

宏观焦点

美国股市周三个别发展，标普和纳指受疫苗希望和积极数据提振。道琼斯指数下跌 0.3% 至 25,735 点；标准普尔指数上涨 0.5% 至 3,116 点；纳斯达克指数上涨 1.0% 至 10,155 点。三大指数期货早盘微升。

油价周三收涨，因库存下降和制造业活动回升。纽约 8 月期油上涨 1.4% 至每桶 39.82 美元。油价今天早盘微跌。金价因美国经济数据强劲而下跌，纽约 8 月期金下跌 1.1% 至每盎司 1,779.9 美元。金价今天早盘微跌。

香港股市周二上涨（周三休市），受中美乐观经济数据影响。科技、消费涨幅靠前。个股方面，高伟电子(1415.HK)发盈喜，预期中期净利约 2500 万至 3000 万美元，上涨 46.03%。恒生指数周二上涨 0.5% 至 24,427 点，国企指数微升至 9,759 点，香港股市成交金额下跌 7.9% 至 1,225 亿港元。内地股市周三个别发展，上证综合指数上涨 1.4% 至 3,026 点，创业板指数下跌 0.8% 至 2,420 点，沪深两市成交金额上涨 9.7% 至人民币 7,909 亿元。

截止欧洲中部时间 7 月 1 日早上 10 时，全球新增确诊新冠肺炎病例为 163,939 宗（大前天为 178,328 宗），有所减少；新增死亡人数为 4,188（大前天为 4,153 人），微增。

行业及公司新闻

- 此前招股的欧康维视生物(1477.HK)、思摩尔国际(6969.HK)、永泰生物制药(6978.HK)、正荣服务集团(6958.HK)、分别获超额认购逾468倍、20倍、64倍、16.5倍。华夏视听教育(1981.HK)、嘉兴燃气(9908.HK)首日孖展未足额。
- L'OCCITANE(973.HK)公告，2020财年（截至3月31日），集团销售净额16.441亿欧元，按固定和汇报汇率计算，分别增长12.8%和15.2%。经营溢利增长24.2%。经营利润率增长0.8个百分点至11.4%。纯利1.152亿欧元，同比减少2.0%。倘不计国际财务报告准则第16号的影响，纯利将增长2.8%。自由现金流量（不含第16号影响）录得1.682亿欧元的新高，而去年为8240万欧元。COVID-19危机对业务营运造成重大影响。
- 碧桂园(2007.HK)发布2020年6月份未经审核营运数据，集团连同其合营公司和联营公司于2020年6月单月共实现归属公司股东权益的合同销售金额约人民币609.6亿元，同比增加0.9%，归属公司股东权益的合同销售建筑面积约729万平方米，同比增加9.7%。
- 中国恒大(3333.HK)业绩公告，6月实现销售760.5亿，同比大增51.3%；销售面积855.3万平方米，同比大增84%；销售回款756.9亿，同比大增60%。今年前6月，恒大实现累计销售额3488.4亿，同比增长23.8%；累计销售面积3863.2万平方米，同比大增47.5%；累计销售回款3120亿，同比增长66.5%。恒大完成全年销售目标的54%。
- 人瑞人才(6919.HK)公告，集团于2020年6月30日的灵活用工人数同比增加40%。集团预期于截至2020年首六个月将录得整体收益同比增长约20%。2020年首六个月股东应占纯利约人民币5000万元，2019年同期净亏损约为人民币2.292亿元（经调整纯利约人民币5850万元），则调整后2020年首六个股东应占纯利同比减少约15%，主要由于：(i)疫情防疫措施导致招聘活动无法正常开展；及(ii)上市后的年度专业服务费。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,427	0.00	0.00
国企指数	9,759	0.00	0.00
上证综合指数	3,026	1.38	3.58
沪深300指数	4,248	2.01	6.63
创业板指数	2,420	-0.76	12.79
日经225指数	22,122	-0.75	-0.91
道琼斯指数	25,735	-0.30	-0.03
标普500指数	3,116	0.50	1.14
纳斯达克指数	10,155	0.95	5.69
德国DAX指数	12,261	-0.41	1.99
法国CAC指数	4,927	-0.18	1.40
富时100指数	6,158	-0.19	-1.00

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	28.62	-5.95	6.63
VHSI指数	26.44	-7.42	-7.20

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	39.82	1.40	6.85
黄金	1,779.90	-1.14	2.61
铜	6,061.00	0.76	10.52
铝	1,621.00	0.09	5.47
小麦	498.75	1.42	-3.76
玉米	350.50	2.64	7.10

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



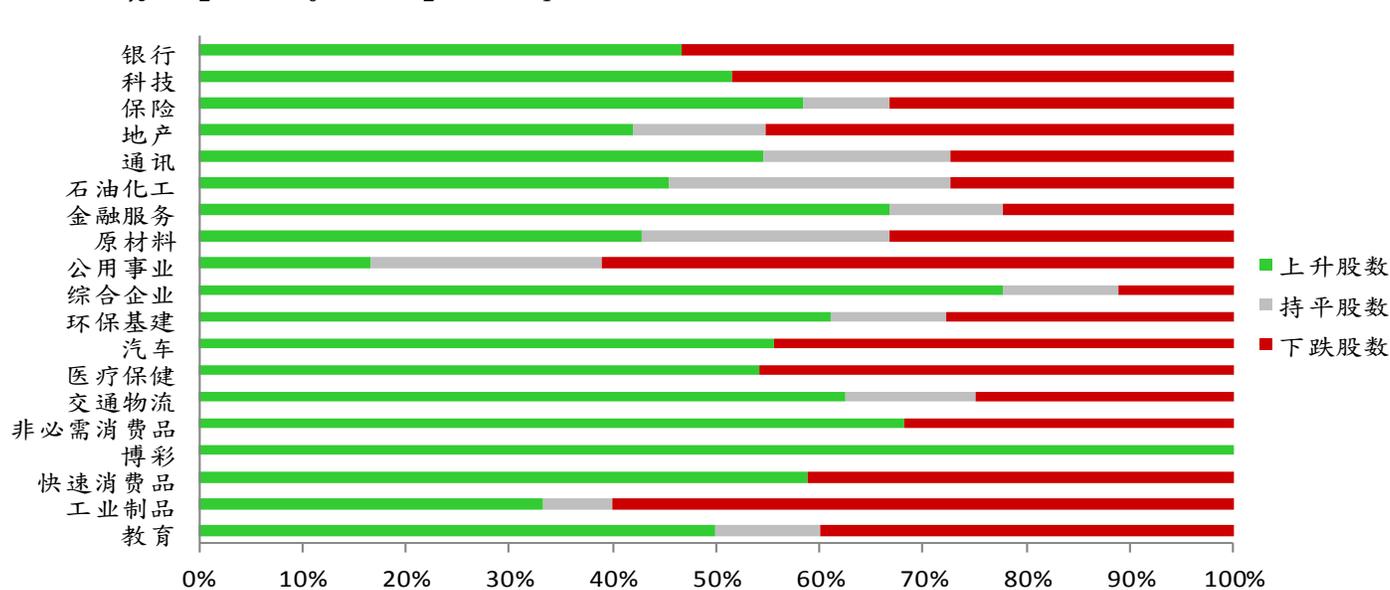
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	24,468	24,599	24,272	24,427	0.00	19.0	383.4	25	22	2
国企指数	9,833	9,863	9,720	9,759	0.00	27.9	345.4	16	32	2

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.27	7	0	8
科技	0.33	17	0	16
保险	0.47	7	1	4
地产	-0.26	13	4	14
通讯	0.28	6	2	3
石油化工	0.45	5	3	3
金融服务	1.67	18	3	6
原材料	0.48	9	5	7
公用事业	-0.95	3	4	11
综合企业	0.52	7	1	1
环保基建	0.62	11	2	5
汽车	0.59	10	0	8
医疗保健	0.86	13	0	11
交通物流	0.19	10	2	4
非必需消费品	1.25	15	0	7
博彩	2.56	8	0	0
快速消费品	0.54	10	0	7
工业制品	-0.03	5	1	9
教育	0.39	5	1	4



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	49.80	1.12	49.72	0.71	0.16
中电控股	2	76.00	0.66	75.42	-0.21	0.77
中华煤气	3	12.00	0.33	11.64	0.16	3.05
汇丰控股	5	36.20	0.42	35.96	-0.56	0.66
电能实业	6	42.15	-1.52	42.01	-0.73	0.33
恒生银行	11	130.10	0.08	130.29	0.45	-0.15
恒基地产	12	29.40	0.34	30.34	1.42	-3.11
新鸿基地产	16	98.95	0.82	98.59	0.00	0.36
新世界发展	17	36.80	0.14	41.08	15.22	0.90
太古股份	19	41.10	0.49	41.16	0.38	-0.14
银河娱乐	27	52.75	3.84	51.64	0.00	2.16
港铁公司	66	40.15	1.90	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.75	1.56	9.52	0.00	2.44
恒隆地产	101	18.36	0.66	18.45	0.72	-0.51
中国旺旺	151	5.85	-1.68	5.90	0.00	-0.85
吉利汽车	175	12.20	-0.65	12.20	0.83	0.00
中信股份	267	7.28	0.00	7.25	0.00	0.35
万洲国际	288	6.64	1.84	6.62	0.77	0.25
中国石化	386	3.23	-1.22	3.24	-0.31	-0.38
港交所	388	330.00	3.13	332.28	1.02	-0.69
创科实业	669	75.80	-0.79	75.79	0.39	0.02
中国海外	688	23.45	-0.76	23.64	1.88	-0.80
腾讯	700	498.60	2.59	503.96	1.59	-1.06
中国联通	762	4.19	-0.24	4.23	0.18	-0.99
领展房产基金	823	63.35	-0.47	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.57	0.00	2.58	0.51	-0.25
中海油	883	8.62	0.35	8.73	-0.14	-1.30
建设银行	939	6.27	0.64	5.92	1.89	5.88
中国移动	941	52.30	0.97	52.26	0.21	0.08
长江基建	1038	39.90	0.38	38.69	0.00	3.12
恒安国际	1044	60.70	-0.16	60.84	0.87	-0.24
中国神华	1088	12.12	-0.33	12.03	1.14	0.72
石药集团	1093	14.64	2.23	17.21	19.68	-14.92
华润置地	1109	29.35	-1.34	29.90	0.00	-1.85
长实地产	1113	46.20	-0.65	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	14.60	-0.14	14.91	0.53	-2.10
友邦保险	1299	72.30	-0.14	72.66	0.27	-0.50
工商银行	1398	4.70	-1.05	4.70	0.50	0.06
金沙中国	1928	30.40	0.66	30.36	0.15	0.13
九龙仓置业	1997	37.00	0.54	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.52	-1.35	9.06	0.00	5.05
瑞声科技	2018	47.55	-0.52	47.67	1.42	-0.25
申洲国际	2313	93.40	-1.22	94.41	1.71	-1.07
中国平安	2318	77.50	-0.39	77.22	0.33	0.36
蒙牛乳业	2319	29.60	-0.34	28.80	0.83	2.78
舜宇光学科技	2382	124.00	0.49	125.51	2.06	-1.20
中银香港	2388	24.65	1.23	23.71	0.51	3.96
中国人寿	2628	15.60	0.26	15.66	0.10	-0.36
交通银行	3328	4.78	-0.21	4.96	1.14	-3.64
中国银行	3988	2.87	-0.69	2.88	0.82	-0.19

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	1.85	2.78	-81.56	中联重科	1157	5.97	2.93	-21.07
东北电气	42	0.43	2.41	-71.91	兖州煤业	1171	5.79	0.70	-40.85
四川成渝	107	1.77	0.57	-52.65	中国铁建	1186	6.09	2.35	-36.00
青岛啤酒	168	57.50	2.13	-34.73	比亚迪	1211	59.85	0.34	-24.66
江苏宁沪	177	9.08	1.91	-16.08	农业银行	1288	3.12	-0.95	-16.04
京城机电	187	1.40	0.00	-66.83	新华保险	1336	25.95	1.17	-48.27
广州广船	317	5.20	0.00	-71.91	工商银行	1398	4.70	-1.05	-14.08
马鞍山钢铁	323	2.08	0.00	-27.30	丽珠医药	1513	39.10	0.90	-24.06
上海石油化工	338	1.86	0.00	-51.52	中国中冶	1618	1.23	0.82	-56.17
鞍钢股份	347	1.89	2.72	-30.76	中国中车	1766	3.27	2.19	-47.20
江西铜业	358	7.81	2.76	-48.85	广发证券	1776	8.30	0.48	-48.18
中国石油化工	386	3.23	-1.22	-25.02	中国交通建设	1800	4.37	0.46	-47.27
中国中铁	390	3.98	0.25	-29.36	晨鸣纸业	1812	2.78	-1.42	-48.56
广深铁路	525	1.45	0.69	-41.47	中煤能源	1898	1.76	0.00	-58.73
深圳高速	548	7.84	3.30	-25.66	中国远洋	1919	2.23	1.36	-42.04
南京熊猫电子	553	4.97	2.05	-44.51	民生银行	1988	5.32	-2.56	-15.60
郑煤机	564	3.34	3.50	-48.27	金隅股份	2009	1.51	-1.31	-55.85
山东墨龙	568	0.64	-1.54	-83.55	中集集团	2039	6.30	1.78	-20.62
北京北辰实业	588	1.70	1.19	-47.07	复星医药	2196	25.90	-3.18	-28.79
中国东方航空	670	2.76	-0.36	-40.76	万科企业	2202	24.50	0.20	-20.43
山东新华制药	719	4.20	4.74	-62.69	金风科技	2208	6.64	-5.41	-39.49
中国国航	753	4.62	0.43	-36.62	广汽集团	2238	5.59	-2.78	-43.28
中兴通讯	763	23.70	1.28	-45.61	中国平安	2318	77.50	-0.39	-3.81
中国石油	857	2.57	0.00	-44.84	长城汽车	2333	4.84	-0.82	-44.39
白云山	874	19.56	-0.51	-46.11	潍柴动力	2338	14.44	0.70	-5.71
东江环保	895	5.27	-1.50	-47.46	中国铝业	2600	1.45	0.00	-52.93
华能国际电力	902	2.91	0.00	-37.54	中国太保	2601	20.70	0.98	-33.25
安徽海螺水泥	914	52.20	1.36	-14.03	上海医药	2607	13.02	-1.06	-36.01
海信科龙	921	9.00	7.06	-32.65	中国人寿	2628	15.60	0.26	-49.41
建设银行	939	6.27	0.64	-10.07	上海电气	2727	2.20	0.46	-59.78
大唐发电	991	1.01	1.00	-56.74	中海集运	2866	0.74	0.00	-63.71
安徽皖通高速	995	3.58	0.00	-37.68	大连港	2880	0.71	-2.74	-62.34
中信银行	998	3.38	-0.59	-41.93	中海油田	2883	6.96	0.14	-51.90
仪征化纤	1033	0.50	0.00	-73.17	紫金矿业	2899	3.61	1.98	-28.25
重庆钢铁	1053	0.70	-1.41	-57.71	交通银行	3328	4.78	-0.21	-15.49
中国南方航空	1055	3.43	0.59	-39.83	福耀玻璃	3606	18.46	0.33	-19.70
浙江世宝	1057	0.73	0.00	-84.26	招商银行	3968	35.65	-0.42	-6.52
天津创业环保	1065	2.36	1.29	-67.77	中国银行	3988	2.87	-0.69	-25.20
华电国际电力	1071	2.23	-2.19	-41.54	洛阳钼业	3993	2.53	-0.78	-38.45
东方电气	1072	4.05	0.00	-58.58	中信证券	6030	14.66	1.52	-45.90
中国神华	1088	12.12	-0.33	-24.99	中国光大银行	6818	2.91	0.69	-30.87
洛阳玻璃	1108	2.18	0.46	-85.21	海通证券	6837	6.26	2.96	-55.73
中海发展	1138	3.46	-0.57	-50.99	华泰证券	6886	12.34	-1.59	-41.61

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
02/07/2020	美国	首次申请失业救济金人数	六月二十七日	1341.80k	1480.00k
02/07/2020	美国	连续申请失业救济金人数	六月二十日	19044.40k	19522.00k
02/07/2020	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	五月终值	2.28%	2.30%
02/07/2020	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	五月终值	--	1.80%
02/07/2020	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	五月终值	15.86%	15.80%
02/07/2020	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	五月终值	4.08%	4.00%
02/07/2020	欧元区	失业率	五月	7.77%	7.30%
02/07/2020	欧元区	PPI(月比)	五月	-0.34%	-2.00%
02/07/2020	欧元区	PPI(年比)	五月	-4.48%	-4.50%
02/07/2020	美国	工厂订单	五月	8.77%	-13.00%
02/07/2020	美国	贸易收支	五月	-53.08bn	-49.40bn
02/07/2020	美国	平均时薪-全部就业(月比)	六月	-0.82%	-1.00%
02/07/2020	美国	平均时薪-全部就业(年比)	六月	5.43%	6.70%
02/07/2020	美国	每周平均工时-全部就业	六月	34.50	34.70
02/07/2020	美国	私部门就业人口变动	六月	3206.45k	3094.00k
02/07/2020	美国	非农业就业人口变动	六月	3379.02k	2509.00k
02/07/2020	美国	家计部门就业变动	六月	--	--
02/07/2020	美国	制造业就业人口变动	六月	387.35k	225.00k
02/07/2020	美国	就业不足率(U6)	六月	--	21.20%
02/07/2020	美国	失业率	六月	12.52%	13.30%

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