

宏观焦点

美国股市周四收涨，主因美监管机构放松沃尔克规则，或为银行释放逾400亿美元资金。道琼斯指数上涨1.2%至25,746点；标准普尔指数上涨1.1%至3,084点；纳斯达克指数上涨1.1%至10,017点。三大指数期货早盘变化不大。

油价周四上涨，因美国经济数据给油市提供支撑。纽约8月期油上涨1.9%至每桶38.72美元。油价今天早盘微涨。金价微跌，纽约8月期金微跌0.3%至每盎司1,770.6美元。金价今天早盘微涨。

香港股市周三下跌（本周四休市），受累于美股下跌。医药、科技等逆势上涨。个股方面，康希诺生物(6185.HK)因市场憧憬疫苗研究或将有新进展，上涨15.4%。苹果表示将于全新Mac产品中全面引入自研ARM架构芯片，手机产业链走强。通达集团(698.HK)上涨12.5%；丘钛科技(1478.HK)涨6.7%。恒生指数下跌0.5%至24,781点，国企指数下跌0.6%至9,937点，香港股市成交金额下降3.4%至1,154亿港元。内地股市周三上涨（本周四、周五休市），上证综合指数微升0.3%至2,980点，创业板指数微升至2,382点，沪深两市成交金额下跌4.4%至人民币6,980亿元。

截止欧洲中部时间6月25日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为167,056宗（大前天为133,326宗），新增病例增加；新增死亡人数为5,336（大前天为3,847人），有所增加。

行业及公司新闻

- 此前招股的海普瑞药业(9989.HK)超额认购逾7倍，弘阳服务(1971.HK)超认购逾6.7倍，宏力医疗管理(9906.HK)未足额。
- 保利置业集团(119.HK)公告，预期2020年上半年公司拥有人应占净利润同比2019年的37.38亿港元，将减少75%至85%。原因是于2019年上半年向客户交付香港一项发展项目的物业，若将交付项目所确认收益对2020年上半年的净利润作出调整，则截至2020年上半年公司拥有人应占净利润同比将减少不超过30%，主要是汇率变动导致汇兑损失增加所致。
- 民生国际(938.HK)公布，以先旧后新方式配售1.41亿股，每股作价0.35元，配售价较昨日收市价折让14.63%，配售股份占扩大后股本6.89%。集资净额4,835万港元，集资所得款项将用于偿还借贷及作为一般营运资金。
- 日清食品(1475.HK)公告，公司股东日本日清发布2020财年(截至3月31日)业绩，日清食品并入日本日清的收入441.62亿日元，同比增长4.2%；溢利为39.71亿日元，同比增长13.9%。
- 德信中国(2019.HK)公告，其全资子公司向DMG Investments LLC购买DMG ParkMezz LLC 49%股份，代价为2,612万美元。被收购公司资产为位于美国新泽西州博根郡摩崖公园152个未售出公寓单位(其中13个已售，139个待售)，总建筑面积约20.9万平方呎，由德信控股开发及管理。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,782	0.00	0.00
国企指数	9,937	0.00	0.00
上证综合指数	2,980	0.00	0.00
沪深300指数	4,139	0.00	0.00
创业板指数	2,382	0.00	0.00
日经225指数	22,456	0.88	5.57
道琼斯指数	25,746	1.18	3.00
标普500指数	3,084	1.10	3.07
纳斯达克指数	10,017	1.09	7.25
德国DAX指数	12,178	0.69	5.85
法国CAC指数	4,919	0.97	6.78
富时100指数	6,147	0.38	1.31

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	32.22	-4.79	15.03
VHSI指数	26.38	-1.42	-21.32

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	38.72	1.87	11.82
黄金	1,770.60	-0.25	2.64
铜	5,893.00	0.48	11.43
铝	1,570.00	-0.38	4.22
小麦	488.50	0.05	-4.31
玉米	320.50	0.00	-1.08

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

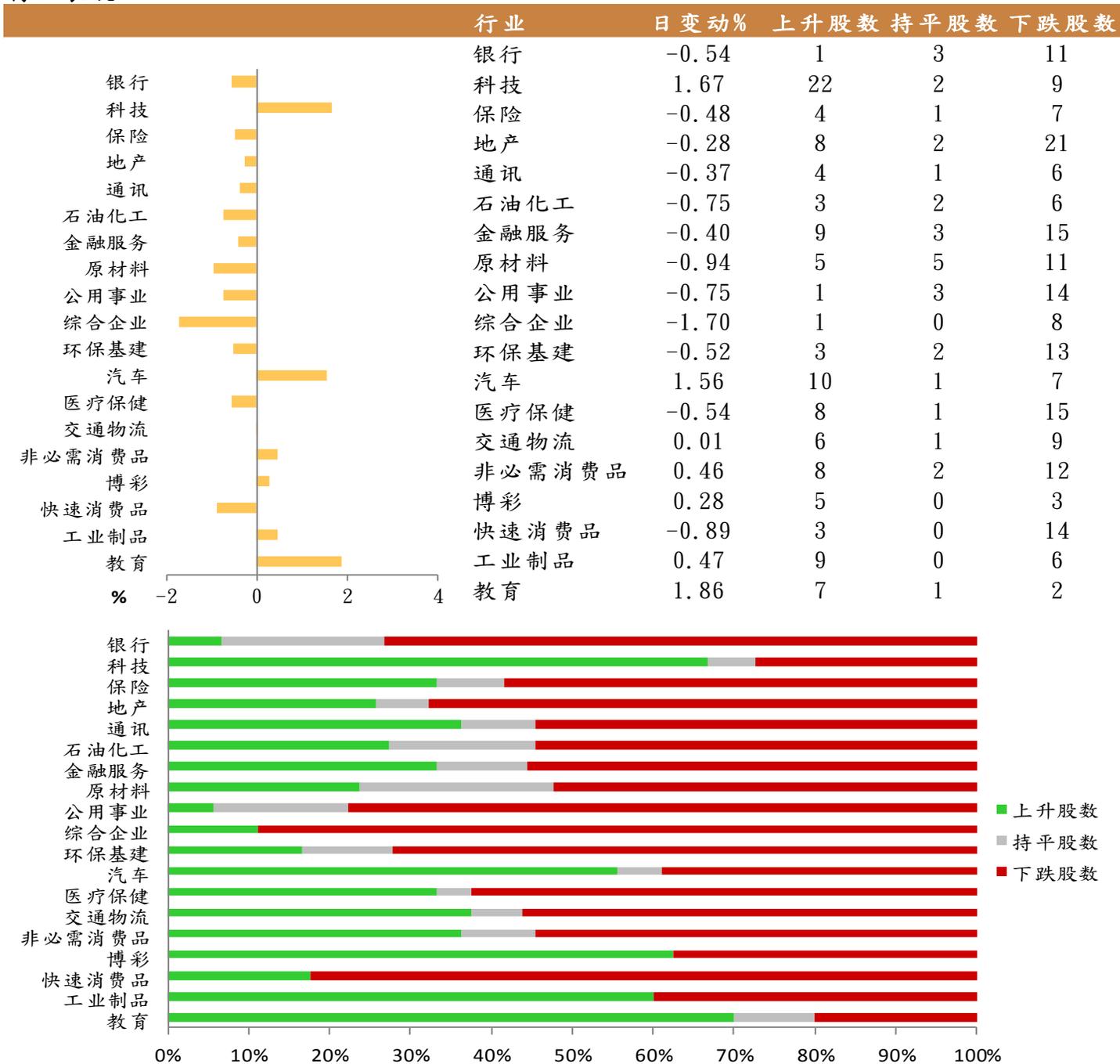


资料来源：彭博、西证证券经纪

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

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	50.65	-0.49	49.84	0.16	1.64
中电控股	2	76.80	-0.71	76.19	0.31	0.81
中华煤气	3	12.10	-0.98	11.63	0.67	4.08
汇丰控股	5	37.00	-1.20	37.29	2.30	-0.79
电能实业	6	43.40	-1.03	42.32	-1.00	2.56
恒生银行	11	134.40	-0.22	133.38	1.06	0.76
恒基地产	12	30.00	-1.32	29.99	-0.64	0.02
新鸿基地产	16	100.40	-1.18	98.90	0.16	1.52
新世界发展	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
银河娱乐	27	53.15	-0.37	51.54	0.00	3.12
港铁公司	66	40.40	-0.37	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.71	-0.72	9.52	-4.81	2.02
恒隆地产	101	18.30	1.22	18.10	0.17	1.08
中国旺旺	151	6.03	-2.43	5.90	0.00	2.21
吉利汽车	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
万洲国际	288	6.81	-0.73	6.70	0.06	1.70
中国石化	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
创科实业	669	75.80	-1.56	75.23	0.62	0.76
中国海外	688	24.85	-1.19	24.40	-0.25	1.85
腾讯	700	490.80	-1.33	486.11	-0.40	0.97
中国联通	762	4.44	0.45	4.44	-0.17	-0.02
领展房产基金	823	63.95	-0.08	N/A	-1.08	N/A
中国石油	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
建设银行	939	6.22	-0.64	6.13	-0.19	1.46
中国移动	941	55.00	0.46	54.55	0.37	0.83
长江基建	1038	41.45	-1.66	40.61	0.00	2.06
恒安国际	1044	62.05	0.89	61.32	0.58	1.19
中国神华	1088	12.20	-1.45	11.94	-0.81	2.22
石药集团	1093	14.20	2.16	14.38	-7.25	-1.23
华润置地	1109	30.75	-0.81	29.90	0.00	2.84
长实地产	1113	47.95	0.31	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	14.88	-0.53	13.57	0.00	9.68
友邦保险	1299	75.60	0.93	74.83	0.44	1.03
工商银行	1398	4.81	-1.43	4.75	0.34	1.24
金沙中国	1928	31.35	1.13	30.61	-0.55	2.40
九龙仓置业	1997	37.90	-0.92	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.89	-0.30	10.15	0.00	-2.59
瑞声科技	2018	49.45	5.44	48.28	-0.32	2.41
申洲国际	2313	98.25	-1.06	97.50	0.64	0.77
中国平安	2318	79.15	0.13	78.59	0.70	0.71
蒙牛乳业	2319	30.00	-0.66	30.23	0.72	-0.75
舜宇光学科技	2382	119.80	2.92	118.67	1.48	0.96
中银香港	2388	24.50	0.00	24.15	-0.20	1.45
中国人寿	2628	15.92	-0.62	15.67	0.30	1.59
交通银行	3328	4.78	-0.62	4.84	0.00	-1.29
中国银行	3988	2.90	-0.68	2.87	0.43	1.02

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	1.86	-2.62	-80.50	中联重科	1157	5.90	-1.83	-13.79
东北电气	42	0.42	0.00	-72.21	兖州煤业	1171	5.89	-3.20	-38.87
四川成渝	107	1.78	-1.11	-52.05	中国铁建	1186	6.40	-2.59	-30.99
青岛啤酒	168	55.70	-1.85	-29.55	比亚迪	1211	61.05	0.99	-22.24
江苏宁沪	177	9.32	-0.85	-13.85	农业银行	1288	3.16	0.32	-14.37
京城机电	187	1.43	-0.69	-67.51	新华保险	1336	26.25	-0.76	-46.51
广州广船	317	5.35	-1.65	-70.87	工商银行	1398	4.81	-1.43	-15.85
马鞍山钢铁	323	2.15	-1.38	-24.19	丽珠医药	1513	38.10	2.42	-26.25
上海石油化工	338	1.91	0.00	-50.16	中国中冶	1618	1.25	0.00	-54.70
鞍钢股份	347	1.88	-2.59	-32.67	中国中车	1766	3.24	-3.28	-47.07
江西铜业	358	7.68	1.32	-47.19	广发证券	1776	8.53	-0.47	-45.79
中国石油化工	386	3.33	-1.48	-23.40	中国交通建设	1800	4.57	-0.22	-44.05
中国中铁	390	4.11	-0.72	-25.97	晨鸣纸业	1812	2.79	-0.36	-48.00
广深铁路	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	中国远洋	1919	2.29	2.69	-39.21
南京熊猫电子	553	5.19	1.76	-43.51	民生银行	1988	5.38	-0.19	-13.35
郑煤机	564	3.27	-0.30	-48.95	金隅股份	2009	1.58	0.00	-53.15
山东墨龙	568	0.63	-3.08	-83.88	中集集团	2039	6.27	-3.54	-22.52
北京北辰实业	588	1.73	-1.70	-42.76	复星医药	2196	26.30	-2.41	-26.46
中国东方航空	670	2.87	-0.35	-38.33	万科企业	2202	24.65	-0.60	-14.73
山东新华制药	719	4.02	-3.13	-63.61	金风科技	2208	7.45	-0.93	-31.83
中国国航	753	4.79	-0.21	-34.22	广汽集团	2238	6.22	-0.64	-37.51
中兴通讯	763	23.60	-1.46	-45.72	中国平安	2318	79.15	0.13	0.03
中国石油	857	2.66	-1.48	-42.98	长城汽车	2333	5.06	-0.78	-43.30
白云山	874	20.25	-3.34	-42.28	潍柴动力	2338	14.28	2.29	-3.68
东江环保	895	5.22	-0.95	-47.38	中国铝业	2600	1.49	0.00	-50.88
华能国际电力	902	2.94	-0.34	-36.22	中国太保	2601	21.10	-1.86	-29.95
安徽海螺水泥	914	51.50	0.00	-13.06	上海医药	2607	12.82	-0.77	-36.68
海信科龙	921	8.98	-1.10	-30.50	中国人寿	2628	15.92	-0.62	-48.50
建设银行	939	6.22	-0.64	-10.12	上海电气	2727	2.23	-3.04	-59.75
大唐发电	991	1.02	-1.92	-56.06	中海集运	2866	0.76	-1.30	-62.68
安徽皖通高速	995	3.64	-0.27	-36.32	大连港	2880	0.71	-1.39	-62.30
中信银行	998	3.40	-0.87	-38.76	中海油田	2883	7.25	-1.89	-50.33
仪征化纤	1033	0.52	0.00	-72.23	紫金矿业	2899	3.51	0.86	-26.81
重庆钢铁	1053	0.74	1.37	-56.40	交通银行	3328	4.78	-0.62	-14.74
中国南方航空	1055	3.52	-1.40	-37.94	福耀玻璃	3606	19.18	0.74	-17.53
浙江世宝	1057	0.72	-2.70	-84.23	招商银行	3968	36.10	0.00	-2.75
天津创业环保	1065	2.29	-2.14	-68.69	中国银行	3988	2.90	-0.68	-23.46
华电国际电力	1071	2.34	-0.85	-37.51	洛阳钼业	3993	2.57	-2.28	-36.57
东方电气	1072	4.05	-1.46	-58.77	中信证券	6030	15.66	0.13	-41.02
中国神华	1088	12.20	-1.45	-24.10	中国光大银行	6818	2.93	0.00	-25.46
洛阳玻璃	1108	2.15	-0.46	-85.11	海通证券	6837	6.50	0.15	-53.88
中海发展	1138	3.74	0.54	-47.77	华泰证券	6886	13.10	-0.61	-38.52

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
26/06/2020	77	进智公共交通	末期业绩/股息
26/06/2020	789	雅天妮集团	末期业绩/股息
26/06/2020	129	泛海集团	末期业绩/股息
26/06/2020	292	泛海酒店	末期业绩/股息
26/06/2020	416	锦州银行	末期业绩
26/06/2020	57	震雄集团	末期业绩/股息
26/06/2020	384	中国燃气	末期业绩/股息
26/06/2020	2263	富石金融	末期业绩/股息
26/06/2020	1469	结好金融	末期业绩/股息
26/06/2020	1001	沪港联合	末期业绩/股息
26/06/2020	160	汉国置业	末期业绩/股息
26/06/2020	199	德祥地产	末期业绩/第二中期息
26/06/2020	306	冠忠巴士集团	业绩/末期股息
26/06/2020	590	六福集团	末期业绩/股息
26/06/2020	1985	美高域	末期业绩/股息
26/06/2020	1897	美亨实业	末期业绩/股息
26/06/2020	1982	南旋控股	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
26/06/2020	美国	密西根大学消费者信心指数	六月终值	79.61	78.90
26/06/2020	美国	个人消费支出核心指数(月比)	五月	0.02%	-0.40%
26/06/2020	美国	个人支出	五月	9.19%	-13.60%
26/06/2020	美国	个人消费支出核心指数(年比)	五月	0.94%	1.00%
26/06/2020	美国	个人消费支出平减指数(月比)	五月	0.01%	-0.50%
26/06/2020	美国	个人消费支出平减指数(年比)	五月	0.47%	0.50%
26/06/2020	美国	个人所得	五月	-5.31%	10.50%

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