4 月，首 5 月完成公司 2020 年全年销售目标 102 万台之 30.7%。
- 舜宇光学 (2382.HK) 公布 2020 年首 5 月手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比上升 16.6%、减少 8.1% 及增长 30.8%，其中 5 月份分别按年减少 8.6%、大跌 35.0% 及增长 20.3%。5 月份所有产品出货量增速均较首 4 月为差。
- 力天影业 (9958.HK) 为中国的电视剧发行公司，按 2019 年自电视剧市场赚取的收益计，公司在中国所有电视剧发行公司中占有约 0.31% 的市场份额，排名第 15。2017-2019 年，公司收益分别为人民币 3.8、3.9 及 3.9 亿元；经调整股东应占溢利分别为人民币 5,676、6,820 及 9,060 万元。公司今天起至 6 月 15 日招股，预计 6 月 22 日上市，招股价介乎每股 2.56-3.84 港元，净集资额约 1.9 亿港元。市值介乎 7.7-11.5 亿港元，相当于 7.7-11.6 倍 2019 年经调整市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,057	1.13	3.41
国企指数	10,121	1.12	2.56
创业板指数	77	-4.25	-0.25
上证综合指数	2,956	0.62	2.10
沪深300指数	4,047	0.62	2.10
日经225指数	23,091	-0.38	14.43
道琼斯指数	27,272	-1.09	12.09
标普500指数	3,207	-0.78	9.47
纳斯达克指数	9,954	0.29	9.13
德国DAX指数	12,618	-1.57	15.71
法国CAC指数	5,095	-1.55	11.99
富时100指数	6,336	-2.11	6.73

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	27.57	6.82	-1.47
VHSI指数	24.75	-4.18	-9.61

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	38.94	1.96	46.47
黄金	1,721.90	0.99	-0.41
铜	5,774.00	1.31	9.48
铝	1,605.50	0.03	8.11
小麦	504.50	-1.37	-3.35
玉米	327.50	-1.87	2.58

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

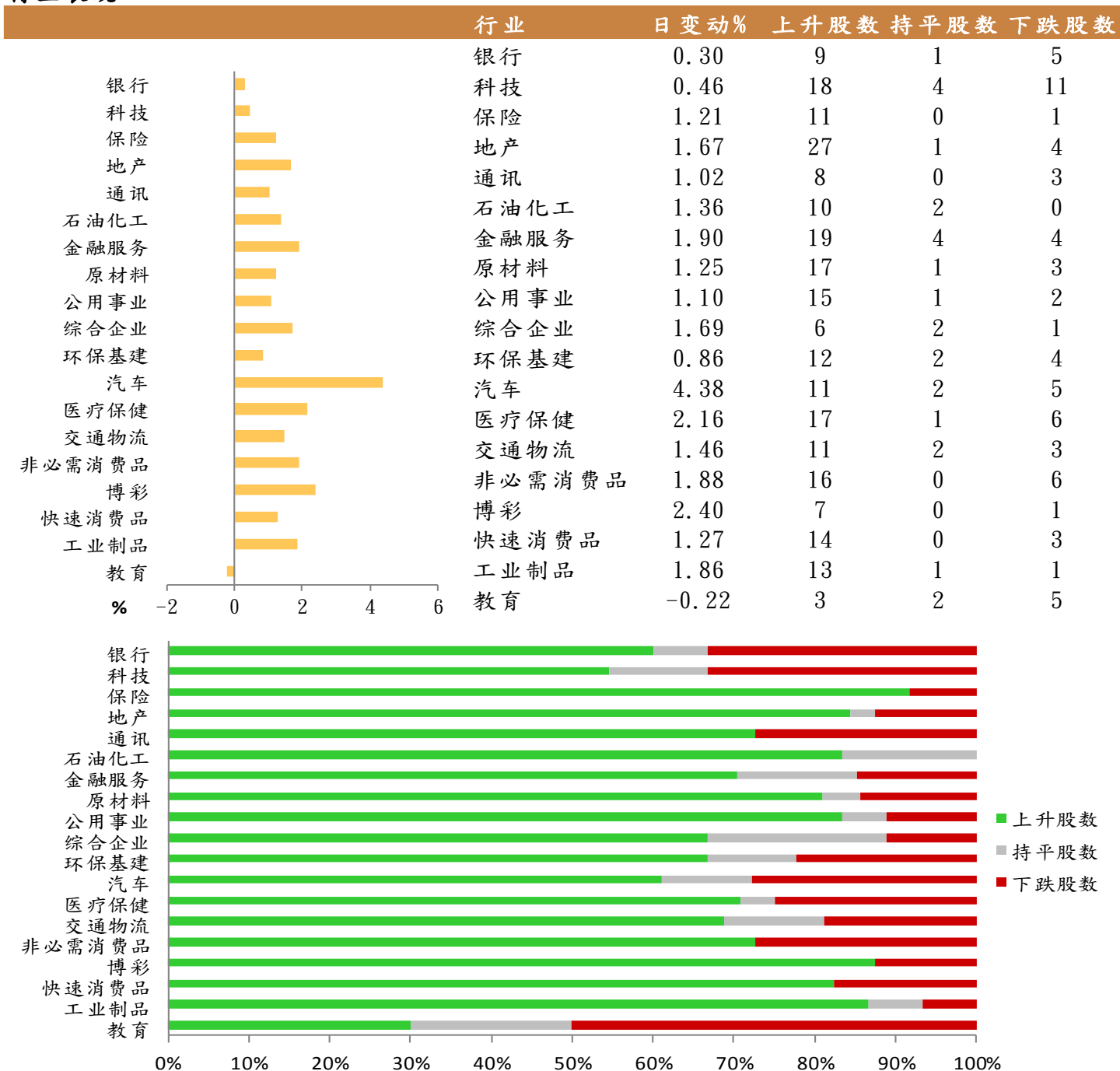


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	24,906	25,254	24,838	25,057	1.13	22.0	451.1	43	6	1
国企指数	10,048	10,189	10,029	10,121	1.12	27.1	341.7	41	7	2

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	55.40	1.93	54.48	0.29	1.68
中电控股	2	78.40	0.58	77.73	-0.69	0.86
中华煤气	3	12.86	0.24	12.48	-3.30	3.06
汇丰控股	5	40.35	-1.59	39.91	-3.45	1.10
电能实业	6	45.40	1.57	44.68	-0.60	1.61
恒生银行	11	138.50	-0.65	137.41	-1.94	0.79
恒基地产	12	32.40	2.86	31.47	4.58	2.97
新鸿基地产	16	102.80	2.29	101.76	1.00	1.02
新世界发展	17	9.28	2.65	9.09	1.08	2.12
太古股份	19	46.85	0.00	49.68	4.65	-5.69
银河娱乐	27	56.35	1.90	54.64	-1.54	3.13
港铁公司	66	42.60	3.52	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.14	0.80	9.86	2.09	2.86
恒隆地产	101	17.20	-1.49	17.14	-2.04	0.33
中国旺旺	151	5.89	1.73	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.42	3.85	12.38	1.72	0.35
中信股份	267	8.16	3.03	8.03	0.00	1.63
万洲国际	288	6.92	3.59	7.09	2.12	-2.42
中国石化	386	3.68	2.22	3.68	1.00	0.09
港交所	388	290.80	-0.68	289.46	-0.95	0.46
创科实业	669	75.00	0.74	74.77	-0.65	0.30
中国海外	688	25.30	2.02	25.02	0.19	1.13
腾讯	700	433.80	0.88	433.85	0.35	-0.01
中国联通	762	4.65	1.09	4.68	-0.17	-0.66
领展房产基金	823	68.55	3.63	N/A	2.59	N/A
中国石油	857	2.87	1.41	2.87	0.76	0.09
中海油	883	9.55	0.21	9.56	-0.29	-0.07
建设银行	939	6.34	0.79	6.29	-0.64	0.72
中国移动	941	55.90	3.61	55.71	2.69	0.35
长江基建	1038	43.05	2.74	41.80	-0.74	2.98
恒安国际	1044	61.10	0.83	60.73	-0.05	0.61
中国神华	1088	13.30	1.22	13.14	0.03	1.25
石药集团	1093	15.90	0.89	15.50	0.00	2.58
华润置地	1109	32.80	0.92	30.50	0.00	7.55
长实地产	1113	47.80	2.25	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	13.68	-0.87	13.57	0.00	0.84
友邦保险	1299	74.20	2.70	74.44	1.11	-0.32
工商银行	1398	5.21	0.97	5.17	-0.30	0.71
金沙中国	1928	34.10	3.49	33.91	1.11	0.55
九龙仓置业	1997	35.90	5.74	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.28	1.18	9.40	0.00	9.37
瑞声科技	2018	43.15	-2.04	42.55	-3.85	1.42
申洲国际	2313	102.20	0.59	101.60	-0.68	0.59
中国平安	2318	82.20	0.49	82.15	-0.75	0.06
蒙牛乳业	2319	30.80	5.48	29.90	1.31	3.01
舜宇光学科技	2382	114.30	0.26	115.27	0.37	-0.85
中银香港	2388	25.20	2.02	25.06	1.05	0.54
中国人寿	2628	17.04	4.54	17.00	2.81	0.21
交通银行	3328	4.92	0.41	4.87	0.00	1.09
中国银行	3988	2.98	1.02	2.97	0.63	0.45

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	2.04	0.00	-79.59	中联重科	1157	6.21	1.64	-11.66
东北电气	42	0.45	2.27	-71.06	兖州煤业	1171	6.49	1.25	-32.49
四川成渝	107	1.96	1.55	-49.15	中国铁建	1186	7.21	0.28	-25.26
青岛啤酒	168	55.90	1.18	-20.79	比亚迪	1211	52.25	-0.48	-23.01
江苏宁沪	177	9.44	3.74	-14.64	农业银行	1288	3.17	0.63	-15.35
京城机电	187	1.42	-0.70	-65.60	新华保险	1336	27.40	1.86	-45.95
广州广船	317	5.38	0.94	-70.77	工商银行	1398	5.21	0.97	-9.54
马鞍山钢铁	323	2.27	1.34	-20.26	丽珠医药	1513	33.30	4.88	-30.64
上海石油化工	338	2.12	2.42	-47.95	中国中冶	1618	1.29	1.57	-53.80
鞍钢股份	347	1.95	1.04	-30.43	中国中车	1766	3.90	0.52	-39.42
江西铜业	358	8.34	2.84	-43.99	广发证券	1776	8.54	4.40	-43.32
中国石油化工	386	3.68	2.22	-21.66	中国交通建设	1800	5.02	-0.20	-40.99
中国中铁	390	4.34	-0.91	-25.21	晨鸣纸业	1812	2.94	0.34	-44.41
广深铁路	525	1.54	-0.65	-37.77	中煤能源	1898	2.02	1.51	-52.21
深圳高速	548	8.40	1.57	-16.61	中国远洋	1919	2.26	-0.44	-41.36
南京熊猫电子	553	5.58	-1.93	-39.40	民生银行	1988	5.47	-0.18	-13.57
郑煤机	564	3.25	2.20	-47.93	金隅股份	2009	1.67	1.83	-51.58
山东墨龙	568	0.68	4.62	-83.39	中集集团	2039	6.23	0.81	-21.63
北京北辰实业	588	1.99	1.53	-34.39	复星医药	2196	25.95	2.37	-24.18
中国东方航空	670	3.18	2.91	-37.54	万科企业	2202	26.35	0.96	-8.98
山东新华制药	719	4.17	2.46	-63.42	金风科技	2208	7.89	1.54	-28.30
中国国航	753	5.40	0.00	-32.35	广汽集团	2238	7.00	0.00	-35.03
中兴通讯	763	22.00	-0.68	-48.15	中国平安	2318	82.20	0.49	-1.87
中国石油	857	2.87	1.41	-39.74	长城汽车	2333	5.48	2.24	-40.70
白云山	874	21.70	5.85	-39.96	潍柴动力	2338	14.78	1.93	-4.94
东江环保	895	5.51	-1.61	-49.68	中国铝业	2600	1.61	1.26	-48.59
华能国际电力	902	3.04	1.00	-36.17	中国太保	2601	23.70	0.42	-28.54
安徽海螺水泥	914	54.50	0.55	-12.00	上海医药	2607	13.20	3.61	-34.27
海信科龙	921	9.55	5.88	-29.72	中国人寿	2628	17.04	4.54	-46.61
建设银行	939	6.34	0.79	-9.95	上海电气	2727	2.32	0.00	-56.22
大唐发电	991	1.08	0.93	-53.91	中海集运	2866	0.81	1.25	-61.47
安徽皖通高速	995	3.78	1.61	-33.99	大连港	2880	0.70	2.94	-62.61
中信银行	998	3.51	0.00	-37.27	中海油田	2883	8.57	3.00	-44.41
仪征化纤	1033	0.56	0.00	-70.94	紫金矿业	2899	3.35	2.76	-24.27
重庆钢铁	1053	0.70	0.00	-52.64	交通银行	3328	4.92	0.41	-12.75
中国南方航空	1055	4.13	4.82	-34.06	福耀玻璃	3606	19.44	0.52	-19.44
浙江世宝	1057	0.75	0.00	-84.18	招商银行	3968	38.60	-0.26	-0.78
天津创业环保	1065	2.36	0.43	-68.02	中国银行	3988	2.98	1.02	-22.46
华电国际电力	1071	2.40	0.84	-38.94	洛阳钼业	3993	2.61	-0.38	-35.92
东方电气	1072	4.17	0.97	-58.19	中信证券	6030	15.16	1.34	-40.55
中国神华	1088	13.30	1.22	-28.38	中国光大银行	6818	3.02	0.81	-27.99
洛阳玻璃	1108	2.27	0.44	-84.70	海通证券	6837	6.40	1.27	-51.61
中海发展	1138	4.03	4.68	-46.50	华泰证券	6886	12.66	1.77	-36.47

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
10/06/2020	167	IDT INT'L	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
10/06/2020	美国	MBA 贷款申请指数	六月五日	--	-3.90%
10/06/2020	中国	人民币每月新贷款	五月	1599.36bn	1700.00bn
10/06/2020	美国	消费者物价指数(月比)	五月	0.01%	-0.80%
10/06/2020	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(五月		1.30%	1.40%
10/06/2020	美国	消费者物价指数(年比)	五月	0.25%	0.30%
10/06/2020	美国	CPI 主要指数 经季调	五月	265.52	265.60
10/06/2020	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(五月		-0.01%	-0.40%
10/06/2020	美国	消费者物价指数 未经季调	五月	256.74	256.39
10/06/2020	中国	生产者物价指数(年比)	五月	-3.26%	-3.10%
10/06/2020	中国	消费者物价指数(年比)	五月	2.66%	3.30%
10/06/2020	中国	货币供给-M0 (年比)	五月	8.95%	10.20%
10/06/2020	中国	货币供给-M1 (年比)	五月	5.73%	5.50%
10/06/2020	中国	货币供给-M2 (年比)	五月	11.31%	11.10%

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