

宏观焦点

美国股市周四个别发展，新增新冠确诊病例激增，市场担忧新一轮封锁的可能性。道琼斯指数下跌0.2%至26,080点；标准普尔指数微升0.1%至3,115点；纳斯达克指数微升0.3%至9,943点。三大指数期货早盘上涨。

油价周四上涨，因OPEC+联盟召开会议，对创纪录的减产协议进行评估，尽管市场对新增病例仍存担忧。纽约7月期油上涨2.3%至每桶38.84美元。油价今天早盘上涨超过1%。金价微跌，纽约8月期金微跌至每盎司1,731.1美元。金价今天早盘变动不大。

香港股市周四小幅收平，受益于中国当局承诺推出更多改革及流动性措施以提振经济。半导体、钢铁板块涨幅居前。个股方面，京东集团(9618.HK)在港上市首日涨3.54%。多个地产股大涨，受益于1-5月地产投资、新开工面积、销售等数据降幅收窄，中国奥园(3883.HK)涨10%，时代中国控股(1233.HK)涨超6%。恒生指数下跌0.1%至24,465点，国企指数上涨0.1%至9,916点，香港股市成交金额增加16.7%至1,216亿港元。内地股市微涨，上证综合指数上涨0.1%至2,939点，创业板指数上涨0.1%至2,266点，沪深两市成交金额上涨3.3%至人民币7,340亿元。

中国人民银行行长易纲周四表示，展望下半年，货币政策还将保持流动性的合理充裕；但疫情应对期间的金融支持具有阶段性，要关注政策的后遗症，总量要适度，提前考虑政策工具的适时退出。

截止欧洲中部时间6月18日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为181,232宗（前日为119,759宗），新增病例大幅攀升；新增死亡人数为5,245（前日为5,494人），微降。

行业及公司新闻

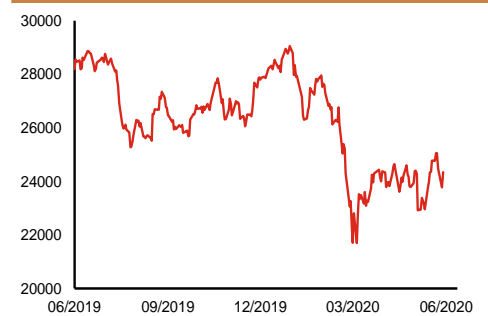
- 此前招股的海吉亚医疗(6078.HK)及康基医疗(9997.HK)公开孖展认购超分别录得超额认购超过219及305倍，Hygieia(1650.HK)之公开孖展也录得轻微超额认购。
- 博雅互动(434.HK)公布，该集团预期2020年前3个月收益同比增长约15%至20%，主要由于游戏用户在线时间及网络游戏消费增加。但金融资产公平值减少及受到国际金融市场汇率波动影响使汇兑损失增加等因素，使得公司3个月拥有人应占利润预期将会同比下降约70%左右。
- 阿里影业(1060.HK)公布，公司拟于新交所主板自愿除牌，之后股份将仅于联交所进行买卖。CDP存托人的投票权及获派息权利将不受建议除牌影响。
- 山东黄金(1787.HK)公布，公司全资子公司山东黄金香港已于2020年6月18日与卡帝诺签署《要约实施协议》，拟以每股0.60澳元的价格向所有卡帝诺股东要约收购其所有卡帝诺股份及期权；总对价最高约为3.21亿澳元（约人民币15.65亿元）。卡帝诺是一家总部位于澳大利亚珀斯的黄金勘探开发公司。于澳交所(CDV.AX)和多交所(CDV.TO)上市。
- 超凡网络(8121.HK)公布，公司2020财年（截至3月31日）实现总收入1.5亿港元，同比减少25.9%；毛利5278.5万港元，同比减少20.0%；拥有人应占亏损2620.6万港元，同比收窄5.0%；基本每股亏损1.57港仙。总收入减少主要由于数字广告投放服务以及创意及科技服务产生的收入下跌所致。集团毛利率由2019财年的31.9%增至2020财年的34.4%，集团将经营成本减至最低所致。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,465	-0.07	0.31
国企指数	9,916	0.07	0.33
上证综合指数	2,939	0.12	1.41
沪深300指数	4,044	0.67	2.23
创业板指数	2,266	0.09	5.69
日经225指数	22,355	-0.45	9.41
道琼斯指数	26,080	-0.15	7.74
标普500指数	3,115	0.06	6.58
纳斯达克指数	9,943	0.33	8.25
德国DAX指数	12,282	-0.81	10.89
法国CAC指数	4,959	-0.75	11.23
富时100指数	6,224	-0.47	3.70

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	32.94	-1.58	7.89
VHSI指数	27.66	0.36	4.57

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	38.84	2.32	22.72
黄金	1,731.10	-0.26	-1.59
铜	5,805.00	0.61	9.17
铝	1,606.50	-0.06	7.39
小麦	488.75	-1.06	-2.25
玉米	335.50	0.15	3.47

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

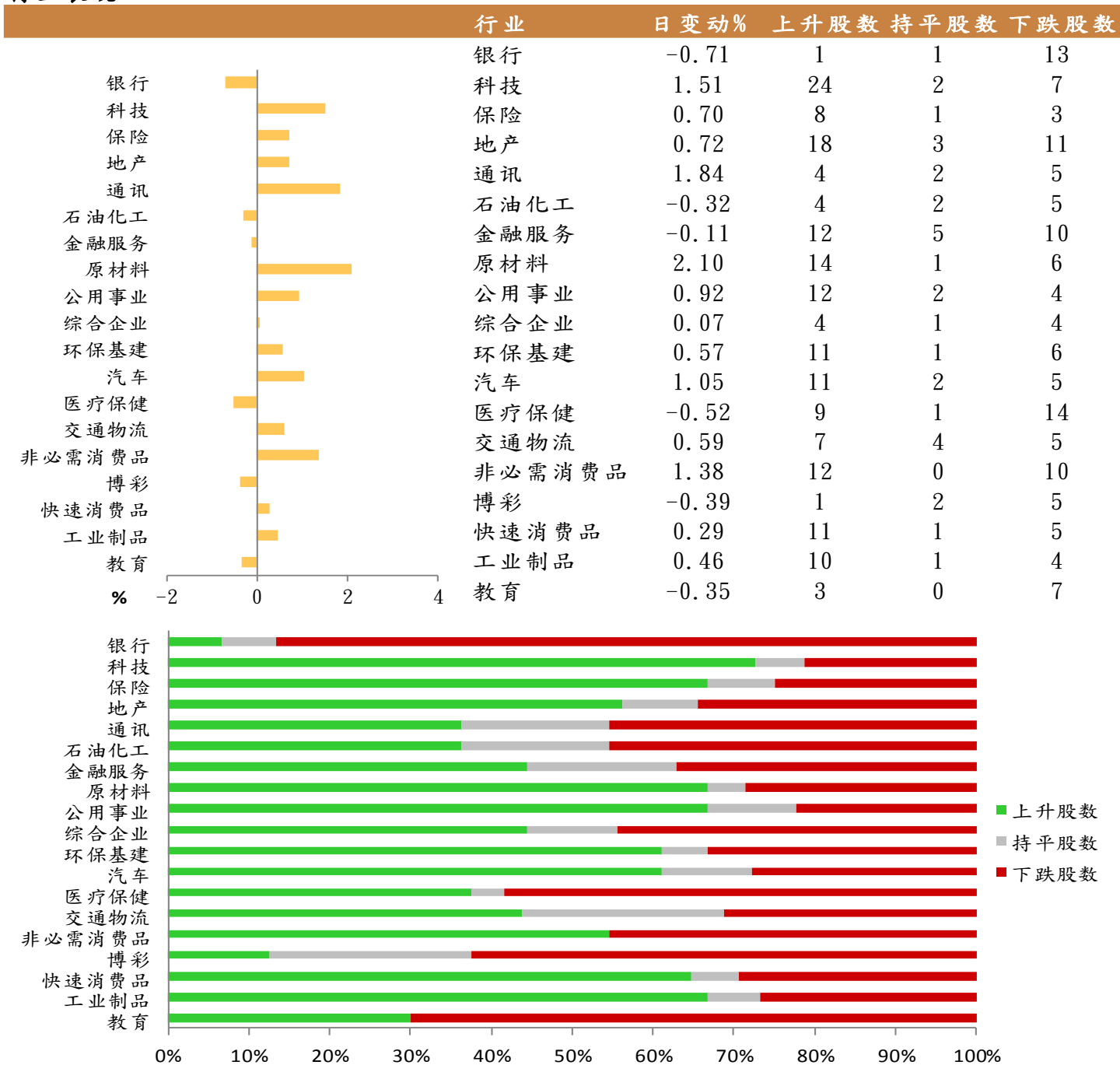


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平股数
恒生指数	24,386	24,465	24,122	24,465	-0.07	18.1	279.6	20	24	6
国企指数	9,863	9,929	9,785	9,916	0.07	24.1	249.1	22	24	4

行业表现



资料来源：彭博、西证证券经纪

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	51.75	-1.15	51.23	-0.60	1.02
中电控股	2	77.20	0.39	77.12	1.32	0.11
中华煤气	3	12.28	0.00	11.78	-0.98	4.24
汇丰控股	5	37.10	-1.59	36.74	-0.88	0.99
电能实业	6	44.10	0.80	43.98	2.25	0.27
恒生银行	11	133.30	0.00	132.84	1.30	0.35
恒基地产	12	30.40	0.50	30.92	0.82	-1.69
新鸿基地产	16	101.00	0.70	101.22	2.03	-0.22
新世界发展	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
银河娱乐	27	52.65	-0.28	56.67	0.00	-7.09
港铁公司	66	40.25	0.50	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.85	0.72	9.92	5.61	-0.71
恒隆地产	101	18.04	-0.44	17.93	-0.28	0.61
中国旺旺	151	6.10	0.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	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
万洲国际	288	6.82	-0.87	6.76	-0.82	0.82
中国石化	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
创科实业	669	76.25	0.26	76.34	0.90	-0.12
中国海外	688	24.75	-0.20	24.49	-0.41	1.06
腾讯	700	458.00	1.64	458.90	1.37	-0.20
中国联通	762	4.38	-1.13	4.40	-0.70	-0.50
领展房产基金	823	66.00	-0.53	N/A	0.00	N/A
中国石油	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
建设银行	939	6.17	-0.64	6.12	-0.38	0.90
中国移动	941	54.10	-0.09	54.14	0.34	-0.08
长江基建	1038	42.65	-0.58	41.85	0.11	1.91
恒安国际	1044	61.35	-1.05	60.72	-1.11	1.04
中国神华	1088	12.88	2.88	12.67	3.48	1.64
石药集团	1093	13.86	5.40	15.50	0.00	-10.58
华润置地	1109	31.15	-0.87	31.57	0.00	-1.35
长实地产	1113	47.50	-0.42	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	14.60	-1.08	13.57	0.00	7.61
友邦保险	1299	72.00	0.14	71.83	0.26	0.24
工商银行	1398	5.11	-0.20	5.10	-0.23	0.20
金沙中国	1928	31.75	0.00	31.70	0.96	0.16
九龙仓置业	1997	36.75	2.37	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.06	0.80	10.20	0.00	-1.37
瑞声科技	2018	43.60	1.99	43.01	1.83	1.36
申洲国际	2313	95.30	-0.68	94.52	-1.41	0.82
中国平安	2318	79.35	-0.56	79.13	-0.34	0.28
蒙牛乳业	2319	30.40	0.33	29.99	0.00	1.38
舜宇光学科技	2382	115.40	0.00	114.45	-0.38	0.83
中银香港	2388	24.20	0.21	24.06	0.36	0.56
中国人寿	2628	16.04	0.12	15.95	-0.39	0.56
交通银行	3328	4.80	-0.21	4.94	0.00	-2.74
中国银行	3988	2.89	-0.69	2.86	-1.13	0.95

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	1.97	-1.50	-80.18	中联重科	1157	6.20	-0.96	-11.55
东北电气	42	0.43	-1.16	-72.44	兖州煤业	1171	6.57	2.18	-32.87
四川成渝	107	1.80	0.56	-53.63	中国铁建	1186	6.92	1.32	-26.59
青岛啤酒	168	53.85	1.13	-25.36	比亚迪	1211	58.10	4.78	-20.39
江苏宁沪	177	9.23	-0.32	-15.68	农业银行	1288	3.09	-0.64	-15.65
京城机电	187	1.45	-2.03	-70.20	新华保险	1336	26.40	0.76	-46.60
广州广船	317	5.48	-0.90	-70.85	工商银行	1398	5.11	-0.20	-9.96
马鞍山钢铁	323	2.32	8.41	-25.82	丽珠医药	1513	36.45	-1.35	-27.87
上海石油化工	338	2.07	1.97	-46.83	中国中冶	1618	1.25	0.81	-55.00
鞍钢股份	347	2.04	6.81	-29.87	中国中车	1766	3.61	1.40	-41.47
江西铜业	358	7.60	0.66	-47.78	广发证券	1776	8.58	1.18	-42.35
中国石油化工	386	3.41	-0.87	-22.23	中国交通建设	1800	4.89	1.03	-42.89
中国中铁	390	4.20	0.72	-25.28	晨鸣纸业	1812	2.88	0.00	-46.79
广深铁路	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	中国远洋	1919	2.33	3.10	-39.47
南京熊猫电子	553	5.57	-1.42	-38.63	民生银行	1988	5.41	-0.18	-12.28
郑煤机	564	3.24	-0.31	-49.00	金隅股份	2009	1.59	0.63	-53.40
山东墨龙	568	0.66	1.54	-83.60	中集集团	2039	6.03	0.84	-26.67
北京北辰实业	588	1.89	-1.36	-38.71	复星医药	2196	27.85	-0.36	-24.36
中国东方航空	670	2.96	1.02	-36.90	万科企业	2202	25.10	0.20	-11.34
山东新华制药	719	4.14	-1.43	-64.25	金风科技	2208	7.86	0.90	-29.39
中国国航	753	4.99	0.00	-31.38	广汽集团	2238	6.63	1.38	-34.38
中兴通讯	763	27.75	21.98	-40.12	中国平安	2318	79.35	-0.56	-1.14
中国石油	857	2.79	0.00	-40.53	长城汽车	2333	5.39	0.94	-39.45
白云山	874	21.50	-1.38	-39.26	潍柴动力	2338	14.28	1.42	-3.91
东江环保	895	5.45	-0.37	-48.03	中国铝业	2600	1.54	1.99	-50.24
华能国际电力	902	2.98	2.76	-35.73	中国太保	2601	21.45	0.70	-29.39
安徽海螺水泥	914	53.20	-1.12	-10.78	上海医药	2607	13.56	-0.73	-32.93
海信科龙	921	9.24	-0.96	-29.94	中国人寿	2628	16.04	0.12	-46.85
建设银行	939	6.17	-0.64	-10.15	上海电气	2727	2.31	1.32	-57.32
大唐发电	991	1.03	-0.96	-56.39	中海集运	2866	0.78	0.00	-62.65
安徽皖通高速	995	3.70	-0.54	-34.93	大连港	2880	0.67	0.00	-63.96
中信银行	998	3.45	-0.58	-37.65	中海油田	2883	7.29	-1.75	-50.43
仪征化纤	1033	0.52	-1.89	-72.67	紫金矿业	2899	3.36	5.33	-25.96
重庆钢铁	1053	0.84	9.09	-55.85	交通银行	3328	4.80	-0.21	-14.10
中国南方航空	1055	3.67	0.82	-35.21	福耀玻璃	3606	19.08	1.38	-17.39
浙江世宝	1057	0.73	-1.35	-84.37	招商银行	3968	36.05	-1.23	-2.72
天津创业环保	1065	2.32	0.87	-68.89	中国银行	3988	2.89	-0.69	-23.62
华电国际电力	1071	2.35	1.73	-37.89	洛阳钼业	3993	2.67	1.52	-35.41
东方电气	1072	4.14	1.72	-58.35	中信证券	6030	14.82	1.37	-41.28
中国神华	1088	12.88	2.88	-21.27	中国光大银行	6818	2.92	-0.68	-28.79
洛阳玻璃	1108	2.22	0.91	-84.72	海通证券	6837	6.34	1.44	-51.32
中海发展	1138	3.92	0.51	-46.42	华泰证券	6886	12.58	0.32	-37.00

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
19/06/2020	1783	金仑控股有限公司	末期业绩/股息
19/06/2020	1323	华盛国际控股	末期业绩/股息
19/06/2020	1557	剑虹集团控股	末期业绩/股息
19/06/2020	2663	应力控股	末期业绩/股息
19/06/2020	112	勒泰集团	末期业绩/股息
19/06/2020	1162	莹岚集团	末期业绩/股息
19/06/2020	1389	美捷 控股	末期业绩/股息
19/06/2020	2193	万景控股	末期业绩/股息
19/06/2020	1982	南旋控股	末期业绩/股息
19/06/2020	1245	NIRAKU	末期业绩/股息
19/06/2020	1933	元力控股	末期业绩/股息
19/06/2020	18	东方报业集团	末期业绩/股息
19/06/2020	93	TERMBRAY IND	末期业绩/股息
19/06/2020	321	德永佳集团	末期业绩/股息
19/06/2020	345	VITASOY INT' L	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
25/06/2020	美国	首次申请失业救济金人数	六月十三日	1285.47k	1508.00k
25/06/2020	美国	连续申请失业救济金人数	六月六日	19638.67k	20544.00k
17/07/2020	香港	综合利率	六月	--	0.81
23/07/2020	美国	彭博经济预期	六月	--	38.00
16/07/2020	美国	费城FED调查指数	六月	-20.73	27.50

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