

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四個別發展，新增新冠確診病例激增，市場擔憂新一輪封鎖的可能性。道瓊斯指數下跌0.2%至26,080點；標準普爾指數微升0.1%至3,115點；納斯達克指數微升0.3%至9,943點。三大指數期貨早盤上漲。

油價週四上漲，因OPEC+聯盟召開會議，對創紀錄的減產協議進行評估，儘管市場對新增病例仍存擔憂。紐約7月期油上漲2.3%至每桶38.84美元。油價今天早盤上漲超過1%。金價微跌，紐約8月期金微跌至每盎司1,731.1美元。金價今天早盤變動不大。

香港股市週四小幅收平，受益於中國當局承諾推出更多改革及流動性以提振經濟。半導體、鋼鐵板塊漲幅居前。個股方面，京東集團(9618.HK)在港上市首日漲3.54%。多個地產股大漲，受益於1-5月地產投資、新開工面積、銷售等數據降幅收窄，中國奧園(3883.HK)漲10%，時代中國控股(1233.HK)漲超6%。恒生指數下跌0.1%至24,465點，國企指數上漲0.1%至9,916點，香港股市成交金額增加16.7%至1,216億港元。內地股市也漲，上證綜合指數上漲0.1%至2,939點，創業板指數上漲0.1%至2,266點，滬深兩市成交金額上漲3.3%至人民幣7,340億元。

中國央行行長易綱週四表示，展望下半年，貨幣政策還將保持流動性的合理充裕；但疫情應對期間的金融支持具有階段性，要關注政策的後遺症，總量要適度，提前考慮政策工具的適時退出。

截止歐洲中部時間6月18日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為181,232宗（前天為119,759宗），新增病例大幅攀升；新增死亡人數為5,245（前天為5,494人），微降。

行業及公司新聞

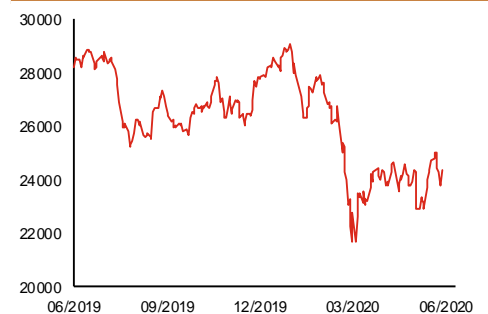
- 此前招股的海吉亞醫療(6078.HK)及康基醫療(9997.HK)公開孖展認購超分別錄得超額認購超過219及305倍，Hygieia(1650.HK)之公開孖展也錄得輕微超額認購。
- 博雅互動(434.HK)公布，該集團預期截至2020年前3個月收益同比增長約15%至20%左右，主要由於遊戲用戶在綫時間及網絡遊戲消費增加。但金融資產公平值減少及受到國際金融市場匯率波動影響使匯兌損失增加等因素，使得公司3個月擁有人應占利潤預期將會同比下降約70%左右。
- 阿里影業(1060.HK)公布，公司擬于新交所主板自願除牌，之後股份將僅于聯交所進行買賣。CDP存托人的投票權及獲派息權利將不受建議除牌影響。
- 山東黃金(1787.HK)公布，公司全資子公司山東黃金香港已于2020年6月18日與卡帝諾簽署《要約實施協議》，擬以每股0.60澳元的價格向所有卡帝諾股東要約收購其所有卡帝諾股份及期權；總對價最高約為3.21億澳元（約人民幣15.65億元）。卡帝諾是一家總部位于澳大利亞珀斯的黃金勘探開發公司。于澳交所(CDV.AX)和多交所(CDV.TO)上市。
- 超凡網絡(8121.HK)公布，公司2020財年（截至3月31日）實現總收入1.5億港元，同比減少25.9%；毛利5278.5萬港元，同比減少20.0%；擁有人應占虧損2620.6萬港元，同比收窄5.0%；基本每股虧損1.57港仙。總收入減少主要由於數字廣告投放服務以及創意及科技服務產生的收入下跌所致。集團毛利率由2019財年的31.9%增至2020財年的34.4%，由於集團將服務成本產生的經營成本減至最低所致。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,465	-0.07	0.31
國企指數	9,916	0.07	0.33
上證綜合指數	2,939	0.12	1.41
滬深300指數	4,044	0.67	2.23
創業板指數	2,266	0.09	5.69
日經225指數	22,355	-0.45	9.41
道瓊斯指數	26,080	-0.15	7.74
標普500指數	3,115	0.06	6.58
納斯達克指數	9,943	0.33	8.25
德國DAX指數	12,282	-0.81	10.89
法國CAC指數	4,959	-0.75	11.23
富時100指數	6,224	-0.47	3.70

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	32.94	-1.58	7.89
VHSI指數	27.66	0.36	4.57

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	38.84	2.32	22.72
黃金	1,731.10	-0.26	-1.59
銅	5,805.00	0.61	9.17
鋁	1,606.50	-0.06	7.39
小麥	488.75	-1.06	-2.25
玉米	335.50	0.15	3.47

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

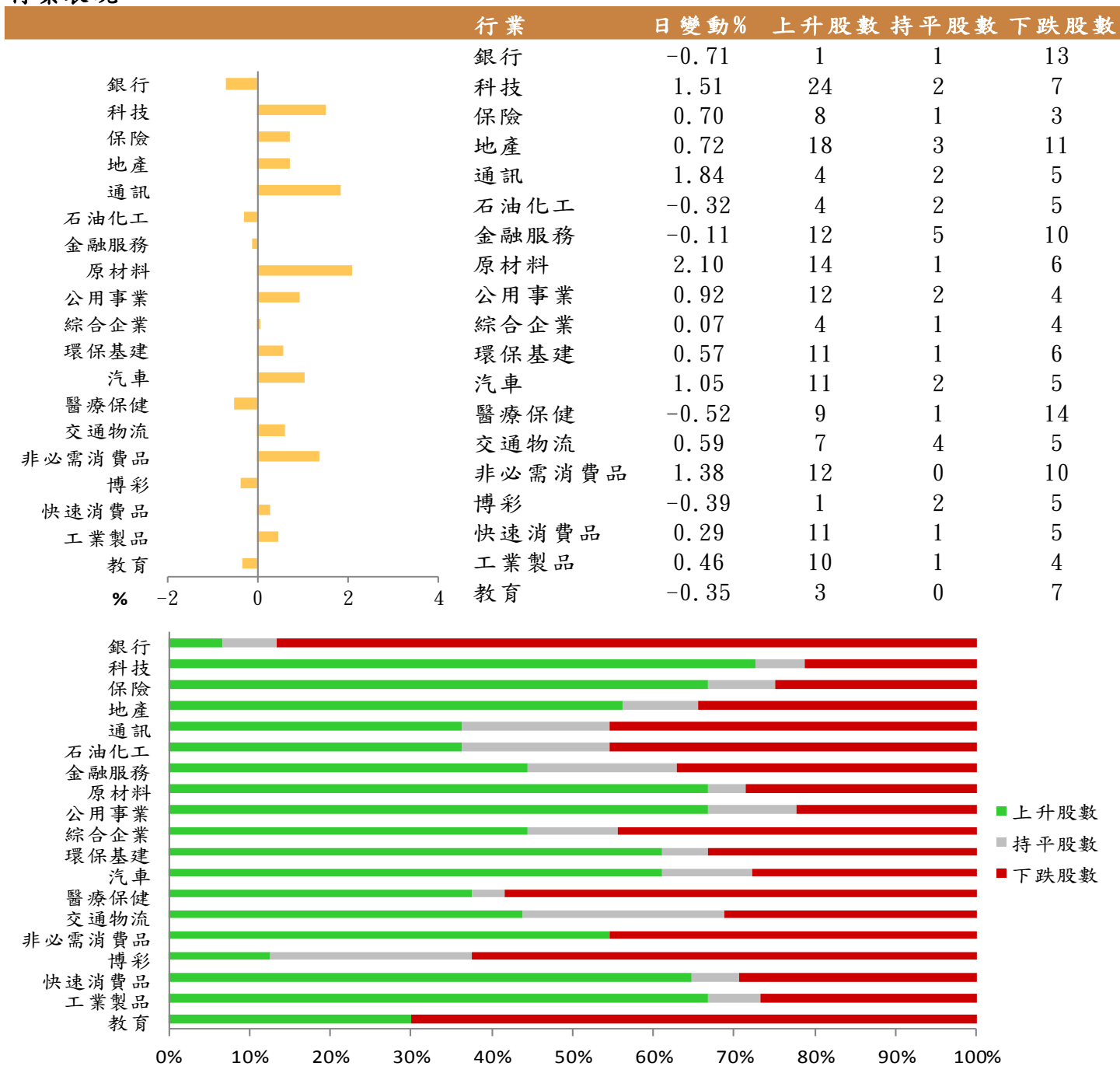


資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	24,386	24,465	24,122	24,465	-0.07	18.1	279.6	20	24	6
國企指數	9,863	9,929	9,785	9,916	0.07	24.1	249.1	22	24	4

行業表現



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	51.75	-1.15	51.23	-0.60	1.02
中電控股	2	77.20	0.39	77.12	1.32	0.11
中華煤氣	3	12.28	0.00	11.78	-0.98	4.24
匯豐控股	5	37.10	-1.59	36.74	-0.88	0.99
電能實業	6	44.10	0.80	43.98	2.25	0.27
恒生銀行	11	133.30	0.00	132.84	1.30	0.35
恆基地產	12	30.40	0.50	30.92	0.82	-1.69
新鴻基地產	16	101.00	0.70	101.22	2.03	-0.22
新世界發展	17	9.22	-0.32	9.18	1.72	0.39
太古股份	19	44.05	0.34	43.87	0.35	0.42
銀河娛樂	27	52.65	-0.28	56.67	0.00	-7.09
港鐵公司	66	40.25	0.50	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.85	0.72	9.92	5.61	-0.71
恆隆地產	101	18.04	-0.44	17.93	-0.28	0.61
中國旺旺	151	6.10	0.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.60	5.88	12.53	3.13	0.57
中信股份	267	7.83	-1.39	8.06	3.79	-2.86
萬洲國際	288	6.82	-0.87	6.76	-0.82	0.82
中國石化	386	3.41	-0.87	3.42	-0.65	-0.19
港交所	388	296.00	0.82	294.83	0.85	0.40
創科實業	669	76.25	0.26	76.34	0.90	-0.12
中國海外	688	24.75	-0.20	24.49	-0.41	1.06
騰訊	700	458.00	1.64	458.90	1.37	-0.20
中國聯通	762	4.38	-1.13	4.40	-0.70	-0.50
領展房產基金	823	66.00	-0.53	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.79	0.00	2.78	0.14	0.30
中海油	883	8.87	-1.33	8.94	0.22	-0.80
建設銀行	939	6.17	-0.64	6.12	-0.38	0.90
中國移動	941	54.10	-0.09	54.14	0.34	-0.08
長江基建	1038	42.65	-0.58	41.85	0.11	1.91
恆安國際	1044	61.35	-1.05	60.72	-1.11	1.04
中國神華	1088	12.88	2.88	12.67	3.48	1.64
石藥集團	1093	13.86	5.40	15.50	0.00	-10.58
華潤置地	1109	31.15	-0.87	31.57	0.00	-1.35
長實地產	1113	47.50	-0.42	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	14.60	-1.08	13.57	0.00	7.61
友邦保險	1299	72.00	0.14	71.83	0.26	0.24
工商銀行	1398	5.11	-0.20	5.10	-0.23	0.20
金沙中國	1928	31.75	0.00	31.70	0.96	0.16
九龍倉置業	1997	36.75	2.37	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.06	0.80	10.20	0.00	-1.37
瑞聲科技	2018	43.60	1.99	43.01	1.83	1.36
申洲國際	2313	95.30	-0.68	94.52	-1.41	0.82
中國平安	2318	79.35	-0.56	79.13	-0.34	0.28
蒙牛乳業	2319	30.40	0.33	29.99	0.00	1.38
舜宇光學科技	2382	115.40	0.00	114.45	-0.38	0.83
中銀香港	2388	24.20	0.21	24.06	0.36	0.56
中國人壽	2628	16.04	0.12	15.95	-0.39	0.56
交通銀行	3328	4.80	-0.21	4.94	0.00	-2.74
中國銀行	3988	2.89	-0.69	2.86	-1.13	0.95

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.97	-1.50	-80.18	中聯重科	1157	6.20	-0.96	-11.55
東北電氣	42	0.43	-1.16	-72.44	兗州煤業	1171	6.57	2.18	-32.87
四川成渝	107	1.80	0.56	-53.63	中國鐵建	1186	6.92	1.32	-26.59
青島啤酒	168	53.85	1.13	-25.36	比亞迪	1211	58.10	4.78	-20.39
江蘇寧滬	177	9.23	-0.32	-15.68	農業銀行	1288	3.09	-0.64	-15.65
京城機電	187	1.45	-2.03	-70.20	新華保險	1336	26.40	0.76	-46.60
廣州廣船	317	5.48	-0.90	-70.85	工商銀行	1398	5.11	-0.20	-9.96
馬鞍山鋼鐵	323	2.32	8.41	-25.82	麗珠醫藥	1513	36.45	-1.35	-27.87
上海石油化工	338	2.07	1.97	-46.83	中國中冶	1618	1.25	0.81	-55.00
鞍鋼股份	347	2.04	6.81	-29.87	中國中車	1766	3.61	1.40	-41.47
江西銅業	358	7.60	0.66	-47.78	廣發證券	1776	8.58	1.18	-42.35
中國石油化工	386	3.41	-0.87	-22.23	中國交通建設	1800	4.89	1.03	-42.89
中國中鐵	390	4.20	0.72	-25.28	晨鳴紙業	1812	2.88	0.00	-46.79
廣深鐵路	525	1.50	0.00	-39.03	中煤能源	1898	1.84	2.16	-57.18
深圳高速	548	8.15	0.49	-17.65	中國遠洋	1919	2.33	3.10	-39.47
南京熊貓電子	553	5.57	-1.42	-38.63	民生銀行	1988	5.41	-0.18	-12.28
鄭煤機	564	3.24	-0.31	-49.00	金隅股份	2009	1.59	0.63	-53.40
山東墨龍	568	0.66	1.54	-83.60	中集集團	2039	6.03	0.84	-26.67
北京北辰實業	588	1.89	-1.36	-38.71	復星醫藥	2196	27.85	-0.36	-24.36
中國東方航空	670	2.96	1.02	-36.90	萬科企業	2202	25.10	0.20	-11.34
山東新華製藥	719	4.14	-1.43	-64.25	金風科技	2208	7.86	0.90	-29.39
中國國航	753	4.99	0.00	-31.38	廣汽集團	2238	6.63	1.38	-34.38
中興通訊	763	27.75	21.98	-40.12	中國平安	2318	79.35	-0.56	-1.14
中國石油	857	2.79	0.00	-40.53	長城汽車	2333	5.39	0.94	-39.45
白雲山	874	21.50	-1.38	-39.26	濰柴動力	2338	14.28	1.42	-3.91
東江環保	895	5.45	-0.37	-48.03	中國鋁業	2600	1.54	1.99	-50.24
華能國際電力	902	2.98	2.76	-35.73	中國太保	2601	21.45	0.70	-29.39
安徽海螺水泥	914	53.20	-1.12	-10.78	上海醫藥	2607	13.56	-0.73	-32.93
海信科龍	921	9.24	-0.96	-29.94	中國人壽	2628	16.04	0.12	-46.85
建設銀行	939	6.17	-0.64	-10.15	上海電氣	2727	2.31	1.32	-57.32
大唐發電	991	1.03	-0.96	-56.39	中海集運	2866	0.78	0.00	-62.65
安徽皖通高速	995	3.70	-0.54	-34.93	大連港	2880	0.67	0.00	-63.96
中信銀行	998	3.45	-0.58	-37.65	中海油田	2883	7.29	-1.75	-50.43
儀征化纖	1033	0.52	-1.89	-72.67	紫金礦業	2899	3.36	5.33	-25.96
重慶鋼鐵	1053	0.84	9.09	-55.85	交通銀行	3328	4.80	-0.21	-14.10
中國南方航空	1055	3.67	0.82	-35.21	福耀玻璃	3606	19.08	1.38	-17.39
浙江世寶	1057	0.73	-1.35	-84.37	招商銀行	3968	36.05	-1.23	-2.72
天津創業環保	1065	2.32	0.87	-68.89	中國銀行	3988	2.89	-0.69	-23.62
華電國際電力	1071	2.35	1.73	-37.89	洛陽鉬業	3993	2.67	1.52	-35.41
東方電氣	1072	4.14	1.72	-58.35	中信證券	6030	14.82	1.37	-41.28
中國神華	1088	12.88	2.88	-21.27	中國光大銀行	6818	2.92	-0.68	-28.79
洛陽玻璃	1108	2.22	0.91	-84.72	海通證券	6837	6.34	1.44	-51.32
中海發展	1138	3.92	0.51	-46.42	華泰證券	6886	12.58	0.32	-37.00

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
19/06/2020	1783	金侖控股有限公司	末期業績/股息
19/06/2020	1323	華盛國際控股	末期業績/股息
19/06/2020	1557	劍虹集團控股	末期業績/股息
19/06/2020	2663	應力控股	末期業績/股息
19/06/2020	112	勒泰集團	末期業績/股息
19/06/2020	1162	瑩嵐集團	末期業績/股息
19/06/2020	1389	美捷 控股	末期業績/股息
19/06/2020	2193	萬景控股	末期業績/股息
19/06/2020	1982	南旋控股	末期業績/股息
19/06/2020	1245	NIRAKU	末期業績/股息
19/06/2020	1933	元力控股	末期業績/股息
19/06/2020	18	東方報業集團	末期業績/股息
19/06/2020	93	TERMBRAY IND	末期業績/股息
19/06/2020	321	德永佳集團	末期業績/股息
19/06/2020	345	VITASOY INT' L	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
25/06/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	六月十三日	1285.47k	1508.00k
25/06/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	六月六日	19638.67k	20544.00k
17/07/2020	香港	綜合利率	六月	--	0.81
23/07/2020	美國	彭博經濟預期	六月	--	38.00
16/07/2020	美國	費城FED調查指數	六月	-20.73	27.50

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於20%與50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於20%與50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下

財務權益及商務關係披露

- (1) 分析員或其有聯繫者並未擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員；
- (2) 分析員或其有聯繫者並未持有本研究報告所評論的發行人的任何財務權益；
- (3) 西證證券經紀或其集團公司並未持有本研究報告所評論的發行人的市場資本值1%或以上的財務權益；
- (4) 西證證券經紀或其集團公司在現在或過去12個月內沒有與本研究報告所評論的發行人存在投資銀行業務的關係；
- (5) 西證證券經紀或其集團公司沒有為本研究報告所評論的發行人進行莊家活動；
- (6) 受僱於西證證券經紀或其集團公司或與其有聯繫的個人沒有擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員。

免責聲明

本研究報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本研究報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本研究報告資料來自或編寫自「西證（香港）證券經紀有限公司」（「西證證券經紀」）相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本研究報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本研究報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本研究報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與研究報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意研究報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本研究報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本研究報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本研究報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此研究報告，西證證券經紀保留一切權利。

© 2020 西證（香港）證券經紀有限公司版權所有，不得翻印

香港銅鑼灣希慎道33號利園一期40樓

電話：(852) 28028838 傳真：(852) 25879115 網頁：www.swsc.hk