

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市周四收漲，主因美監管機構放鬆沃爾克規則，或為銀行釋放逾400億美元資金。道瓊斯指數上漲1.2%至25,746點；標準普爾指數上漲1.1%至3,084點；納斯達克指數上漲1.1%至10,017點。三大指數期貨早盤變化不大。

油價周四上漲，因美國經濟數據給油市提供支撐。紐約8月期油上漲1.9%至每桶38.72美元。油價今天早盤微漲。金價微跌，紐約8月期金微跌0.3%至每盎司1,770.6美元。金價今天早盤微漲。

香港股市周三下跌（本周四休市），受累於美股下跌。醫藥、科技等逆勢上漲。個股方面，康希諾生物(6185.HK)因市場憧憬疫苗研究或將有新進展，上漲15.4%。蘋果表示將于全新Mac產品中全面引入自研ARM架構芯片，手機產業鏈走強。通達集團(698.HK)上漲12.5%；丘鈦科技(1478.HK)漲6.7%。恆生指數下跌0.5%至24,781點，國企指數下跌0.6%至9,937點，香港股市成交金額下降3.4%至1,154億港元。內地股市周三上漲（本周四、周五休市），上證綜合指數微升0.3%至2,980點，創業板指數微升至2,382點，滬深兩市成交金額下跌4.4%至人民幣6,980億元。

截止歐洲中部時間6月25日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為167,056宗（大前天為133,326宗），新增病例增加；新增死亡人數為5,336（大前天為3,847人），有所增加。

## 行業及公司新聞

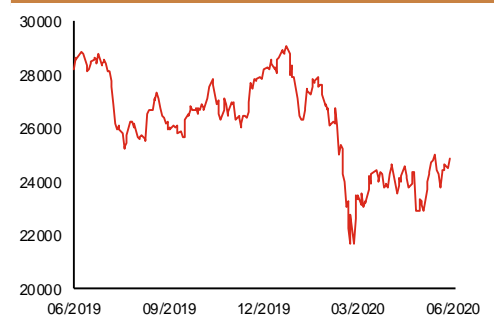
- 此前招股的海普瑞藥業(9989.HK)超額認購逾7倍、弘陽服務(1971.HK)超購逾6.7倍、宏力醫療管理(9906.HK)未足額。
- 保利置業集團(119.HK)公告，預期2020年上半年公司擁有人應占淨利潤同比2019年的37.38億港元，將減少75%至85%。原因是于2019年上半年向客戶交付香港一項發展項目的物業，若將交付項目所確認收益對2020年上半年的淨利潤作出調整，則截至2020年上半年公司擁有人應占淨利潤同比將減少不超過30%，主要是匯率變動導致匯兌損失增加所致。
- 民生國際(938.HK)公布，以先舊後新方式配售1.41億股，每股作價0.35元，配售價較昨日收市價折讓14.63%，配售股份占擴大後股本6.89%。集資淨額4,835萬港元，集資所得款項將用于償還借貸及作為一般營運資金。
- 日清食品(1475.HK)公告，公司股東日本日清發佈2020財年(截至3月31日)業績，日清食品併入日本日清的收入441.62億日元，同比增長4.2%。溢利為39.71億日元，同比增長13.9%。
- 德信中國(2019.HK)公告，其全資子公司向DMG Investments LLC購買DMG ParkMezz LLC 49%股份，代價為2,612萬美元。被收購公司資產為位於美國新澤西州博根郡摩崖公園152個未售出公寓單位(其中13個已售，139個待售)，總建築面積約20.9萬平方呎，由德信控股開發及管理。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,782	0.00	0.00
國企指數	9,937	0.00	0.00
上證綜合指數	2,980	0.00	0.00
滬深300指數	4,139	0.00	0.00
創業板指數	2,382	0.00	0.00
日經225指數	22,456	0.88	5.57
道瓊斯指數	25,746	1.18	3.00
標普500指數	3,084	1.10	3.07
納斯達克指數	10,017	1.09	7.25
德國DAX指數	12,178	0.69	5.85
法國CAC指數	4,919	0.97	6.78
富時100指數	6,147	0.38	1.31

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	32.22	-4.79	15.03
VHSI指數	26.38	-1.42	-21.32

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	38.72	1.87	11.82
黃金	1,770.60	-0.25	2.64
銅	5,893.00	0.48	11.43
鋁	1,570.00	-0.38	4.22
小麥	488.50	0.05	-4.31
玉米	320.50	0.00	-1.08

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

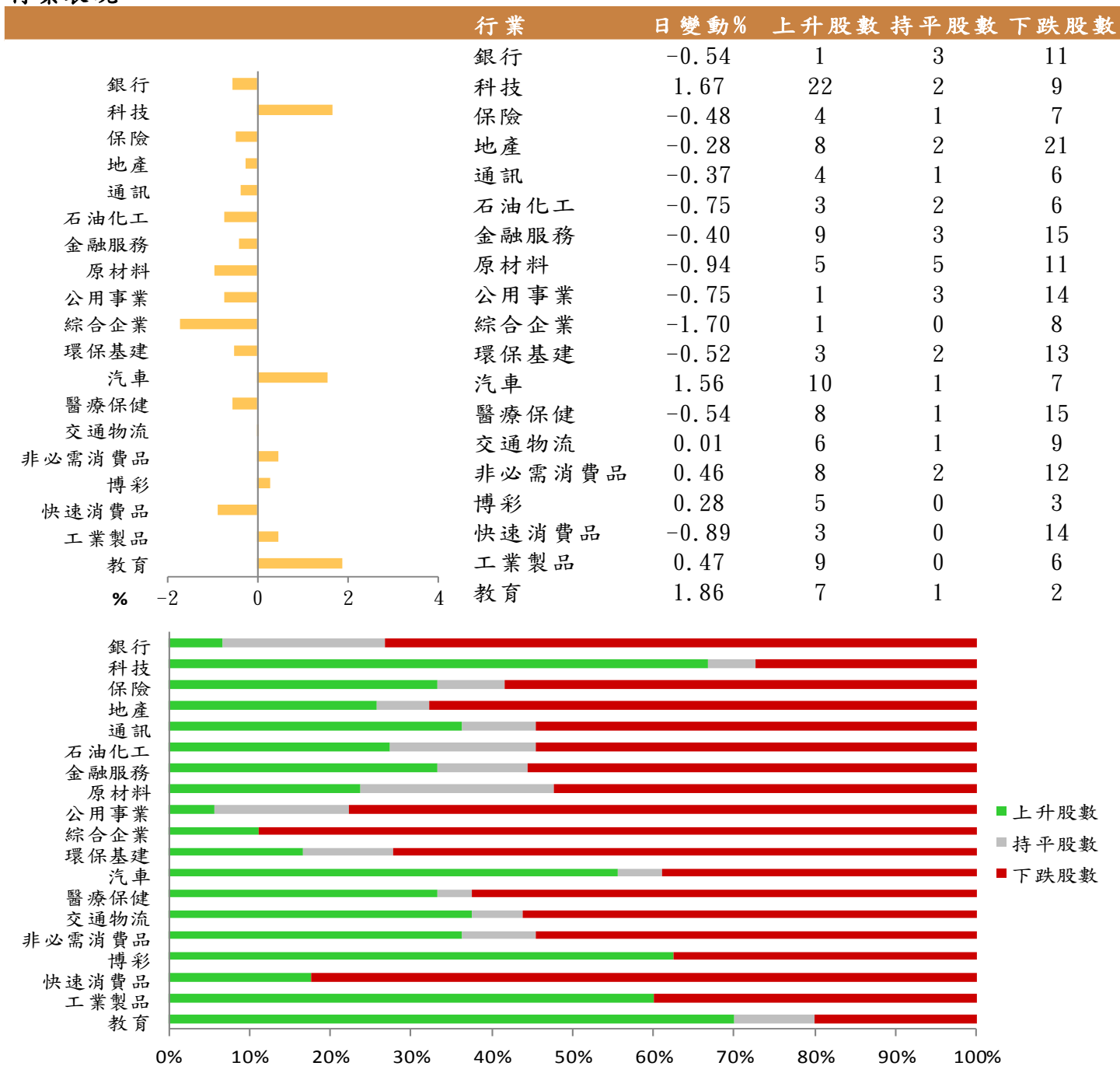


資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	25,035	25,071	24,771	24,782	0.00	14.3	410.4	11	37	1
國企指數	10,039	10,057	9,930	9,937	0.00	21.8	319.2	15	32	3

## 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	50.65	-0.49	49.84	0.16	1.64
中電控股	2	76.80	-0.71	76.19	0.31	0.81
中華煤氣	3	12.10	-0.98	11.63	0.67	4.08
匯豐控股	5	37.00	-1.20	37.29	2.30	-0.79
電能實業	6	43.40	-1.03	42.32	-1.00	2.56
恒生銀行	11	134.40	-0.22	133.38	1.06	0.76
恆基地產	12	30.00	-1.32	29.99	-0.64	0.02
新鴻基地產	16	100.40	-1.18	98.90	0.16	1.52
新世界發展	17	38.45	-1.16	36.43	2.17	5.55
太古股份	19	43.50	-2.58	42.70	-0.18	1.86
銀河娛樂	27	53.15	-0.37	51.54	0.00	3.12
港鐵公司	66	40.40	-0.37	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.71	-0.72	9.52	-4.81	2.02
恆隆地產	101	18.30	1.22	18.10	0.17	1.08
中國旺旺	151	6.03	-2.43	5.90	0.00	2.21
吉利汽車	175	12.28	-0.49	12.23	0.80	0.38
中信股份	267	7.47	-2.61	7.29	-1.26	2.53
萬洲國際	288	6.81	-0.73	6.70	0.06	1.70
中國石化	386	3.33	-1.48	3.35	0.82	-0.45
港交所	388	317.80	-0.69	316.60	0.33	0.38
創科實業	669	75.80	-1.56	75.23	0.62	0.76
中國海外	688	24.85	-1.19	24.40	-0.25	1.85
騰訊	700	490.80	-1.33	486.11	-0.40	0.97
中國聯通	762	4.44	0.45	4.44	-0.17	-0.02
領展房產基金	823	63.95	-0.08	N/A	-1.08	N/A
中國石油	857	2.66	-1.48	2.64	0.53	0.74
中海油	883	8.80	-2.00	8.89	1.76	-1.01
建設銀行	939	6.22	-0.64	6.13	-0.19	1.46
中國移動	941	55.00	0.46	54.55	0.37	0.83
長江基建	1038	41.45	-1.66	40.61	0.00	2.06
恆安國際	1044	62.05	0.89	61.32	0.58	1.19
中國神華	1088	12.20	-1.45	11.94	-0.81	2.22
石藥集團	1093	14.20	2.16	14.38	-7.25	-1.23
華潤置地	1109	30.75	-0.81	29.90	0.00	2.84
長實地產	1113	47.95	0.31	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	14.88	-0.53	13.57	0.00	9.68
友邦保險	1299	75.60	0.93	74.83	0.44	1.03
工商銀行	1398	4.81	-1.43	4.75	0.34	1.24
金沙中國	1928	31.35	1.13	30.61	-0.55	2.40
九龍倉置業	1997	37.90	-0.92	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.89	-0.30	10.15	0.00	-2.59
瑞聲科技	2018	49.45	5.44	48.28	-0.32	2.41
申洲國際	2313	98.25	-1.06	97.50	0.64	0.77
中國平安	2318	79.15	0.13	78.59	0.70	0.71
蒙牛乳業	2319	30.00	-0.66	30.23	0.72	-0.75
舜宇光學科技	2382	119.80	2.92	118.67	1.48	0.96
中銀香港	2388	24.50	0.00	24.15	-0.20	1.45
中國人壽	2628	15.92	-0.62	15.67	0.30	1.59
交通銀行	3328	4.78	-0.62	4.84	0.00	-1.29
中國銀行	3988	2.90	-0.68	2.87	0.43	1.02

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	1.86	-2.62	-80.50	中聯重科	1157	5.90	-1.83	-13.79
東北電氣	42	0.42	0.00	-72.21	兗州煤業	1171	5.89	-3.20	-38.87
四川成渝	107	1.78	-1.11	-52.05	中國鐵建	1186	6.40	-2.59	-30.99
青島啤酒	168	55.70	-1.85	-29.55	比亞迪	1211	61.05	0.99	-22.24
江蘇寧滬	177	9.32	-0.85	-13.85	農業銀行	1288	3.16	0.32	-14.37
京城機電	187	1.43	-0.69	-67.51	新華保險	1336	26.25	-0.76	-46.51
廣州廣船	317	5.35	-1.65	-70.87	工商銀行	1398	4.81	-1.43	-15.85
馬鞍山鋼鐵	323	2.15	-1.38	-24.19	麗珠醫藥	1513	38.10	2.42	-26.25
上海石油化工	338	1.91	0.00	-50.16	中國中冶	1618	1.25	0.00	-54.70
鞍鋼股份	347	1.88	-2.59	-32.67	中國中車	1766	3.24	-3.28	-47.07
江西銅業	358	7.68	1.32	-47.19	廣發證券	1776	8.53	-0.47	-45.79
中國石油化工	386	3.33	-1.48	-23.40	中國交通建設	1800	4.57	-0.22	-44.05
中國中鐵	390	4.11	-0.72	-25.97	晨鳴紙業	1812	2.79	-0.36	-48.00
廣深鐵路	525	1.42	-1.39	-41.85	中煤能源	1898	1.82	-3.19	-56.83
深圳高速	548	8.13	0.25	-17.87	中國遠洋	1919	2.29	2.69	-39.21
南京熊貓電子	553	5.19	1.76	-43.51	民生銀行	1988	5.38	-0.19	-13.35
鄭煤機	564	3.27	-0.30	-48.95	金隅股份	2009	1.58	0.00	-53.15
山東墨龍	568	0.63	-3.08	-83.88	中集集團	2039	6.27	-3.54	-22.52
北京北辰實業	588	1.73	-1.70	-42.76	復星醫藥	2196	26.30	-2.41	-26.46
中國東方航空	670	2.87	-0.35	-38.33	萬科企業	2202	24.65	-0.60	-14.73
山東新華製藥	719	4.02	-3.13	-63.61	金風科技	2208	7.45	-0.93	-31.83
中國國航	753	4.79	-0.21	-34.22	廣汽集團	2238	6.22	-0.64	-37.51
中興通訊	763	23.60	-1.46	-45.72	中國平安	2318	79.15	0.13	0.03
中國石油	857	2.66	-1.48	-42.98	長城汽車	2333	5.06	-0.78	-43.30
白雲山	874	20.25	-3.34	-42.28	濰柴動力	2338	14.28	2.29	-3.68
東江環保	895	5.22	-0.95	-47.38	中國鋁業	2600	1.49	0.00	-50.88
華能國際電力	902	2.94	-0.34	-36.22	中國太保	2601	21.10	-1.86	-29.95
安徽海螺水泥	914	51.50	0.00	-13.06	上海醫藥	2607	12.82	-0.77	-36.68
海信科龍	921	8.98	-1.10	-30.50	中國人壽	2628	15.92	-0.62	-48.50
建設銀行	939	6.22	-0.64	-10.12	上海電氣	2727	2.23	-3.04	-59.75
大唐發電	991	1.02	-1.92	-56.06	中海集運	2866	0.76	-1.30	-62.68
安徽皖通高速	995	3.64	-0.27	-36.32	大連港	2880	0.71	-1.39	-62.30
中信銀行	998	3.40	-0.87	-38.76	中海油田	2883	7.25	-1.89	-50.33
儀征化纖	1033	0.52	0.00	-72.23	紫金礦業	2899	3.51	0.86	-26.81
重慶鋼鐵	1053	0.74	1.37	-56.40	交通銀行	3328	4.78	-0.62	-14.74
中國南方航空	1055	3.52	-1.40	-37.94	福耀玻璃	3606	19.18	0.74	-17.53
浙江世寶	1057	0.72	-2.70	-84.23	招商銀行	3968	36.10	0.00	-2.75
天津創業環保	1065	2.29	-2.14	-68.69	中國銀行	3988	2.90	-0.68	-23.46
華電國際電力	1071	2.34	-0.85	-37.51	洛陽鉬業	3993	2.57	-2.28	-36.57
東方電氣	1072	4.05	-1.46	-58.77	中信證券	6030	15.66	0.13	-41.02
中國神華	1088	12.20	-1.45	-24.10	中國光大銀行	6818	2.93	0.00	-25.46
洛陽玻璃	1108	2.15	-0.46	-85.11	海通證券	6837	6.50	0.15	-53.88
中海發展	1138	3.74	0.54	-47.77	華泰證券	6886	13.10	-0.61	-38.52

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
26/06/2020	77	進智公共交通	末期業績/股息
26/06/2020	789	雅天妮集團	末期業績/股息
26/06/2020	129	泛海集團	末期業績/股息
26/06/2020	292	泛海酒店	末期業績/股息
26/06/2020	416	錦州銀行	末期業績
26/06/2020	57	震雄集團	末期業績/股息
26/06/2020	384	中國燃氣	末期業績/股息
26/06/2020	2263	富石金融	末期業績/股息
26/06/2020	1469	結好金融	末期業績/股息
26/06/2020	1001	滬港聯合	末期業績/股息
26/06/2020	160	漢國置業	末期業績/股息
26/06/2020	199	德祥地產	末期業績/第二中期息
26/06/2020	306	冠忠巴士集團	業績/末期股息
26/06/2020	590	六福集團	末期業績/股息
26/06/2020	1985	美高域	末期業績/股息
26/06/2020	1897	美亨實業	末期業績/股息
26/06/2020	1982	南旋控股	末期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
26/06/2020	美國	密西根大學消費者信心指數	六月終值	79.61	78.90
26/06/2020	美國	個人消費支出核心指數(月比)	五月	0.02%	-0.40%
26/06/2020	美國	個人支出	五月	9.19%	-13.60%
26/06/2020	美國	個人消費支出核心指數(年比)	五月	0.94%	1.00%
26/06/2020	美國	個人消費支出平減指數(月比)	五月	0.01%	-0.50%
26/06/2020	美國	個人消費支出平減指數(年比)	五月	0.47%	0.50%
26/06/2020	美國	個人所得	五月	-5.31%	10.50%

## 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