

宏观焦点

美国股市周三个别发展，联储局维持利率不变且预期低利率将维持至2022年，但预计今年美国GDP将收缩6.5%，较市场平均预期之下跌5.7%为差，失业率将达到9.3%，但较市场平均预期之11.0%为好。道琼斯指数下跌1.0%至26,990点；标准普尔指数下跌0.5%至3,190点；纳斯达克指数上升0.7%至10,020点。三大指数期货早盘下跌约0.5%。

油价周三先跌后扬，受惠于美国能源部购买原油作为战略储备，纽约7月期油上升1.7%至每桶39.60美元。油价今天早盘下跌超过2%。金价微跌，纽约8月期金微跌0.1%至每盎司1,720.7美元。金价今天早盘上升约1.5%。

香港股市周三个别发展。物业管理股领涨；航空股跌幅较大。个股方面，国泰航空(293.HK)宣布资本重组，唯股价先升后跌1.0%；微盟(2013.HK)获券商看好，股价大涨14.5%；鼎亿集团(508.HK)遭廉政公署进行搜查，加上公司于盘后发布公告指主要股东其中3.6%股权之质押股份已遭券商出售，股价暴跌80.0%。恒生指数微跌至25,050点，国企指数上升0.2%至10,143点，香港股市成交金额增加2.4%至1,273亿港元。内地股市也个别发展，上证综合指数下跌0.4%至2,944点，沪深两市成交金额减少1.9%至人民币5,891亿元。

截止欧洲中部时间6月10日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为105,621宗（大前天为108,918宗），为连续第三天下降；新增死亡人数为3,629人（大前天为3,539人），为连续第二天上升。

行业及公司新闻

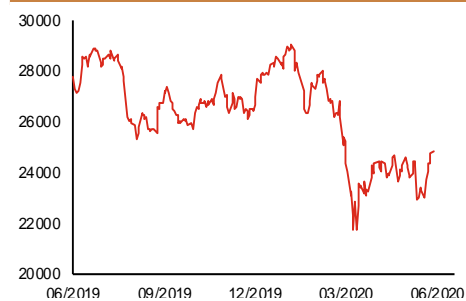
- 此前招股的力天影业(9958.HK)公开孖展已获得超额认购。
- 敏捷控股(186.HK)发布盈利预警，虽然公司预计2020财年（截止3月31日）毛利仍同比录得增长，但预计业绩将转盈为亏录得股东应占亏损约8,700万港元，主要因上财年有录得应计负债拨回合共1.5亿港元。
- 永泰地产(369.HK)发布盈利预警，公司预计2020年上半年业绩将盈转亏，主要因投资物业及金融工具公允价值可能出现不利变动。
- 裕元集团(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)公布2020年首5月综合经营收益净额分别为33.6亿美元及人民币95.4亿元，同比分别下跌21.2%及15.4%，其中5月份分别按年减少24.0%至6.9亿美元及上升8.1%至人民币23.9亿元。
- 华润电力(836.HK)公布2020年首5月售电量为5,706万兆瓦时，同比下跌3.4%，但其中5月份按年增加12.0%至1,277万兆瓦时，销售状况远较首4月为佳。
- 华润置地(1109.HK)公布2020年首5月合同销售金额为人民币790亿元，同比下跌12.5%，其中5月份合同销售按年微跌0.5%至人民币212亿元。5月份销售跌幅较首4月有所收窄，首5月完成公司2020年全年销售目标人民币2,620亿元之30.2%。
- 创业集团(2221.HK)宣布以每股0.202港元（折让17.9%）配售5,729万股（现有股本10.0%），集资额1,098万港元，将用作一般营运资金。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	25,050	-0.03	1.82
国企指数	10,143	0.22	1.53
创业板指数	80	3.46	0.67
上证综合指数	2,944	-0.42	1.69
沪深300指数	4,040	-0.18	2.01
日经225指数	23,125	0.15	13.41
道琼斯指数	26,990	-1.04	11.43
标普500指数	3,190	-0.53	8.87
纳斯达克指数	10,020	0.67	9.01
德国DAX指数	12,530	-0.70	15.75
法国CAC指数	5,053	-0.82	12.54
富时100指数	6,329	-0.10	6.56

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	27.57	0.00	0.00
VHSI指数	23.34	-5.70	-8.76

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	39.60	1.69	54.11
黄金	1,720.70	-0.07	2.04
铜	5,907.00	2.30	12.00
铝	1,627.50	1.37	9.60
小麦	506.25	0.35	-3.02
玉米	326.25	-0.38	2.19

恒生指数一年走势图



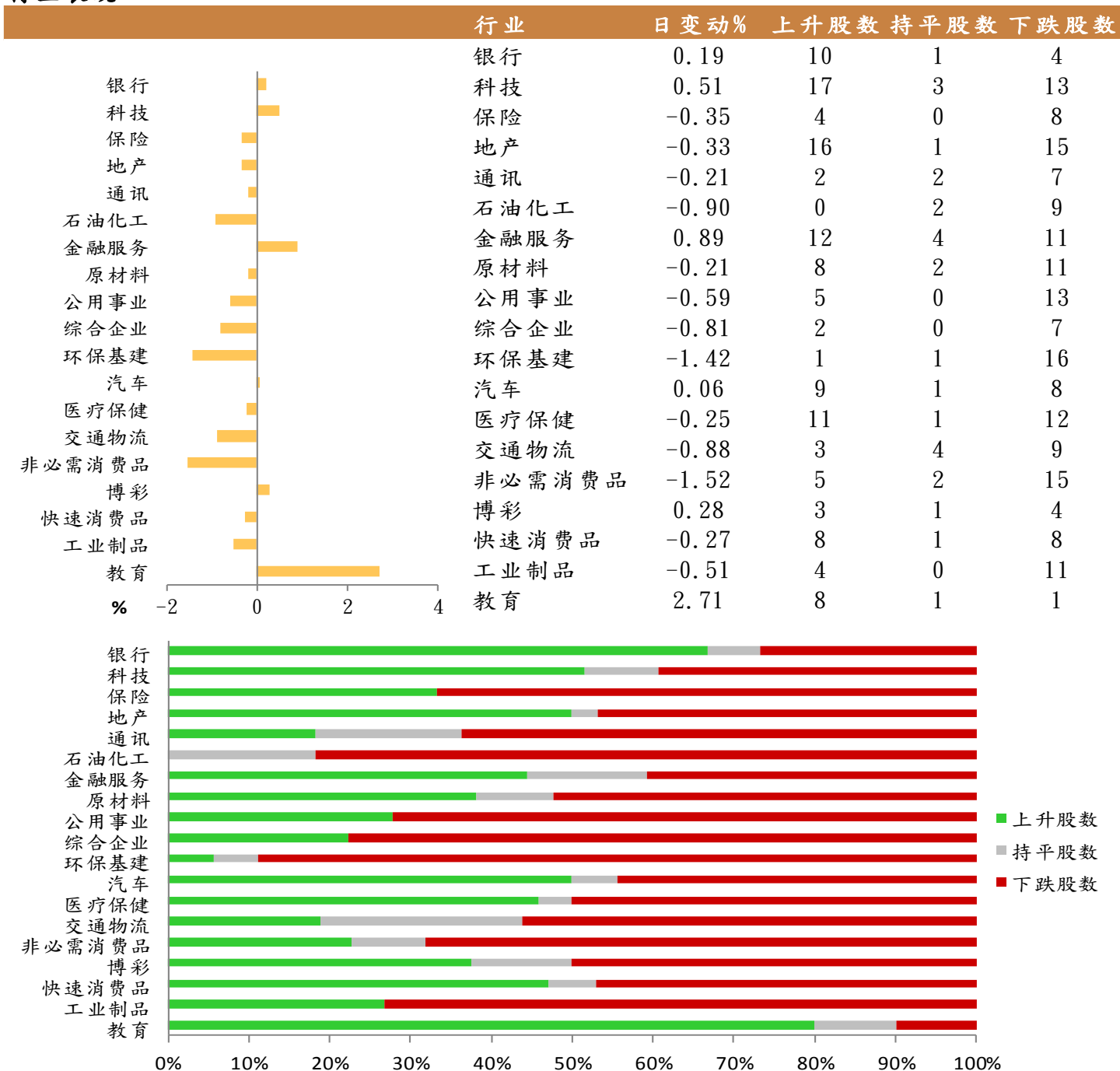
国企指数一年走势图



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	25,179	25,304	24,968	25,050	-0.03	19.7	457.4	16	32	2
国企指数	10,188	10,224	10,117	10,143	0.22	26.4	354.9	18	27	5

行业表现


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	54.80	-1.08	54.48	0.00	0.58
中电控股	2	78.10	-0.38	77.42	-0.40	0.87
中华煤气	3	12.70	-1.24	12.40	-0.62	2.42
汇丰控股	5	39.75	-1.49	39.20	-1.79	1.40
电能实业	6	44.80	-1.32	44.10	-1.30	1.59
恒生银行	11	137.10	-1.01	137.10	-0.23	0.00
恒基地产	12	30.65	-1.45	30.85	-1.97	-0.63
新鸿基地产	16	102.50	-0.29	102.38	0.61	0.12
新世界发展	17	9.33	0.54	9.17	0.96	1.70
太古股份	19	47.00	0.32	47.12	-5.15	-0.26
银河娱乐	27	56.35	0.00	55.65	1.86	1.25
港铁公司	66	41.60	-2.35	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.89	-2.47	9.86	0.00	0.32
恒隆地产	101	17.32	0.70	17.26	0.68	0.35
中国旺旺	151	5.85	-0.68	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.14	-2.25	12.13	-2.04	0.12
中信股份	267	8.15	-0.12	8.03	0.00	1.51
万洲国际	288	6.84	-1.16	6.98	-1.53	-2.05
中国石化	386	3.61	-1.90	3.59	-2.32	0.52
港交所	388	296.40	1.93	296.02	2.26	0.13
创科实业	669	74.30	-0.93	74.68	-0.12	-0.51
中国海外	688	25.40	0.40	25.34	1.30	0.23
腾讯	700	446.20	2.86	449.43	3.59	-0.72
中国联通	762	4.64	-0.22	4.70	0.33	-1.20
领展房产基金	823	69.30	1.09	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.83	-1.39	2.81	-1.95	0.65
中海油	883	9.50	-0.52	9.43	-1.36	0.78
建设银行	939	6.39	0.79	6.38	1.32	0.18
中国移动	941	55.75	-0.27	55.65	-0.11	0.19
长江基建	1038	42.30	-1.74	41.80	0.00	1.19
恒安国际	1044	61.40	0.49	61.18	0.74	0.36
中国神华	1088	13.08	-1.65	12.98	-1.18	0.76
石药集团	1093	16.02	0.75	15.50	0.00	3.35
华润置地	1109	33.45	1.98	30.50	0.00	9.68
长实地产	1113	47.85	0.10	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	13.92	1.75	13.57	0.00	2.61
友邦保险	1299	73.45	-1.01	74.46	0.03	-1.36
工商银行	1398	5.23	0.38	5.22	0.82	0.27
金沙中国	1928	34.25	0.44	34.22	0.89	0.10
九龙仓置业	1997	34.30	-4.46	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.24	-0.39	10.20	8.51	0.40
瑞声科技	2018	42.65	-1.16	42.55	0.00	0.24
申洲国际	2313	101.60	-0.59	100.75	-0.84	0.84
中国平安	2318	82.15	-0.06	82.07	-0.09	0.09
蒙牛乳业	2319	30.40	-1.30	30.71	2.72	-1.02
舜宇光学科技	2382	113.50	-0.70	113.57	-1.48	-0.06
中银香港	2388	25.05	-0.60	24.95	-0.46	0.41
中国人寿	2628	16.94	-0.59	16.94	-0.36	-0.01
交通银行	3328	4.92	0.00	4.94	1.40	-0.31
中国银行	3988	2.99	0.34	2.98	0.42	0.36

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	2.02	-0.98	-79.89	中联重科	1157	6.18	-0.48	-11.89
东北电气	42	0.44	-2.22	-72.73	兖州煤业	1171	6.45	-0.62	-32.38
四川成渝	107	1.95	-0.51	-49.38	中国铁建	1186	7.10	-1.53	-25.56
青岛啤酒	168	56.30	0.72	-21.07	比亚迪	1211	52.15	-0.19	-22.17
江苏宁沪	177	9.55	1.17	-13.34	农业银行	1288	3.18	0.32	-14.79
京城机电	187	1.28	-9.86	-67.61	新华保险	1336	27.45	0.18	-45.10
广州广船	317	5.36	-0.37	-71.22	工商银行	1398	5.23	0.38	-9.58
马鞍山钢铁	323	2.20	-3.08	-22.31	丽珠医药	1513	34.15	2.55	-29.61
上海石油化工	338	2.10	-0.94	-47.72	中国中冶	1618	1.27	-1.55	-54.08
鞍钢股份	347	1.94	-0.51	-30.41	中国中车	1766	3.82	-2.05	-40.41
江西铜业	358	8.28	-0.72	-44.12	广发证券	1776	8.46	-0.94	-43.16
中国石油化工	386	3.61	-1.90	-19.58	中国交通建设	1800	4.97	-1.00	-41.19
中国中铁	390	4.33	-0.23	-24.57	晨鸣纸业	1812	2.96	0.68	-44.40
广深铁路	525	1.55	0.65	-37.79	中煤能源	1898	1.99	-1.49	-52.66
深圳高速	548	8.30	-1.19	-17.98	中国远洋	1919	2.23	-1.33	-41.45
南京熊猫电子	553	5.62	0.72	-38.61	民生银行	1988	5.53	1.10	-12.23
郑煤机	564	3.21	-1.23	-48.78	金隅股份	2009	1.65	-1.20	-51.97
山东墨龙	568	0.66	-2.94	-84.13	中集集团	2039	6.13	-1.61	-21.89
北京北辰实业	588	2.02	1.51	-32.83	复星医药	2196	26.25	1.16	-26.05
中国东方航空	670	3.07	-3.46	-37.71	万科企业	2202	26.20	-0.57	-8.82
山东新华制药	719	4.15	-0.48	-63.43	金风科技	2208	7.87	-0.25	-28.94
中国国航	753	5.30	-1.85	-31.41	广汽集团	2238	6.85	-2.14	-35.19
中兴通讯	763	21.75	-1.14	-48.58	中国平安	2318	82.15	-0.06	-0.97
中国石油	857	2.83	-1.39	-40.32	长城汽车	2333	5.58	1.82	-40.12
白云山	874	21.75	0.23	-39.20	潍柴动力	2338	14.62	-1.08	-4.86
东江环保	895	5.43	-1.45	-49.57	中国铝业	2600	1.57	-2.48	-49.28
华能国际电力	902	3.01	-0.99	-35.63	中国太保	2601	23.20	-2.11	-29.31
安徽海螺水泥	914	54.80	0.55	-13.65	上海医药	2607	12.90	-2.27	-35.39
海信科龙	921	9.66	1.15	-28.62	中国人寿	2628	16.94	-0.59	-46.63
建设银行	939	6.39	0.79	-9.03	上海电气	2727	2.26	-2.59	-57.01
大唐发电	991	1.07	-0.93	-54.02	中海集运	2866	0.80	-1.23	-61.44
安徽皖通高速	995	3.73	-1.32	-34.65	大连港	2880	0.70	0.00	-62.48
中信银行	998	3.53	0.57	-36.69	中海油田	2883	8.34	-0.65	-45.14
仪征化纤	1033	0.55	-1.79	-71.20	紫金矿业	2899	3.35	0.00	-23.89
重庆钢铁	1053	0.70	0.00	-52.05	交通银行	3328	4.92	0.00	-12.62
中国南方航空	1055	4.01	-2.91	-34.88	福耀玻璃	3606	19.30	-0.72	-17.52
浙江世宝	1057	0.74	-1.33	-84.14	招商银行	3968	38.70	0.26	-0.23
天津创业环保	1065	2.36	0.00	-68.10	中国银行	3988	2.99	0.34	-22.17
华电国际电力	1071	2.41	0.42	-38.15	洛阳钼业	3993	2.64	1.15	-33.56
东方电气	1072	4.16	-0.24	-57.75	中信证券	6030	15.28	0.79	-39.63
中国神华	1088	13.08	-1.65	-28.77	中国光大银行	6818	3.04	0.66	-26.92
洛阳玻璃	1108	2.26	-0.44	-84.58	海通证券	6837	6.28	-1.88	-51.88
中海发展	1138	4.04	0.25	-46.58	华泰证券	6886	12.76	0.79	-35.91

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
11/06/2020	1929	周大福	末期业绩/股息
11/06/2020	442	海福德集团	末期业绩/股息
11/06/2020	1711	欧化	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
11/06/2020	美国	首次申请失业救济金人数	六月六日	1522.35k	1877.00k
11/06/2020	美国	连续申请失业救济金人数	五月三十日	20025.50k	21487.00k

资料来源：彭博、西证证券经纪

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	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，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	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，公司绝对收益率介于-20%与 20%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，公司绝对收益率为-20%以下	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