

宏观焦点

美国股市周二下跌，美国新冠病例继续攀升，欧盟执行机构预计经济衰退将比预期更深。道琼斯指数下跌1.5%至25,890点；标准普尔指数下跌1.1%至3,145点；纳斯达克指数下跌0.9%至10,344点。三大指数期货早盘微涨。

油价周二微跌，因新增病例数飙升盖过了美国政府下调产量预测的影响。纽约8月期油微跌至每桶40.62美元。油价今天早盘微跌。金价因美元走软而走高，纽约8月期金上涨0.9%至每盎司1,809.9美元。金价今天早盘微跌。

香港股市周二下跌，前一日涨幅较大之后回落。卫生署公布9宗新增本地个案中5宗源头不明，或属社区爆发。地产等跌幅靠前。个股方面，TCL电子(1070.HK)收购TCL通讯，并出售茂佳国际实现业务革新来源，上涨5.4%。天能动力(819.HK)分拆电池板块业务并于科创板上市之申请已获上海上市委同意，上涨4.0%。恒生指数下跌1.4%至25,976点，国企指数下跌1.2%至10,600点，香港股市成交金额下跌4.3%至2,400亿港元。内地股市收涨，上证综合指数微涨0.4%至3,345点，创业板指数上涨2.4%至2,591点，沪深两市成交金额上涨8.5%至人民币16,719亿元。

截止欧洲中部时间7月7日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为172,512宗（前一天为202,545宗），有所下降；新增死亡人数为3,419人（前一天为4,134人），有下降。

行业及公司新闻

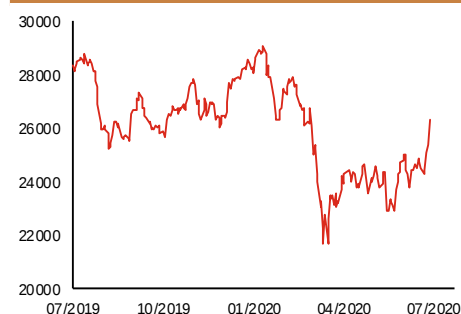
- 此前招股的祖龙娱乐(9990.HK)华夏视听(1981.HK)获认购逾26倍、6.9倍。嘉兴燃气(9908.HK)和渤海银行(9668.HK)获轻微认购。
- 港铁公司(66.HK)发盈警，预期2020年上半年的亏损将录得约4亿元（为介乎2亿元至7亿元的估计亏损之间的中位数），去年同期录得盈利55亿元。预计集团上半年的经常性业务利润将大幅减少至大约4亿元，而去年同期则录得26亿元利润。主要是由于新冠病毒大流行和整体经济环境恶化，今年首六个月的乘客量为6.37亿人次，按年大幅下跌37.7%。集团上半年投资物业组合重估亏损预计约为60亿元。
- 大连港(2880.HK)公告换股吸并预案，大连港拟以发行A股方式换股吸收合并营口港，换股吸并发行的A股数量为98.04亿股，调整后换股价2.11元/股。同时，大连港拟向不超过35名特定投资者非公开发行A股股份，募集配套资金不超过21亿元。大连港和营口港均是环渤海区域内领先的港口运营商。
- 融信中国(3301.HK)公布，集团2020年6月总合约销售额约为人民币196.29亿元，同比增长95.7%；合约建筑面积约为64.96万平方米；平均合约售价约为每平方米人民币30215元。2020年1-6月，总合约销售额约为人民币603.58亿元，同比增长6.5%；总合约建筑面积约为257.32万平方米；平均合约售价约为每平方米人民币23457元。
- 九毛九(9922.HK)发盈警，预计2020年上半年收入同比下降约23%，同时录得亏损净额，上年同期则实现盈利人民币1.02亿元。其中九毛九西北菜及其他品牌的收入预计分别减少约61%及24%，部分被太二酸菜鱼的收入预计同比增加25%所抵销。疫情之下，九毛九自1月26日起暂停其所有门店的营业。直到3月18日，部分门店才恢复营业。截至5月10日，集团所有门店均已恢复营业。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,976	-1.38	4.84
国企指数	10,600	-1.18	5.91
上证综合指数	3,345	0.37	13.87
沪深300指数	4,698	0.60	16.81
创业板指数	2,591	2.44	20.32
日经225指数	22,615	-0.44	-2.43
道琼斯指数	25,890	-1.51	-6.10
标普500指数	3,145	-1.08	-2.69
纳斯达克指数	10,344	-0.86	4.22
德国DAX指数	12,617	-0.92	-1.58
法国CAC指数	5,044	-0.74	-2.55
富时100指数	6,190	-1.53	-4.37

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	29.43	5.33	14.03
VHSI指数	27.29	3.06	5.65

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	40.62	-0.02	5.15
黄金	1,809.90	0.91	6.02
铜	6,188.00	0.97	8.75
铝	1,634.00	-0.03	2.67
小麦	495.25	0.41	-4.81
玉米	343.50	-0.87	2.38

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



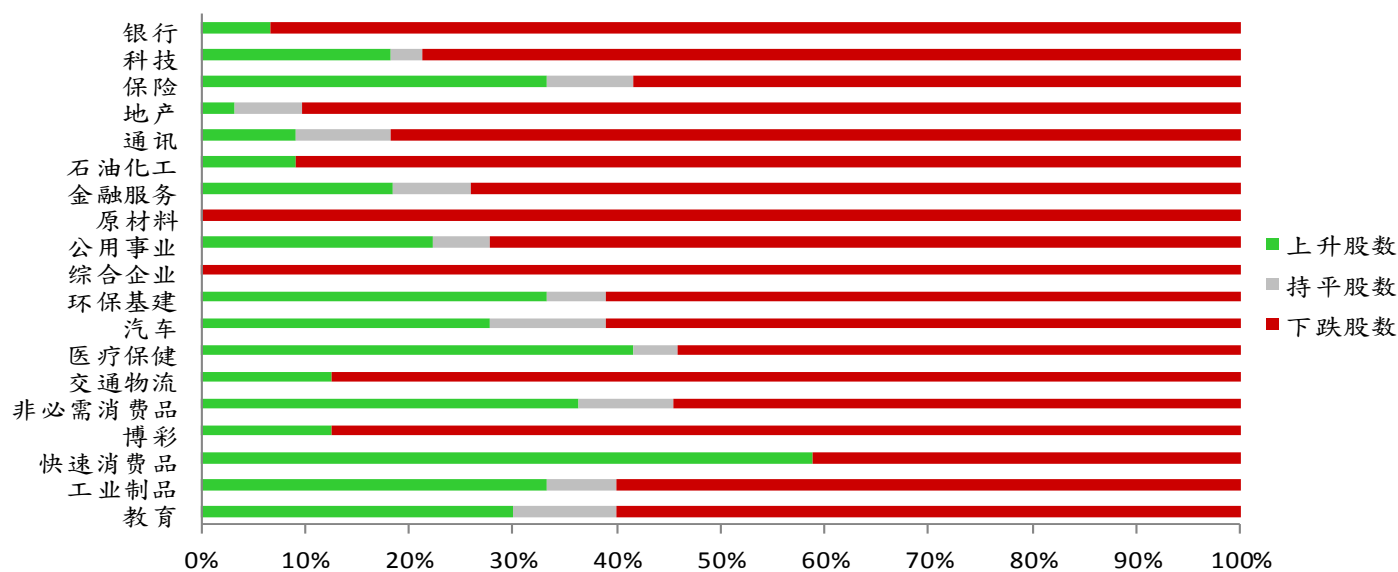
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	26,571	26,783	25,912	25,976	-1.38	39.2	821.7	8	41	0
国企指数	10,825	10,935	10,562	10,600	-1.18	55.7	808.6	13	36	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.83	1	0	14
科技	-2.14	6	1	26
保险	-0.88	4	1	7
地产	-2.70	1	2	28
通讯	-1.70	1	1	9
石油化工	-2.94	1	0	10
金融服务	-3.51	5	2	20
原材料	-2.28	0	0	21
公用事业	-1.36	4	1	13
综合企业	-2.38	0	0	9
环保基建	-1.14	6	1	11
汽车	-1.55	5	2	11
医疗保健	0.63	10	1	13
交通物流	-1.78	2	0	14
非必需消费品	-0.49	8	2	12
博彩	-3.04	1	0	7
快速消费品	-0.06	10	0	7
工业制品	-0.10	5	1	9
教育	-1.14	3	1	6



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	52.70	-2.04	52.47	-2.45	0.44
中电控股	2	76.05	-2.12	75.10	-3.34	1.27
中华煤气	3	12.04	-1.63	11.66	-1.70	3.29
汇丰控股	5	38.65	-1.65	38.13	-4.06	1.36
电能实业	6	43.90	-1.24	43.40	-2.86	1.15
恒生银行	11	134.00	-1.54	134.70	-1.86	-0.52
恒基地产	12	30.65	-3.31	31.23	-3.82	-1.87
新鸿基地产	16	100.80	-3.26	100.05	-3.94	0.75
新世界发展	17	40.10	-3.72	40.30	-0.38	0.00
太古股份	19	42.85	-2.50	43.25	-2.62	-0.91
银河娱乐	27	53.50	-2.64	52.17	-10.36	2.54
港铁公司	66	42.15	-1.63	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.40	-3.53	10.45	9.77	-0.45
恒隆地产	101	19.80	-0.60	19.73	-1.39	0.35
中国旺旺	151	6.17	0.33	5.90	0.00	4.59
吉利汽车	175	16.94	3.29	16.56	2.54	2.31
中信股份	267	8.07	-2.54	7.25	0.00	11.25
万洲国际	288	7.37	-0.41	7.32	-1.72	0.63
中国石化	386	3.42	-2.01	3.42	-3.58	-0.03
港交所	388	347.80	-1.58	348.83	-2.07	-0.30
创科实业	669	78.10	-2.62	78.07	-4.06	0.03
中国海外	688	26.00	-3.53	26.06	-4.38	-0.21
腾讯	700	516.00	-0.77	515.38	-2.19	0.12
中国联通	762	4.78	-1.85	4.73	-4.98	1.11
领展房产基金	823	65.70	-1.20	N/A	-0.24	N/A
中国石油	857	2.80	-3.45	2.80	-4.54	-0.11
中海油	883	8.90	-3.16	8.80	-4.91	1.12
建设银行	939	6.56	0.61	6.53	-1.17	0.47
中国移动	941	56.40	-2.67	56.00	-3.73	0.71
长江基建	1038	41.50	-1.89	38.69	0.00	7.27
恒安国际	1044	64.45	2.30	64.16	1.47	0.46
中国神华	1088	13.90	-0.14	13.80	-1.52	0.76
石药集团	1093	15.14	0.40	14.82	3.38	2.15
华润置地	1109	34.30	-0.15	33.45	0.00	2.54
长实地产	1113	47.90	-2.64	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	14.58	2.24	14.91	0.00	-2.22
友邦保险	1299	76.60	-1.03	76.71	-2.13	-0.14
工商银行	1398	5.13	-1.16	5.11	-2.58	0.37
金沙中国	1928	31.10	-4.16	30.78	-6.15	1.05
九龙仓置业	1997	35.70	-5.68	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.00	-1.43	9.06	0.00	21.39
瑞声科技	2018	56.85	-1.13	57.09	-0.99	-0.42
申洲国际	2313	95.95	1.53	96.28	0.75	-0.34
中国平安	2318	87.25	1.28	87.42	-0.49	-0.20
蒙牛乳业	2319	32.40	-0.61	32.40	1.41	-0.01
舜宇光学科技	2382	139.80	-2.10	140.67	-2.88	-0.62
中银香港	2388	24.55	-1.80	24.46	-2.74	0.37
中国人寿	2628	19.30	-0.22	19.50	-2.18	-1.02
交通银行	3328	4.87	-2.01	4.52	-7.89	7.67
中国银行	3988	2.90	-1.66	2.88	-3.63	0.70

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	2.10	-3.67	-80.96	中联重科	1157	7.34	2.37	-13.51
东北电气	42	0.47	4.44	-70.46	兖州煤业	1171	6.63	-2.36	-37.56
四川成渝	107	1.86	-2.62	-52.98	中国铁建	1186	7.17	-0.55	-31.70
青岛啤酒	168	59.95	-3.31	-31.87	比亚迪	1211	71.25	-1.04	-22.31
江苏宁沪	177	9.43	0.00	-16.17	农业银行	1288	3.10	-2.52	-24.79
京城机电	187	1.33	-1.48	-66.38	新华保险	1336	33.70	0.15	-46.21
广州广船	317	5.97	-3.71	-71.62	工商银行	1398	5.13	-1.16	-16.50
马鞍山钢铁	323	2.18	-2.68	-31.02	丽珠医药	1513	39.65	3.52	-26.36
上海石油化工	338	2.00	-5.21	-51.99	中国中冶	1618	1.36	-3.55	-58.56
鞍钢股份	347	2.12	-1.85	-31.48	中国中车	1766	3.68	-2.65	-46.54
江西铜业	358	8.71	-1.80	-48.78	广发证券	1776	9.91	-7.04	-48.43
中国石油化工	386	3.42	-2.01	-26.83	中国交通建设	1800	4.84	-2.42	-48.89
中国中铁	390	4.59	0.88	-27.88	晨鸣纸业	1812	3.10	0.32	-47.95
广深铁路	525	1.64	-1.20	-41.34	中煤能源	1898	2.05	-2.38	-56.04
深圳高速	548	7.90	-2.23	-27.93	中国远洋	1919	2.70	-4.93	-41.40
南京熊猫电子	553	4.95	-1.79	-49.32	民生银行	1988	5.31	-1.30	-26.30
郑煤机	564	3.72	-4.62	-48.29	金隅股份	2009	1.68	-3.45	-55.28
山东墨龙	568	0.73	1.39	-82.57	中集集团	2039	7.05	-1.12	-20.74
北京北辰实业	588	1.91	-4.98	-42.19	复星医药	2196	28.25	-0.18	-28.04
中国东方航空	670	2.95	-2.64	-42.09	万科企业	2202	28.25	-2.75	-15.62
山东新华制药	719	4.44	0.23	-62.66	金风科技	2208	7.04	-3.69	-41.49
中国国航	753	5.01	-0.79	-37.97	广汽集团	2238	6.53	-3.97	-39.20
中兴通讯	763	26.35	-4.01	-47.42	中国平安	2318	87.25	1.28	-5.12
中国石油	857	2.80	-3.45	-46.09	长城汽车	2333	5.70	0.18	-42.23
白云山	874	22.35	-3.46	-41.20	潍柴动力	2338	16.26	-1.81	-4.13
东江环保	895	5.34	-1.11	-50.18	中国铝业	2600	1.76	-0.56	-51.44
华能国际电力	902	3.16	-4.24	-39.02	中国太保	2601	25.15	-0.59	-30.40
安徽海螺水泥	914	57.00	-0.44	-11.06	上海医药	2607	14.20	1.87	-33.62
海信科龙	921	9.07	-1.63	-36.52	中国人寿	2628	19.30	-0.22	-53.16
建设银行	939	6.56	0.61	-18.11	上海电气	2727	2.40	-3.61	-62.16
大唐发电	991	1.03	-2.83	-59.99	中海集运	2866	0.82	-2.38	-65.16
安徽皖通高速	995	3.91	-0.26	-36.59	大连港	2880	0.82	-2.38	-56.85
中信银行	998	3.78	-3.82	-42.02	中海油田	2883	7.25	-2.55	-54.44
仪征化纤	1033	0.57	-1.72	-72.27	紫金矿业	2899	4.18	-1.18	-26.26
重庆钢铁	1053	0.82	-3.53	-53.33	交通银行	3328	4.87	-2.01	-21.99
中国南方航空	1055	3.74	-2.86	-39.56	福耀玻璃	3606	21.10	1.44	-15.51
浙江世宝	1057	1.02	20.00	-80.69	招商银行	3968	41.20	-1.90	-9.19
天津创业环保	1065	2.52	-1.18	-67.74	中国银行	3988	2.90	-1.66	-31.30
华电国际电力	1071	2.29	-4.18	-44.59	洛阳钼业	3993	2.95	-2.64	-38.06
东方电气	1072	4.50	-0.88	-57.67	中信证券	6030	19.28	-6.18	-43.95
中国神华	1088	13.90	-0.14	-25.74	中国光大银行	6818	3.51	-5.14	-28.46
洛阳玻璃	1108	2.66	-3.62	-83.55	海通证券	6837	8.30	-4.49	-52.40
中海发展	1138	3.88	-2.27	-52.99	华泰证券	6886	15.12	-4.55	-41.20

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
08/07/2020	美国	MBA 贷款申请指数	七月三日	--	-1.80%

资料来源：彭博、西证证券经纪

评级定义**公司**

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上

增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间

中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间

回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，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