

宏觀焦點

美國股市周一上漲，波音在MAX737機型復飛信息下颳升帶動藍籌股，且市場預計美聯儲或將出臺更多刺激措施。道瓊斯指數上漲2.3%至25,596點；標準普爾指數上漲1.5%至3,053點；納斯達克指數上漲1.2%至9,874點。三大指數期貨早盤微升。

油價周一收漲，因中國和歐元區的積極經濟數據帶來支撐。紐約8月期油上漲3.1%至每桶39.70美元。油價今天早盤微跌。金價微漲，紐約8月期金微漲至每盎司1,781.2美元。金價今天早盤微跌。

香港股市周一下跌，受地緣政治擔憂影響。券商、醫藥大跌。恆生指數下跌1.0%至24,301點，國企指數下跌1.0%至9,758點，香港股市成交金額上漲38.4%至1,334億港元。內地股市周一下跌，上證綜合指數下跌0.6%至2,962點，創業板指數下跌0.4%至2,373點，滬深兩市成交金額下跌1.1%至人民幣6,906億元。

截止歐洲中部時間6月29日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為178,328宗（前一天為189,077宗），有所減少；新增死亡人數為4,153（前一天為4,612人），有減少。

行業及公司新聞

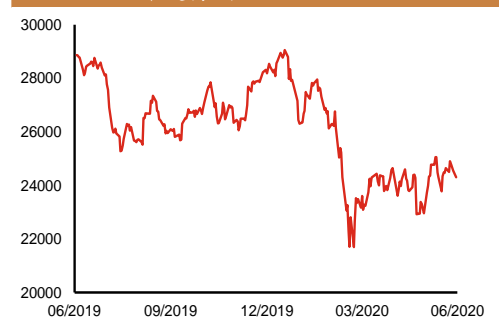
- 此前招股歐康維視生物(1477.HK)、思摩爾國際(6969.HK)、永泰生物製藥(6978.HK)、正榮服務集團(6958.HK)分獲超額認購逾334倍、20倍、47倍、16.5倍。
- 虎視傳媒(1163.HK)主要向中國廣告主提供海外線上廣告服務，包括臉書、谷歌。2017-2019年，公司收益分別為人民幣1.2、1.7及1.9億元；經調整股東應佔溢利分別為人民幣2,479、2,124及3,259萬元。招股價介乎0.84-1.00港元，淨集資額約0.9億港元，市值介乎5.0-6.0億港元，相當於13.9-16.6倍2019年經調整市盈率。
- 華夏視聽教育(1981.HK)兩大業務是影視製作業務與傳媒及藝術專業高等教育業務。2017-2019年，公司收益分別為人民幣5.6、3.7及7.5億元；股東應佔溢利分別為人民幣1.6、1.4及1.8億元。招股價介乎2.86-3.10港元，淨集資額約11.0億港元，市值介乎45.8-49.6億港元，相當於23.6-25.6倍2019年市盈率。
- 嘉興燃氣(9908.HK)為中國浙江省嘉興經營區域內的獨家管道天然氣分銷商。2017-2019年，公司收益分別為人民幣8.8、12.6及13.3億元；經調整股東應佔溢利分別為人民幣0.9、0.9、1.1億元。招股價介乎9.0-12.0港元，淨集資額約3.1億港元，市值介乎12.0-16.0億港元，相當於10.3-13.8倍2019年經調整市盈率。
- 渤海銀行(9668.HK)于「全球銀行1000強」榜單中所有上榜中國銀行中名列27。2017-2019年，公司營業收入分別為人民幣253、232及284億元；股東應佔溢利分別為人民幣67.5、70.8及81.9億元。招股價介乎4.75-4.98港元，淨集資額約137億港元，市值介乎823-863億港元，相當於9.2-9.6倍2019年市盈率及1.0倍市賬率。
- 祖龍娛樂(9990.HK)專注于開發優質MMORPG手遊，公司於2019年在所有中國移動遊戲開發商中排名第五（按自研遊戲於中國內地產生的總流水計量），佔市場份額的1.6%。2017-2019年，公司收益分別為人民幣13.1、8.7及10.7億元；經調整股東應佔溢利分別為人民幣4.2、3.1及3.5億元。招股價介乎9.8-11.6港元，淨集資額約18.7億港元，市值介乎77.2-91.3億港元，相當於20.0-23.6倍2019年經調整市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恆生指數	24,301	-1.01	5.84
國企指數	9,758	-0.97	2.06
上證綜合指數	2,962	-0.61	3.83
滬深300指數	4,110	-0.71	6.28
創業板指數	2,373	-0.42	13.70
日經225指數	21,995	-2.30	0.54
道瓊斯指數	25,596	2.32	0.84
標普500指數	3,053	1.47	0.29
納斯達克指數	9,874	1.20	4.05
德國DAX指數	12,232	1.18	5.57
法國CAC指數	4,945	0.73	5.32
富時100指數	6,226	1.08	2.45

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	31.78	-8.49	15.52
VHSI指數	28.56	4.46	-15.98

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	39.70	3.14	10.60
黃金	1,781.20	0.05	1.92
銅	5,961.50	0.08	10.88
鋁	1,609.00	0.47	3.94
小麥	486.50	2.26	-7.07
玉米	328.75	2.98	-0.38

恆生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

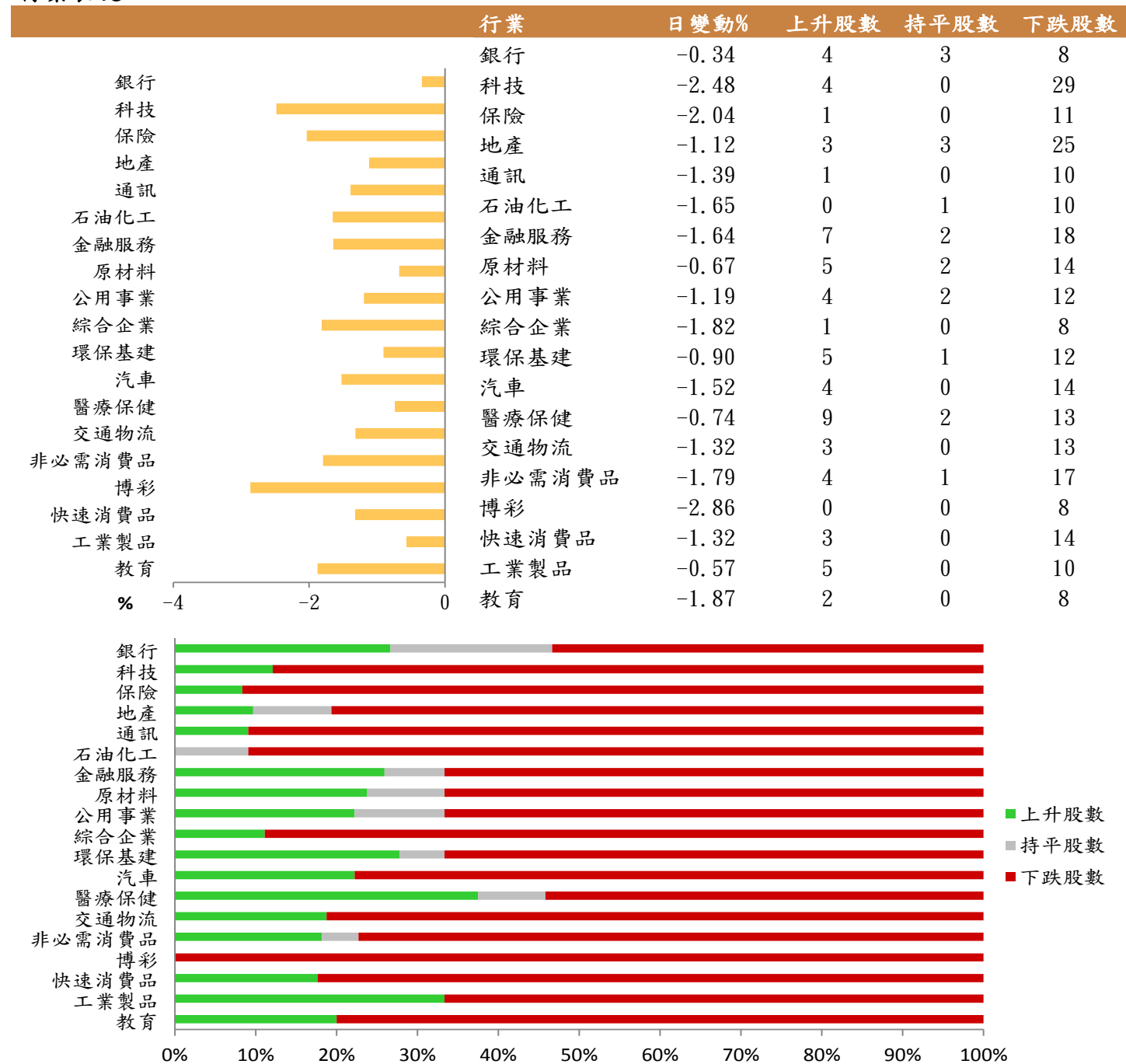


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	持平數
恒生指數	24,628	24,628	24,149	24,301	-1.01	18.4	325.7	6	42	1
國企指數	9,889	9,889	9,703	9,758	-0.97	29.6	274.2	10	38	2

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	49.25	-1.20	48.98	-0.63	0.55
中電控股	2	75.50	-0.85	75.18	-0.21	0.43
中華煤氣	3	11.96	-0.33	11.61	-0.79	3.01
匯豐控股	5	36.05	-1.77	36.57	0.98	-1.41
電能實業	6	42.80	-1.27	43.01	1.09	-0.50
恒生銀行	11	130.00	-1.96	130.56	-0.38	-0.43
恆基地產	12	29.30	-1.01	30.07	0.26	-2.57
新鴻基地產	16	98.15	-1.60	98.20	-0.78	-0.05
新世界發展	17	36.75	-4.05	36.43	0.00	1.00
太古股份	19	40.90	-4.66	40.92	-4.00	-0.05
銀河娛樂	27	50.80	-2.31	51.63	0.15	-1.61
港鐵公司	66	39.40	-2.35	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.60	-0.83	9.52	0.00	0.87
恆隆地產	101	18.24	-0.22	18.40	0.94	-0.87
中國旺旺	151	5.95	-1.00	5.90	0.00	0.85
吉利汽車	175	12.28	-2.85	12.31	-1.49	-0.26
中信股份	267	7.28	-1.09	7.36	1.06	-1.13
萬洲國際	288	6.52	-2.69	6.49	-2.66	0.49
中國石化	386	3.27	-0.30	3.30	0.45	-0.89
港交所	388	320.00	0.19	322.03	1.47	-0.63
創科實業	669	76.40	1.19	76.53	2.75	-0.17
中國海外	688	24.20	-1.02	24.17	-0.45	0.14
騰訊	700	486.00	0.21	487.27	1.08	-0.26
中國聯通	762	4.20	-2.78	4.23	-1.44	-0.75
領展房產基金	823	63.65	-0.24	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.57	-1.53	2.59	-0.21	-0.69
中海油	883	8.59	-1.26	8.70	0.39	-1.22
建設銀行	939	6.23	0.97	6.21	1.62	0.29
中國移動	941	51.80	-3.00	51.90	-1.67	-0.19
長江基建	1038	39.75	-2.09	40.38	0.00	-1.56
恆安國際	1044	60.80	-0.33	60.61	0.41	0.32
中國神華	1088	12.16	0.83	12.07	1.30	0.73
石藥集團	1093	14.32	-3.89	14.38	0.00	-0.40
華潤置地	1109	29.75	-1.33	29.90	0.00	-0.51
長實地產	1113	46.50	-1.69	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	14.62	0.14	14.83	0.72	-1.44
友邦保險	1299	72.40	-2.29	72.87	-1.31	-0.65
工商銀行	1398	4.75	-0.21	4.74	0.16	0.31
金沙中國	1928	30.20	-2.58	30.60	0.46	-1.30
九龍倉置業	1997	36.80	-1.74	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.65	-1.33	10.15	0.00	-4.96
瑞聲科技	2018	47.80	-2.15	47.74	-0.16	0.12
申洲國際	2313	94.55	-2.07	95.10	-1.05	-0.58
中國平安	2318	77.80	-0.70	78.28	0.50	-0.61
蒙牛乳業	2319	29.70	-1.00	28.56	-2.33	3.99
舜宇光學科技	2382	123.40	-2.30	124.70	-0.60	-1.04
中銀香港	2388	24.35	-0.61	24.57	0.84	-0.89
中國人壽	2628	15.56	-1.52	15.47	-0.80	0.58
交通銀行	3328	4.79	0.00	4.90	1.22	-2.27
中國銀行	3988	2.89	-0.69	2.89	0.32	-0.09

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	1.80	0.00	-81.57	中聯重科	1157	5.80	0.35	-14.68
東北電氣	42	0.42	-3.49	-72.33	兗州煤業	1171	5.75	0.35	-39.21
四川成渝	107	1.76	-1.12	-52.29	中國鐵建	1186	5.95	-4.49	-34.99
青島啤酒	168	56.30	0.72	-28.51	比亞迪	1211	59.65	-0.33	-22.82
江蘇寧滬	177	8.91	-0.30	-16.86	農業銀行	1288	3.15	-1.25	-14.62
京城機電	187	1.40	-1.41	-66.87	新華保險	1336	25.65	-2.66	-46.60
廣州廣船	317	5.20	-2.62	-71.76	工商銀行	1398	4.75	-0.21	-17.35
馬鞍山鋼鐵	323	2.08	-1.42	-25.78	麗珠醫藥	1513	38.75	2.51	-27.91
上海石油化工	338	1.86	-1.06	-50.61	中國中冶	1618	1.22	-1.61	-55.42
鞍鋼股份	347	1.84	-1.60	-32.50	中國中車	1766	3.20	1.27	-47.43
江西銅業	358	7.60	-1.43	-48.00	廣發證券	1776	8.26	-2.71	-45.64
中國石油化工	386	3.27	-0.30	-23.80	中國交通建設	1800	4.35	-0.46	-45.79
中國中鐵	390	3.97	-1.24	-27.47	晨鳴紙業	1812	2.82	1.81	-47.75
廣深鐵路	525	1.44	2.13	-41.80	中煤能源	1898	1.76	-1.12	-57.35
深圳高速	548	8.16	-1.33	-16.81	中國遠洋	1919	2.20	-1.79	-41.07
南京熊貓電子	553	4.87	-1.81	-45.62	民生銀行	1988	5.46	0.37	-11.88
鄭煤機	564	3.43	-3.38	-46.07	金隅股份	2009	1.53	-1.29	-54.18
山東墨龍	568	0.65	0.00	-83.69	中集集團	2039	6.19	-1.75	-21.47
北京北辰實業	588	1.68	0.00	-45.19	復星醫藥	2196	26.75	2.29	-27.88
中國東方航空	670	2.77	-1.07	-39.61	萬科企業	2202	24.45	-0.20	-13.83
山東新華製藥	719	4.01	0.25	-63.91	金風科技	2208	7.02	-1.27	-35.75
中國國航	753	4.60	-1.92	-35.95	廣汽集團	2238	5.75	-5.58	-41.57
中興通訊	763	23.40	-1.47	-45.47	中國平安	2318	77.80	-0.70	0.08
中國石油	857	2.57	-1.53	-44.63	長城汽車	2333	4.88	-1.81	-43.71
白雲山	874	19.66	0.00	-43.19	濰柴動力	2338	14.34	0.70	-3.04
東江環保	895	5.35	-0.93	-45.40	中國鋁業	2600	1.45	-1.36	-51.83
華能國際電力	902	2.91	1.75	-36.56	中國太保	2601	20.50	-1.91	-30.95
安徽海螺水泥	914	51.50	1.78	-10.83	上海醫藥	2607	13.16	-1.35	-34.49
海信科龍	921	8.84	-2.75	-30.74	中國人壽	2628	15.56	-1.52	-47.74
建設銀行	939	6.23	0.97	-9.38	上海電氣	2727	2.19	0.00	-60.15
大唐發電	991	1.00	0.00	-56.50	中海集運	2866	0.74	-1.33	-62.86
安徽皖通高速	995	3.58	-0.83	-36.87	大連港	2880	0.73	1.39	-61.23
中信銀行	998	3.40	0.89	-40.73	中海油田	2883	6.95	-2.11	-50.67
儀征化纖	1033	0.50	-3.85	-72.81	紫金礦業	2899	3.54	0.28	-26.00
重慶鋼鐵	1053	0.71	-2.74	-56.76	交通銀行	3328	4.79	0.00	-14.54
中國南方航空	1055	3.41	-1.45	-39.16	福耀玻璃	3606	18.40	-1.81	-19.35
浙江世寶	1057	0.73	1.39	-84.42	招商銀行	3968	35.80	0.70	-2.79
天津創業環保	1065	2.33	2.19	-67.85	中國銀行	3988	2.89	-0.69	-23.92
華電國際電力	1071	2.28	0.88	-38.38	洛陽鉬業	3993	2.55	-0.39	-36.36
東方電氣	1072	4.05	1.25	-57.96	中信證券	6030	14.44	-4.70	-43.87
中國神華	1088	12.16	0.83	-22.81	中國光大銀行	6818	2.89	0.00	-26.26
洛陽玻璃	1108	2.17	0.46	-85.13	海通證券	6837	6.08	-4.40	-54.66
中海發展	1138	3.48	-7.94	-49.94	華泰證券	6886	12.54	-3.69	-38.28

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
30/06/2020	1841	優越集團控股	末期業績/股息
30/06/2020	922	安賢園中國	末期業績/股息
30/06/2020	483	包浩斯國際	末期業績/股息
30/06/2020	1693	璋利國際	中期業績/股息
30/06/2020	1094	中國公共採購	末期業績
30/06/2020	1566	華夏文化科技	末期業績/股息
30/06/2020	841	木薯資源	末期業績
30/06/2020	526	中國汽車新零售	末期業績/股息
30/06/2020	673	中國衛生集團	末期業績
30/06/2020	204	中國投資開發	末期業績/股息
30/06/2020	485	中國華星	末期業績
30/06/2020	997	普匯中金國際	末期業績/股息
30/06/2020	33	雲銅股份	末期業績/股息
30/06/2020	794	錦勝集團(控股)	末期業績/股息
30/06/2020	269	中國資源交通	末期業績/股息
30/06/2020	1416	CTR HOLDINGS	末期業績/股息
30/06/2020	343	文化傳信	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
30/06/2020	美國	標普/CaseShiller房價指數	四月	224.13	222.21
30/06/2020	美國	標普/CS 20城市房價經季調(月比)	四月	0.46%	0.47%
30/06/2020	美國	標普/CS綜合20房價指數(年比)	四月	3.88%	3.92%
30/06/2020	美國	消費者信心指數	六月	91.91	86.60
30/06/2020	香港	港元貨幣供給 M1 (年比)	五月	--	-1.70%
30/06/2020	香港	港元貨幣供給 M2 (年比)	五月	--	-1.00%
30/06/2020	香港	港元貨幣供給 M3 (年比)	五月	--	-1.00%
30/06/2020	歐元區	核心CPI(年比)	六月初值	0.77%	0.90%
30/06/2020	歐元區	CPI預估(年比)	六月	0.16%	0.10%
30/06/2020	歐元區	CPI預估(年比)	六月	0.16%	0.10%
30/06/2020	美國	芝加哥採購經理人指數	六月	45.43	32.30
30/06/2020	中國	製造業PMI	六月	50.48	50.60
30/06/2020	中國	非製造業PMI	六月	53.54	53.60
30/06/2020	歐元區	CPI(月比)	六月初值	0.27%	-0.10%

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