

宏觀焦點

美國股市周四個別發展，美國單日新增病例數刷新紀錄引發擔憂。道瓊斯指數下跌 1.4% 至 25,706 點；標準普爾指數下跌 0.6% 至 3,152 點；納斯達克指數上漲 0.5% 至 10,548 點。三大指數期貨早盤微漲。

油價周四下跌，因疫情爆發引發需求擔憂。紐約 8 月期油下跌 3.1% 至每桶 39.6 美元。油價今天早盤微跌。金價回落，紐約 8 月期金下跌 0.9% 至每盎司 1,803.8 美元。金價今天早盤微漲。

香港股市周四上漲。黃金、軟件、保險等板塊漲幅靠前。個股方面，阿里巴巴(9988.HK) 將在世界人工智能大會首次全面分享 AIoT 戰略，股價上漲 10.0%。恒生指數上漲 0.3% 至 26,210 點，國企指數上漲 0.3% 至 10,782 點，香港股市成交金額上漲 5.4% 至 2,068 億港元。內地股市收漲，上證綜合指數上漲 1.4% 至 3,451 點，創業板指數上漲 4.0% 至 2,758 點，滬深兩市成交金額上漲 11.3% 至人民幣 16,878 億元。

截止歐洲中部時間 7 月 9 日早上 10 時，全球新增確診新冠肺炎病例為 204,967 宗（前一天為 168,957 宗），新增較多；新增死亡人數為 5,575 人（前一天為 4,147 人），有增加。

行業及公司新聞

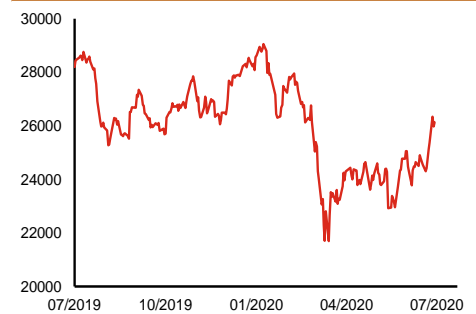
- 此前招股的嘉興燃氣(9908.HK)和渤海銀行(9668.HK)獲輕微認購。
- 嘉裏建設(683.HK)公告，預期公司2020年6月30日止6個月的股東應占溢利將同比大幅減少70%至75%。預期集團發展物業的銷售貢獻下跌。同時，集團首6個月旗下酒店資產收入較去年同期顯著減少。另外期內嘉裏建設并未錄得投資物業重估收益。下跌主要受疫情影響。
- 中廣核電力(1816.HK)公布，2020年1月至6月份，集團運營管理的核電機組總發電量約為962.0億千瓦時，同比增長13.1%，總上網電量約為903.5億千瓦時，同比增長13.0%。2020上半年，新冠疫情對中國經濟運行和電力需求造成一定影響，導致公司核電機組在春節後出現減載或停機備用。如不計入2019年7月及9月新投產機組的影響，集團2020上半年的總上網電量約為809.6億千瓦時，同比增長1.3%。
- 中國太保(2601.HK)公布，2020年1月1日至6月30日期間，旗下太保壽險及太保產險原保險業務收入合共人民幣2152.8億元(下同)，按年上升4.0%。其中，太保壽險占人民幣1383.5億元，按年微跌0.06%；太保產險占人民幣769.3億元，按年上升12.1%。
- 迅銷(6288.HK)公布，2020財政年度前三季度(2019年9月1日~2020年5月31日)綜合收益總額為15449億日圓，同比下降15.3%，綜合經營溢利總額為1323.8億日圓，同比下降46.6%，股東應占季度溢利錄得906.4億日圓，同比下降42.9%，錄得收益、溢利雙雙大幅下降，主要受到疫情等因素影響，門店臨時停業或縮短營業時間。日本事業分部2020財政年度前三季度累計收益為5,988億日圓(同比下降14.6%)，經營溢利791億日圓(同比下降18.1%)。海外事業分部2020財政年度前三季度累計收益6,735億日圓(同比下降17.9%)，經營溢利為518億日圓(同比下降58.5%)。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,210	0.31	4.63
國企指數	10,782	0.31	6.29
上證綜合指數	3,451	1.39	17.22
滬深300指數	4,841	1.40	19.83
創業板指數	2,758	3.99	25.23
日經225指數	22,529	0.40	-2.58
道瓊斯指數	25,706	-1.39	-4.76
標普500指數	3,152	-0.56	-1.19
納斯達克指數	10,548	0.53	5.26
德國DAX指數	12,489	-0.04	-0.32
法國CAC指數	4,921	-1.21	-2.62
富時100指數	6,050	-1.73	-4.42

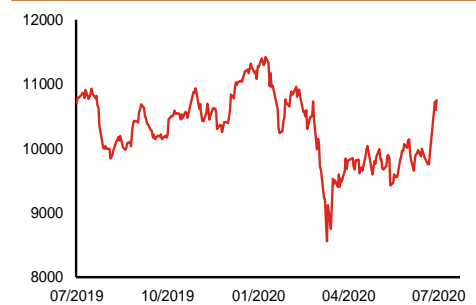
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	29.26	4.20	6.13
VHSI指數	25.63	-0.81	9.81

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	39.62	-3.13	-0.38
黃金	1,803.80	-0.92	5.13
銅	6,300.00	1.09	9.11
鋁	1,664.00	-0.06	3.64
小麥	525.00	1.65	2.79
玉米	348.75	0.72	4.73

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

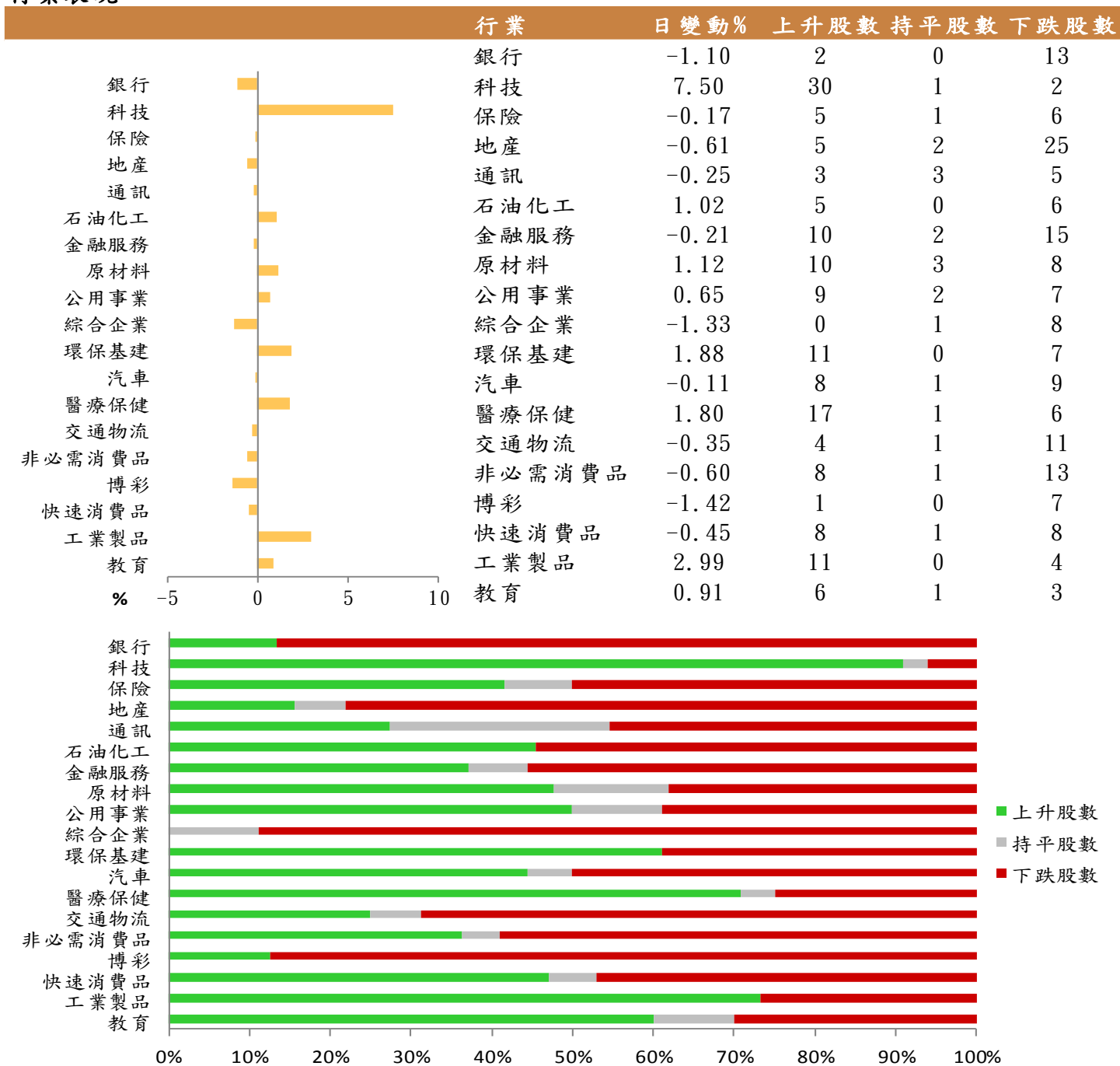


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	26,351	26,375	26,017	26,210	0.31	24.5	561.5	18	31	1
國企指數	10,820	10,854	10,727	10,782	0.31	35.9	541.1	24	25	1

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	51.35	-1.34	50.69	-2.82	1.31
中電控股	2	74.85	-1.32	73.86	-2.95	1.34
中華煤氣	3	11.84	-1.50	11.42	-2.38	3.64
匯豐控股	5	37.10	0.27	36.46	-2.37	1.76
電能實業	6	43.50	-0.57	42.83	-1.23	1.57
恒生銀行	11	131.10	-1.28	130.28	-2.58	0.63
恒基地產	12	30.20	-1.31	30.54	-2.23	-1.10
新鴻基地產	16	98.15	-1.85	96.64	-3.48	1.56
新世界發展	17	40.00	-2.08	38.75	-3.10	3.22
太古股份	19	42.55	-1.16	43.63	0.18	-2.48
銀河娛樂	27	51.55	-2.09	53.46	-2.74	-3.57
港鐵公司	66	40.10	-2.55	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.06	-2.14	10.45	0.00	-3.71
恒隆地產	101	21.60	4.60	21.37	2.68	1.05
中國旺旺	151	6.10	-1.29	5.90	0.00	3.40
吉利汽車	175	16.94	-0.35	16.60	-2.21	2.07
中信股份	267	8.00	-0.62	7.25	0.00	10.28
萬洲國際	288	7.29	0.55	7.21	-0.53	1.09
中國石化	386	3.49	1.45	3.46	-1.35	0.99
港交所	388	370.60	3.52	368.52	1.89	0.56
創科實業	669	78.95	0.25	78.19	-1.57	0.97
中國海外	688	25.50	-0.20	25.14	-2.58	1.43
騰訊	700	563.00	3.68	552.43	0.55	1.91
中國聯通	762	4.78	0.00	4.73	-1.29	1.11
領展房產基金	823	63.45	-2.61	N/A	-5.30	N/A
中國石油	857	2.87	2.14	2.83	-2.09	1.26
中海油	883	8.80	-0.68	8.67	-3.11	1.53
建設銀行	939	6.51	-0.91	6.43	-2.27	1.17
中國移動	941	56.40	0.53	56.06	-0.41	0.60
長江基建	1038	40.60	-1.34	39.57	-2.33	2.60
恒安國際	1044	64.80	-1.82	64.22	-2.75	0.91
中國神華	1088	14.04	1.01	13.81	-0.14	1.63
石藥集團	1093	15.08	-0.79	15.07	1.70	0.04
華潤置地	1109	35.50	1.87	33.45	0.00	6.13
長實地產	1113	46.90	-1.78	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	14.90	0.95	14.92	0.05	-0.13
友邦保險	1299	76.50	-0.39	76.10	-1.66	0.53
工商銀行	1398	5.09	-0.78	5.05	-1.81	0.89
金沙中國	1928	30.45	-1.14	30.04	-2.76	1.37
九龍倉置業	1997	33.40	-3.61	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.86	-0.18	9.06	0.00	19.85
瑞聲科技	2018	61.35	3.46	60.22	1.44	1.88
申洲國際	2313	95.80	0.52	95.25	-0.81	0.58
中國平安	2318	89.65	0.45	89.55	-0.52	0.11
蒙牛乳業	2319	34.80	1.31	34.13	0.34	1.96
舜宇光學科技	2382	147.40	2.36	145.90	0.35	1.03
中銀香港	2388	23.45	-3.10	23.12	-4.87	1.42
中國人壽	2628	20.90	1.21	20.52	-1.41	1.84
交通銀行	3328	4.79	-1.24	4.61	0.00	3.98
中國銀行	3988	2.85	-1.04	2.82	-1.94	1.03

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	2.58	9.32	-77.91	中聯重科	1157	7.56	2.86	-11.39
東北電氣	42	0.52	7.22	-68.71	兗州煤業	1171	6.69	0.45	-40.16
四川成渝	107	1.90	0.00	-53.15	中國鐵建	1186	7.21	0.14	-32.78
青島啤酒	168	60.95	0.00	-29.48	比亞迪	1211	74.60	0.81	-20.29
江蘇寧滬	177	9.25	0.00	-18.40	農業銀行	1288	3.04	-0.98	-24.63
京城機電	187	1.36	0.00	-66.47	新華保險	1336	34.40	0.44	-47.09
廣州廣船	317	10.96	17.85	-57.05	工商銀行	1398	5.09	-0.78	-14.62
馬鞍山鋼鐵	323	2.33	-0.85	-29.20	麗珠醫藥	1513	38.85	-0.26	-28.29
上海石油化工	338	2.05	-1.44	-52.56	中國中冶	1618	1.49	6.43	-55.33
鞍鋼股份	347	2.33	-1.27	-28.23	中國中車	1766	3.80	2.43	-45.99
江西銅業	358	10.06	7.02	-44.98	廣發證券	1776	10.76	2.09	-47.37
中國石油化工	386	3.49	1.45	-25.54	中國交通建設	1800	4.94	0.41	-49.17
中國中鐵	390	4.70	-1.88	-28.95	晨鳴紙業	1812	3.22	2.88	-46.68
廣深鐵路	525	1.71	1.18	-39.72	中煤能源	1898	2.12	1.44	-56.42
深圳高速	548	7.78	-0.26	-30.76	中國遠洋	1919	2.88	-1.37	-39.97
南京熊貓電子	553	5.17	2.38	-49.40	民生銀行	1988	5.25	-1.87	-26.43
鄭煤機	564	3.83	0.79	-48.87	金隅股份	2009	1.73	0.00	-53.81
山東墨龍	568	0.78	4.00	-81.86	中集集團	2039	7.13	-1.79	-21.62
北京北辰實業	588	1.89	-0.53	-44.62	複星醫藥	2196	28.10	1.81	-29.56
中國東方航空	670	2.90	-1.36	-45.02	萬科企業	2202	28.85	1.76	-15.00
山東新華製藥	719	4.57	1.78	-62.84	金風科技	2208	7.46	3.90	-41.25
中國國航	753	5.02	-0.40	-39.99	廣汽集團	2238	6.51	-2.54	-39.74
中興通訊	763	27.40	0.74	-47.52	中國平安	2318	89.65	0.45	-5.84
中國石油	857	2.87	2.14	-45.36	長城汽車	2333	6.16	4.58	-41.60
白雲山	874	23.60	4.42	-40.34	濰柴動力	2338	17.10	1.79	-1.77
東江環保	895	5.50	1.85	-49.96	中國鋁業	2600	2.00	6.95	-49.44
華能國際電力	902	3.26	0.00	-38.45	中國太保	2601	26.05	-0.76	-30.45
安徽海螺水泥	914	56.50	-1.99	-13.93	上海醫藥	2607	14.56	3.26	-33.64
海信科龍	921	9.60	5.38	-32.63	中國人壽	2628	20.90	1.21	-57.13
建設銀行	939	6.51	-0.91	-18.06	上海電氣	2727	2.53	-0.39	-61.56
大唐發電	991	1.08	1.89	-60.54	中海集運	2866	0.89	3.49	-64.30
安徽皖通高速	995	3.95	1.28	-36.91	大連港	2880	1.02	3.03	-55.74
中信銀行	998	3.74	-1.32	-42.99	中海油田	2883	6.96	-1.97	-59.53
儀征化纖	1033	0.62	5.08	-71.16	紫金礦業	2899	4.93	5.79	-27.54
重慶鋼鐵	1053	0.88	-1.12	-53.28	交通銀行	3328	4.79	-1.24	-22.53
中國南方航空	1055	3.74	-1.06	-41.60	福耀玻璃	3606	21.25	-0.70	-14.39
浙江世寶	1057	0.98	2.08	-81.73	招商銀行	3968	40.55	-1.58	-8.31
天津創業環保	1065	2.58	-0.77	-68.32	中國銀行	3988	2.85	-1.04	-31.78
華電國際電力	1071	2.30	-0.43	-45.52	洛陽鉬業	3993	3.22	2.55	-35.71
東方電氣	1072	4.71	3.68	-58.45	中信證券	6030	20.20	-2.65	-44.89
中國神華	1088	14.04	1.01	-25.64	中國光大銀行	6818	3.49	-0.85	-28.25
洛陽玻璃	1108	2.91	2.11	-82.71	海通證券	6837	8.61	-2.38	-52.33
中海發展	1138	3.99	-2.68	-52.56	華泰證券	6886	16.04	0.25	-38.92

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
10/7/2020	110	中國長遠	末期業績/股息
10/7/2020	1636	中國金屬利用	末期業績
10/7/2020	1201	天臣控股	末期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
10/07/2020	中國	人民幣每月新貸款	六月	1817.79bn	1480.00bn
10/07/2020	中國	貨幣供給-M0 (年比)	六月	9.20%	9.50%
10/07/2020	中國	貨幣供給-M1 (年比)	六月	7.02%	6.80%
10/07/2020	中國	貨幣供給-M2 (年比)	六月	11.09%	11.10%

資料來源：彭博、西證證券經紀

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。本研究報告并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，均不會就由于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