

宏观焦点

美国股市周四暴跌，因美联储对经济前景预期悲观、申领失业救济金人数仍然高企、及市场担心第二波疫情会在解封后来袭。道琼斯指数暴跌6.9%至25,128点；标准普尔指数暴跌5.9%至3,002点；纳斯达克指数暴跌5.3%至9,493点。三大指数期货早盘反弹接近1%。

油价周四跟随美股也暴跌，主要担心第二波疫情对需求造成冲击，纽约7月期油暴跌8.2%至每桶36.34美元。油价今天早盘继续下跌超过1.5%。金价上升，受惠于避险需求升温，纽约8月期金上升1.1%至每盎司1,739.8美元。金价今天早盘微跌。

香港股市周四大跌，因美股期货跌幅扩大。澳门博彩股跌幅较大；物业管理及黄金股逆市微升。个股方面，网易(9999.HK)昨天首日挂牌，股价上升5.7%；滔博(6110.HK)控股股东减持4.5%股权，股价大跌12.1%；国际娱乐(1009.HK)宣布向菲律宾政府提交赌场申请，股价大涨70.4%。恒生指数大跌2.3%至24,480点，国企指数大跌2.0%至9,945点，香港股市成交金额增加11.9%至1,424亿港元。内地股市也下跌，上证综合指数下跌0.8%至2,921点，沪深两市成交金额增加17.2%至人民币6,901亿元。

截止欧洲中部时间6月11日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为128,419宗（大前天为105,621宗），中止了此前连续三天下降趋势；新增死亡人数为5,347人（大前天为3,629人），为连续第三天上升。

行业及公司新闻

- 此前招股的力天影业(9958.HK)公开孖展已获得超额认购。
- 昊天国际(1341.HK)发布盈利预喜，公司预计2020财年（截止3月31日）业绩将扭亏为盈录得股东应占溢利约6,800万港元（上半财年亏损为705万港元；2019财年亏损645万港元），主要受惠于合营企业贡献5,700万港元溢利、及出售附属公司收益约3,200万港元。现价相当于约13.4倍2020财年市盈率。
- Hygieia(1650.HK)再次重新招股上市，公司为总部位于新加坡的环境服务行业的知名普通清洁服务供货商，并于新加坡（2019年市场份额约3.7%，排名第二）及泰国开展业务。2017-2019年，公司收益分别为5,633、7,244及7,637万新元；核心股东应占溢利分别为521、678及611万新元。公司预计2020年收益将略微减少，但毛利将小幅增加。公司今天起至6月19日招股，预计7月3日上市，招股价介乎0.25-0.30港元，净集资额约8,360万港元，市值介乎5.0-6.0亿港元，相当于14.4-17.2倍2019核心年市盈率。公司预计未来将分派30%利润作为股息。
- 周大福(1929.HK)公布2020财年（截止3月31日）营业额同比下跌14.9%至568亿港元，而由于经营费用跌幅较小，股东应占溢利为29.0亿港元，按年下降36.6%。建议派发末期股息每股0.12港元，同比减少40.0%，且不宜派特别股息（去年同期：每股0.3港元）。现价相当于22.9倍2020财年市盈率。公司同时公布2021财年首2个月（截止2020年5月31日）零售值按年减少22.6%，其中中国内地市场跌幅为3.2%，但香港、澳门及其他市场大跌71.2%。
- 康宁杰瑞(9966.HK)公布控股股东将以每股16.5港元（折让4.1%）出售1,450万股（现有股本1.6%），其持股量将从35.7%下降至34.1%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,480	-2.27	0.97
国企指数	9,945	-1.96	1.14
创业板指数	81	1.54	3.69
上证综合指数	2,921	-0.78	1.01
沪深300指数	3,996	-1.08	0.90
日经225指数	22,473	-2.82	10.34
道琼斯指数	25,128	-6.90	5.74
标普500指数	3,002	-5.89	4.60
纳斯达克指数	9,493	-5.27	5.44
德国DAX指数	11,970	-4.47	10.64
法国CAC指数	4,816	-4.71	7.67
富时100指数	6,077	-3.99	1.37

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	40.79	47.95	23.46
VHSI指数	25.99	11.35	-6.71

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	36.34	-8.23	35.93
黄金	1,739.80	1.11	1.08
铜	5,764.50	-2.41	9.65
铝	1,601.50	-1.60	6.94
小麦	505.75	-1.12	-2.88
玉米	335.00	0.98	3.40

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



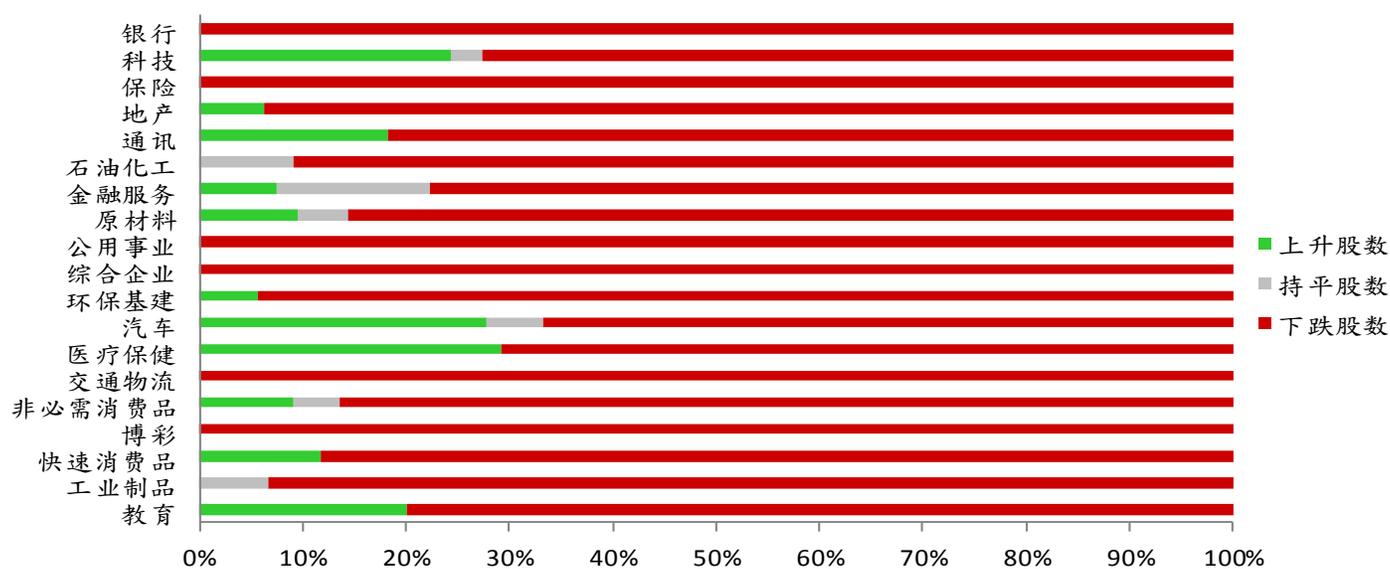
数据源：彭博、西证证券经纪

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	24,998	25,059	24,480	24,480	-2.27	18.4	465.5	0	50	0
国企指数	10,130	10,166	9,943	9,945	-1.96	27.1	404.9	2	47	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.64	0	0	15
科技	-1.77	8	1	24
保险	-3.91	0	0	12
地产	-2.07	2	0	30
通讯	-1.84	2	0	9
石油化工	-2.30	0	1	10
金融服务	-1.94	2	4	21
原材料	-2.39	2	1	18
公用事业	-1.89	0	0	18
综合企业	-2.53	0	0	9
环保基建	-1.68	1	0	17
汽车	-0.97	5	1	12
医疗保健	-1.44	7	0	17
交通物流	-2.61	0	0	16
非必需消费品	-2.29	2	1	19
博彩	-4.12	0	0	8
快速消费品	-1.89	2	0	15
工业制品	-2.29	0	1	14
教育	0.05	2	0	8



数据源：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	52.70	-3.83	51.15	-6.12	3.02
中电控股	2	77.65	-0.58	76.50	-1.20	1.51
中华煤气	3	12.52	-1.42	12.17	-1.88	2.89
汇丰控股	5	37.85	-4.78	36.46	-7.00	3.82
电能实业	6	44.60	-0.45	43.17	-2.11	3.31
恒生银行	11	131.70	-3.94	127.88	-6.73	2.98
恒基地产	12	29.70	-3.10	29.53	-4.27	0.58
新鸿基地产	16	99.50	-2.93	97.04	-5.22	2.54
新世界发展	17	9.10	-2.47	8.76	-4.54	3.90
太古股份	19	45.35	-3.51	43.95	-6.74	3.20
银河娱乐	27	53.50	-5.06	55.03	-1.13	-2.78
港铁公司	66	40.70	-2.16	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.68	-2.12	9.30	-5.66	4.08
恒隆地产	101	17.00	-1.85	16.68	-3.37	1.92
中国旺旺	151	5.74	-1.88	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.98	-1.32	11.63	-4.06	2.98
中信股份	267	8.03	-1.47	8.03	0.00	0.01
万洲国际	288	6.79	-0.73	6.86	-1.83	-0.95
中国石化	386	3.51	-2.77	3.40	-5.37	3.28
港交所	388	294.40	-0.67	289.48	-2.21	1.70
创科实业	669	72.95	-1.82	70.84	-5.15	2.98
中国海外	688	24.50	-3.54	23.79	-6.12	2.97
腾讯	700	442.40	-0.85	433.10	-3.64	2.15
中国联通	762	4.44	-4.31	4.39	-6.60	1.21
领展房产基金	823	68.25	-1.52	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.74	-3.18	2.67	-5.21	2.80
中海油	883	9.26	-2.53	8.93	-5.32	3.75
建设银行	939	6.28	-1.72	6.14	-3.71	2.24
中国移动	941	54.75	-1.79	53.56	-3.76	2.23
长江基建	1038	41.70	-1.42	41.81	0.00	-0.25
恒安国际	1044	60.75	-1.06	59.43	-2.87	2.22
中国神华	1088	12.76	-2.45	12.50	-3.73	2.10
石药集团	1093	15.62	-2.50	15.50	0.00	0.77
华润置地	1109	32.40	-3.14	30.50	0.00	6.24
长实地产	1113	46.40	-3.03	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	13.86	-0.43	13.57	0.00	2.16
友邦保险	1299	71.35	-2.86	70.43	-5.41	1.30
工商银行	1398	5.16	-1.34	5.04	-3.34	2.35
金沙中国	1928	32.80	-4.23	31.86	-6.89	2.94
九龙仓置业	1997	33.55	-2.19	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.02	-2.15	10.20	0.00	-1.76
瑞声科技	2018	42.20	-1.06	40.69	-4.37	3.71
申洲国际	2313	98.40	-3.15	95.66	-5.06	2.86
中国平安	2318	81.10	-1.28	79.52	-3.12	1.99
蒙牛乳业	2319	29.90	-1.64	29.80	-2.98	0.33
舜宇光科技	2382	111.50	-1.76	108.65	-4.34	2.62
中银香港	2388	24.35	-2.79	23.79	-4.65	2.36
中国人寿	2628	16.28	-3.90	15.84	-6.50	2.76
交通银行	3328	4.83	-1.83	4.94	0.00	-2.14
中国银行	3988	2.93	-2.01	2.87	-3.64	2.06

数据源：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	1.96	-2.97	-80.15	中联重科	1157	6.12	-0.97	-12.83
东北电气	42	0.44	0.00	-72.15	兖州煤业	1171	6.35	-1.55	-32.85
四川成渝	107	1.82	-0.51	-52.73	中国铁建	1186	7.04	-0.85	-25.03
青岛啤酒	168	54.50	-3.20	-20.83	比亚迪	1211	53.35	2.30	-22.61
江苏宁沪	177	9.31	-2.51	-15.05	农业银行	1288	3.11	-2.20	-16.12
京城机电	187	1.28	0.00	-69.13	新华保险	1336	26.45	-3.64	-46.00
广州广船	317	5.28	-1.49	-71.55	工商银行	1398	5.16	-1.34	-10.74
马鞍山钢铁	323	2.15	-2.27	-23.14	丽珠医药	1513	33.85	-0.88	-29.87
上海石油化工	338	2.04	-2.86	-48.06	中国中冶	1618	1.25	-1.57	-54.96
鞍钢股份	347	1.88	-3.09	-31.72	中国中车	1766	3.75	-1.83	-40.86
江西铜业	358	7.95	-3.99	-45.59	广发证券	1776	8.32	-1.65	-43.65
中国石油化工	386	3.51	-2.77	-20.60	中国交通建设	1800	4.90	-1.41	-41.61
中国中铁	390	4.27	-1.39	-24.12	晨鸣纸业	1812	2.90	-2.03	-45.72
广深铁路	525	1.52	-1.94	-38.14	中煤能源	1898	1.94	-2.51	-53.22
深圳高速	548	8.09	-2.53	-19.58	中国远洋	1919	2.17	-2.69	-42.33
南京熊猫电子	553	5.59	-0.53	-38.90	民生银行	1988	5.47	-1.08	-12.37
郑煤机	564	3.23	0.62	-48.52	金隅股份	2009	1.60	-3.03	-53.10
山东墨龙	568	0.65	-1.52	-84.28	中集集团	2039	6.01	-1.96	-22.62
北京北辰实业	588	2.05	1.49	-32.05	复星医药	2196	25.50	-2.86	-27.58
中国东方航空	670	2.98	-2.93	-37.84	万科企业	2202	25.30	-3.44	-10.95
山东新华制药	719	4.06	-2.17	-64.21	金风科技	2208	7.62	-3.18	-31.23
中国国航	753	5.15	-2.83	-30.96	广汽集团	2238	6.50	-2.77	-37.43
中兴通讯	763	21.20	-2.53	-49.52	中国平安	2318	81.10	-1.28	-0.39
中国石油	857	2.74	-3.18	-41.64	长城汽车	2333	5.51	-1.25	-39.92
白云山	874	20.80	-4.37	-40.41	潍柴动力	2338	14.20	-2.87	-5.58
东江环保	895	5.42	-0.18	-49.38	中国铝业	2600	1.53	-2.55	-50.19
华能国际电力	902	2.94	-2.33	-36.49	中国太保	2601	22.05	-4.96	-27.93
安徽海螺水泥	914	53.15	-3.01	-14.64	上海医药	2607	12.52	-2.95	-36.31
海信科龙	921	9.61	-0.52	-27.00	中国人寿	2628	16.28	-3.90	-47.74
建设银行	939	6.28	-1.72	-9.85	上海电气	2727	2.30	1.77	-56.86
大唐发电	991	1.04	-2.80	-55.07	中海集运	2866	0.79	-1.25	-61.90
安徽皖通高速	995	3.72	-0.27	-34.79	大连港	2880	0.69	-1.43	-63.00
中信银行	998	3.46	-1.98	-37.42	中海油田	2883	7.77	-6.83	-47.92
仪征化纤	1033	0.55	0.00	-70.85	紫金矿业	2899	3.41	1.79	-23.25
重庆钢铁	1053	0.68	-2.86	-53.39	交通银行	3328	4.83	-1.83	-13.67
中国南方航空	1055	3.80	-5.24	-35.73	福耀玻璃	3606	18.88	-2.18	-18.43
浙江世宝	1057	0.74	0.00	-84.31	招商银行	3968	37.40	-3.36	-1.09
天津创业环保	1065	2.31	-2.12	-68.38	中国银行	3988	2.93	-2.01	-23.25
华电国际电力	1071	2.36	-2.07	-39.06	洛阳钼业	3993	2.56	-3.03	-35.36
东方电气	1072	4.04	-2.88	-59.13	中信证券	6030	14.94	-2.23	-40.24
中国神华	1088	12.76	-2.45	-29.07	中国光大银行	6818	2.95	-2.96	-28.48
洛阳玻璃	1108	2.19	-3.10	-84.86	海通证券	6837	6.08	-3.18	-53.11
中海发展	1138	3.88	-3.96	-47.45	华泰证券	6886	12.76	0.00	-35.38

数据源：彭博、西证证券经纪

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
12/06/2020	32	港通控股	第一季中期股息
12/06/2020	727	皇冠环球集团	末期业绩/股息
12/06/2020	2189	嘉涛(香港)控股	业绩/末期股息
12/06/2020	277	太兴置业	末期业绩/股息
12/06/2020	2858	易鑫集团	季度业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
12/06/2020	美国	密歇根大学消费者信心指数	六月初值	75.18	72.30
12/06/2020	欧元区	工业生产经季调(月比)	四月	-18.99%	-11.30%
12/06/2020	美国	进口物价指数(月比)	五月	0.80%	-2.60%
12/06/2020	美国	进口物价指数(年比)	五月	-6.06%	-6.80%

数据源：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数据之准确性、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，均不会就由于任何第三方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