

## 宏观焦点

美国股市周一上涨，波音在MAX737机型复飞信息下飙升带动蓝筹股，且市场预期美联储或将出台更多刺激措施。道琼斯指数上涨2.3%至25,596点；标准普尔指数上涨1.5%至3,053点；纳斯达克指数上涨1.2%至9,874点。三大指数期货早盘微升。

油价周一收涨，因中国和欧元区的积极经济数据带来支撑。纽约8月期油上涨3.1%至每桶39.70美元。油价今天早盘微跌。金价微涨，纽约8月期金微涨至每盎司1,781.2美元。金价今天早盘微跌。

香港股市周一下跌，受地缘政治担忧影响。券商、医药大跌。恒生指数下跌1.0%至24,301点，国企指数下跌1.0%至9,758点，香港股市成交金额上涨38.4%至1,334亿港元。内地股市周一下跌，上证综合指数下跌0.6%至2,962点，创业板指数下跌0.4%至2,373点，沪深两市成交金额下跌1.1%至人民币6,906亿元。

截止欧洲中部时间6月29日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为178,328宗（前一天为189,077宗），有所减少；新增死亡人数为4,153（前一天为4,612人），有减少。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的欧康维视生物(1477.HK)、思摩尔国际(6969.HK)、永泰生物制药(6978.HK)、正荣服务集团(6958.HK)获超额认购逾334倍、20倍、47倍、16.5倍。
- 虎视传媒(1163.HK)主要向中国广告主提供海外线上广告服务，包括脸书、谷歌。2017-2019年，公司收益分别为人民币1.2、1.7及1.9亿元；经调整股东应占溢利分别为人民币2,479、2,124及3,259万元。招股价介乎0.84-1.00港元，净集资额约0.9亿港元，市值介乎5.0-6.0亿港元，相当于13.9-16.6倍2019年经调整市盈率。
- 华夏视听教育(1981.HK)两大业务是影视制作业务与传媒及艺术专业高等教育业务。2017-2019年，公司收益分别为人民币5.6、3.7及7.5亿元；股东应占溢利分别为人民币1.6、1.4及1.8亿元。招股价介乎2.86-3.10港元，净集资额约11.0亿港元，市值介乎45.8-49.6亿港元，相当于23.6-25.6倍2019年市盈率。
- 嘉兴燃气(9908.HK)为中国浙江省嘉兴经营区域内的独家管道天然气分销商。2017-2019年，公司收益分别为人民币8.8、12.6及13.3亿元；经调整股东应占溢利分别为人民币0.9、0.9、1.1亿元。招股价介乎9.0-12.0港元，净集资额约3.1亿港元，市值介乎12.0-16.0亿港元，相当于10.3-13.8倍2019年经调整市盈率。
- 渤海银行(9668.HK)于「全球银行1000强」榜单中所有上榜中国银行中名列27。2017-2019年，公司营业收入分别为人民币253、232及284亿元；股东应占溢利分别为人民币67.5、70.8及81.9亿元。招股价介乎4.75-4.98港元，净集资额约137亿港元，市值介乎823-863亿港元，相当于9.2-9.6倍2019年市盈率及1.0倍市账率。
- 祖龙娱乐(9990.HK)专注于开发优质MMORPG手游，公司于2019年在所有中国移动游戏开发商中排名第五（按自研游戏于中国内地产生的总流水计量），占市场份额的1.6%。2017-2019年，公司收益分别为人民币13.1、8.7及10.7亿元；经调整股东应占溢利分别为人民币4.2、3.1及3.5亿元。招股价介乎9.8-11.6港元，净集资额约18.7亿港元，市值介乎77.2-91.3亿港元，相当于20.0-23.6倍2019年经调整市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,301	-1.01	5.84
国企指数	9,758	-0.97	2.06
上证综合指数	2,962	-0.61	3.83
沪深300指数	4,110	-0.71	6.28
创业板指数	2,373	-0.42	13.70
日经225指数	21,995	-2.30	0.54
道琼斯指数	25,596	2.32	0.84
标普500指数	3,053	1.47	0.29
纳斯达克指数	9,874	1.20	4.05
德国DAX指数	12,232	1.18	5.57
法国CAC指数	4,945	0.73	5.32
富时100指数	6,226	1.08	2.45

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	31.78	-8.49	15.52
VHSI指数	28.56	4.46	-15.98

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	39.70	3.14	10.60
黄金	1,781.20	0.05	1.92
铜	5,961.50	0.08	10.88
铝	1,609.00	0.47	3.94
小麦	486.50	2.26	-7.07
玉米	328.75	2.98	-0.38

恒生指数一年走势图



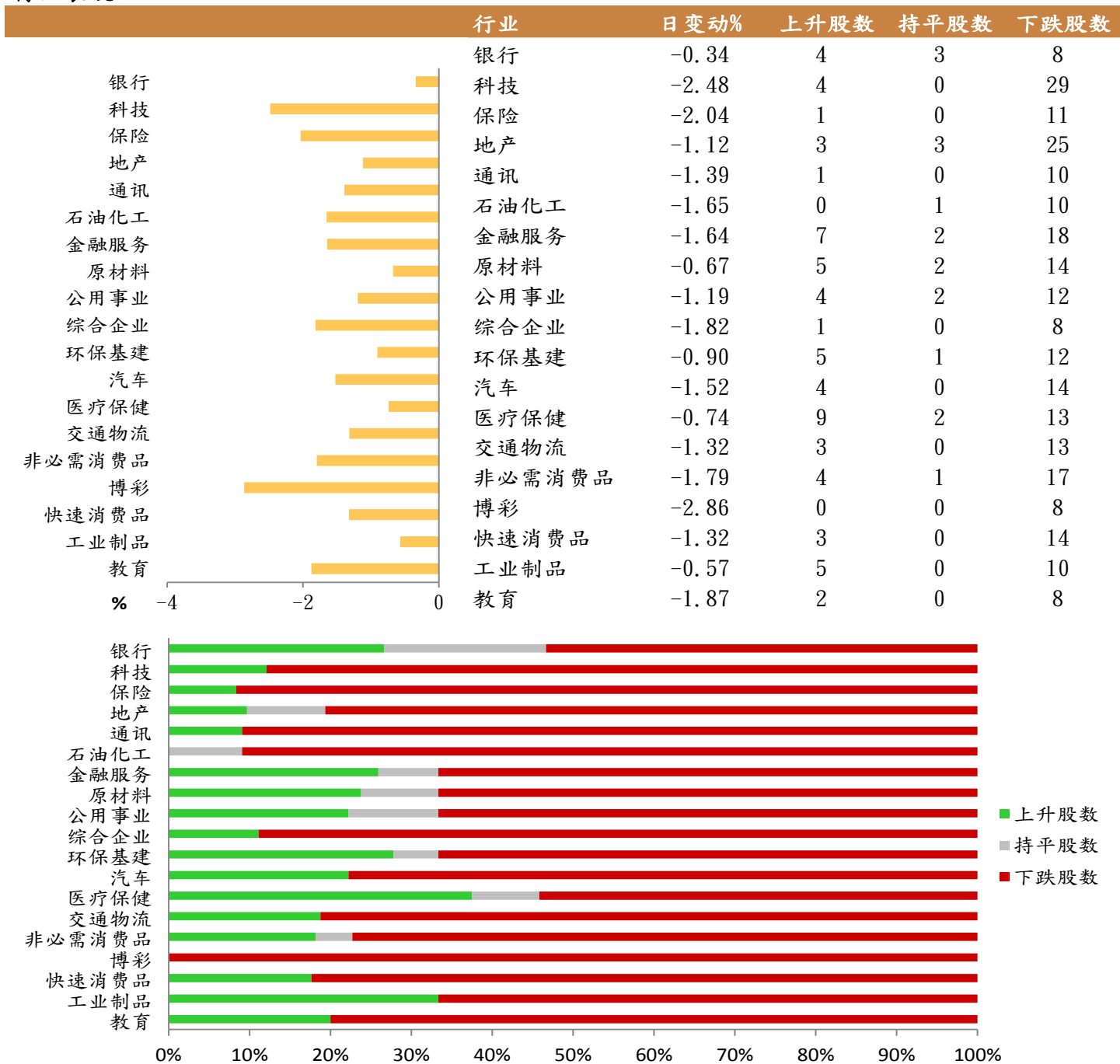
国企指数一年走势图



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	24,628	24,628	24,149	24,301	-1.01	18.4	325.7	6	42	1
国企指数	9,889	9,889	9,703	9,758	-0.97	29.6	274.2	10	38	2

**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	49.25	-1.20	48.98	-0.63	0.55
中电控股	2	75.50	-0.85	75.18	-0.21	0.43
中华煤气	3	11.96	-0.33	11.61	-0.79	3.01
汇丰控股	5	36.05	-1.77	36.57	0.98	-1.41
电能实业	6	42.80	-1.27	43.01	1.09	-0.50
恒生银行	11	130.00	-1.96	130.56	-0.38	-0.43
恒基地产	12	29.30	-1.01	30.07	0.26	-2.57
新鸿基地产	16	98.15	-1.60	98.20	-0.78	-0.05
新世界发展	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
银河娱乐	27	50.80	-2.31	51.63	0.15	-1.61
港铁公司	66	39.40	-2.35	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.60	-0.83	9.52	0.00	0.87
恒隆地产	101	18.24	-0.22	18.40	0.94	-0.87
中国旺旺	151	5.95	-1.00	5.90	0.00	0.85
吉利汽车	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
万洲国际	288	6.52	-2.69	6.49	-2.66	0.49
中国石化	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
创科实业	669	76.40	1.19	76.53	2.75	-0.17
中国海外	688	24.20	-1.02	24.17	-0.45	0.14
腾讯	700	486.00	0.21	487.27	1.08	-0.26
中国联通	762	4.20	-2.78	4.23	-1.44	-0.75
领展房产基金	823	63.65	-0.24	N/A	0.00	N/A
中国石油	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
建设银行	939	6.23	0.97	6.21	1.62	0.29
中国移动	941	51.80	-3.00	51.90	-1.67	-0.19
长江基建	1038	39.75	-2.09	40.38	0.00	-1.56
恒安国际	1044	60.80	-0.33	60.61	0.41	0.32
中国神华	1088	12.16	0.83	12.07	1.30	0.73
石药集团	1093	14.32	-3.89	14.38	0.00	-0.40
华润置地	1109	29.75	-1.33	29.90	0.00	-0.51
长实地产	1113	46.50	-1.69	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	14.62	0.14	14.83	0.72	-1.44
友邦保险	1299	72.40	-2.29	72.87	-1.31	-0.65
工商银行	1398	4.75	-0.21	4.74	0.16	0.31
金沙中国	1928	30.20	-2.58	30.60	0.46	-1.30
九龙仓置业	1997	36.80	-1.74	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.65	-1.33	10.15	0.00	-4.96
瑞声科技	2018	47.80	-2.15	47.74	-0.16	0.12
申洲国际	2313	94.55	-2.07	95.10	-1.05	-0.58
中国平安	2318	77.80	-0.70	78.28	0.50	-0.61
蒙牛乳业	2319	29.70	-1.00	28.56	-2.33	3.99
舜宇光学科技	2382	123.40	-2.30	124.70	-0.60	-1.04
中银香港	2388	24.35	-0.61	24.57	0.84	-0.89
中国人寿	2628	15.56	-1.52	15.47	-0.80	0.58
交通银行	3328	4.79	0.00	4.90	1.22	-2.27
中国银行	3988	2.89	-0.69	2.89	0.32	-0.09

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	1.80	0.00	-81.57	中联重科	1157	5.80	0.35	-14.68
东北电气	42	0.42	-3.49	-72.33	兖州煤业	1171	5.75	0.35	-39.21
四川成渝	107	1.76	-1.12	-52.29	中国铁建	1186	5.95	-4.49	-34.99
青岛啤酒	168	56.30	0.72	-28.51	比亚迪	1211	59.65	-0.33	-22.82
江苏宁沪	177	8.91	-0.30	-16.86	农业银行	1288	3.15	-1.25	-14.62
京城机电	187	1.40	-1.41	-66.87	新华保险	1336	25.65	-2.66	-46.60
广州广船	317	5.20	-2.62	-71.76	工商银行	1398	4.75	-0.21	-17.35
马鞍山钢铁	323	2.08	-1.42	-25.78	丽珠医药	1513	38.75	2.51	-27.91
上海石油化工	338	1.86	-1.06	-50.61	中国中冶	1618	1.22	-1.61	-55.42
鞍钢股份	347	1.84	-1.60	-32.50	中国中车	1766	3.20	1.27	-47.43
江西铜业	358	7.60	-1.43	-48.00	广发证券	1776	8.26	-2.71	-45.64
中国石油化工	386	3.27	-0.30	-23.80	中国交通建设	1800	4.35	-0.46	-45.79
中国中铁	390	3.97	-1.24	-27.47	晨鸣纸业	1812	2.82	1.81	-47.75
广深铁路	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	中国远洋	1919	2.20	-1.79	-41.07
南京熊猫电子	553	4.87	-1.81	-45.62	民生银行	1988	5.46	0.37	-11.88
郑煤机	564	3.43	-3.38	-46.07	金隅股份	2009	1.53	-1.29	-54.18
山东墨龙	568	0.65	0.00	-83.69	中集集团	2039	6.19	-1.75	-21.47
北京北辰实业	588	1.68	0.00	-45.19	复星医药	2196	26.75	2.29	-27.88
中国东方航空	670	2.77	-1.07	-39.61	万科企业	2202	24.45	-0.20	-13.83
山东新华制药	719	4.01	0.25	-63.91	金风科技	2208	7.02	-1.27	-35.75
中国国航	753	4.60	-1.92	-35.95	广汽集团	2238	5.75	-5.58	-41.57
中兴通讯	763	23.40	-1.47	-45.47	中国平安	2318	77.80	-0.70	0.08
中国石油	857	2.57	-1.53	-44.63	长城汽车	2333	4.88	-1.81	-43.71
白云山	874	19.66	0.00	-43.19	潍柴动力	2338	14.34	0.70	-3.04
东江环保	895	5.35	-0.93	-45.40	中国铝业	2600	1.45	-1.36	-51.83
华能国际电力	902	2.91	1.75	-36.56	中国太保	2601	20.50	-1.91	-30.95
安徽海螺水泥	914	51.50	1.78	-10.83	上海医药	2607	13.16	-1.35	-34.49
海信科龙	921	8.84	-2.75	-30.74	中国人寿	2628	15.56	-1.52	-47.74
建设银行	939	6.23	0.97	-9.38	上海电气	2727	2.19	0.00	-60.15
大唐发电	991	1.00	0.00	-56.50	中海集运	2866	0.74	-1.33	-62.86
安徽皖通高速	995	3.58	-0.83	-36.87	大连港	2880	0.73	1.39	-61.23
中信银行	998	3.40	0.89	-40.73	中海油田	2883	6.95	-2.11	-50.67
仪征化纤	1033	0.50	-3.85	-72.81	紫金矿业	2899	3.54	0.28	-26.00
重庆钢铁	1053	0.71	-2.74	-56.76	交通银行	3328	4.79	0.00	-14.54
中国南方航空	1055	3.41	-1.45	-39.16	福耀玻璃	3606	18.40	-1.81	-19.35
浙江世宝	1057	0.73	1.39	-84.42	招商银行	3968	35.80	0.70	-2.79
天津创业环保	1065	2.33	2.19	-67.85	中国银行	3988	2.89	-0.69	-23.92
华电国际电力	1071	2.28	0.88	-38.38	洛阳钼业	3993	2.55	-0.39	-36.36
东方电气	1072	4.05	1.25	-57.96	中信证券	6030	14.44	-4.70	-43.87
中国神华	1088	12.16	0.83	-22.81	中国光大银行	6818	2.89	0.00	-26.26
洛阳玻璃	1108	2.17	0.46	-85.13	海通证券	6837	6.08	-4.40	-54.66
中海发展	1138	3.48	-7.94	-49.94	华泰证券	6886	12.54	-3.69	-38.28

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
30/06/2020	1841	优越集团控股	末期业绩/股息
30/06/2020	922	安贤园中国	末期业绩/股息
30/06/2020	483	包浩斯国际	末期业绩/股息
30/06/2020	1693	璋利国际	中期业绩/股息
30/06/2020	1094	中国公共采购	末期业绩
30/06/2020	1566	华夏文化科技	末期业绩/股息
30/06/2020	841	木薯资源	末期业绩
30/06/2020	526	中国汽车新零售	末期业绩/股息
30/06/2020	673	中国卫生集团	末期业绩
30/06/2020	204	中国投资开发	末期业绩/股息
30/06/2020	485	中国华星	末期业绩
30/06/2020	997	普汇中金国际	末期业绩/股息
30/06/2020	33	云铜股份	末期业绩/股息
30/06/2020	794	锦胜集团(控股)	末期业绩/股息
30/06/2020	269	中国资源交通	末期业绩/股息
30/06/2020	1416	CTR HOLDINGS	末期业绩/股息
30/06/2020	343	文化传信	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
30/06/2020	美国	标普/CaseShiller房价指数	四月	224.13	222.21
30/06/2020	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	四月	0.46%	0.47%
30/06/2020	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	四月	3.88%	3.92%
30/06/2020	美国	消费者信心指数	六月	91.91	86.60
30/06/2020	香港	港元货币供给 M1 (年比)	五月	--	-1.70%
30/06/2020	香港	港元货币供给 M2 (年比)	五月	--	-1.00%
30/06/2020	香港	港元货币供给 M3 (年比)	五月	--	-1.00%
30/06/2020	欧元区	核心CPI(年比)	六月初值	0.77%	0.90%
30/06/2020	欧元区	CPI预估(年比)	六月	0.16%	0.10%
30/06/2020	欧元区	CPI预估(年比)	六月	0.16%	0.10%
30/06/2020	美国	芝加哥采购经理人指数	六月	45.43	32.30
30/06/2020	中国	制造业PMI	六月	50.48	50.60
30/06/2020	中国	非制造业PMI	六月	53.54	53.60
30/06/2020	欧元区	CPI(月比)	六月初值	0.27%	-0.10%

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