

宏观焦点

美国股市周一高开高收，美国6月服务业PMI终值为47.9，预期为47，前值为46.7。美国6月ISM非制造业PMI为57.1，预期为50，前值为45.4。预期12.5%，前值13.3%。道琼斯指数上涨1.8%至26,287点；标准普尔指数上涨1.6%至3,180点；纳斯达克指数上涨2.2%至10,434点。三大指数期货早盘微涨。

香港股市周一大涨，受全球流动性宽裕，无风险利率预期下行影响。券商、保险等板块涨幅靠前。个股方面，券商板块全线大涨，光大证券(6178.HK)上涨30.4%；招商证券(6099.HK)上涨29.0%。恒生指数上涨3.8%至26,339点，国企指数上涨4.7%至10,727点，香港股市成交金额大涨53%至2,508亿港元。内地股市大涨，上证综合指数上涨5.7%至3,333点，创业板指数上涨2.7%至2,529点，沪深两市成交金额大涨34%至人民币15,413亿元。

截止欧洲中部时间7月6日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为202,545宗(前一天为203,836宗)，微降；新增死亡人数为4,134人(前一天为5,195人)，有所下降。

行业及公司新闻

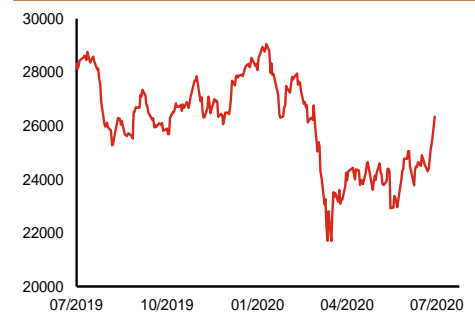
- 此前招股的祖龙娱乐(9990.HK)获超额认购逾26倍。华夏视听(1981.HK)、嘉兴燃气(9908.HK)获轻微认购。
- 吉利汽车(175.HK)公告：公司2020年6月总销量约11.0万辆，同比增长21%，环比增长1%。自4月以来，公司销量持续正增长，1-6月总销量约53万辆，同比减少约19%。中国汽车市场在2020年第一季度受到严重影响，但公司在第二季度展现出强劲复苏。公司总销量(包含领克品牌汽车)从2020年第一季度录得按年约44%下跌至2020年第二季度录得按年约14%增长。公司决定维持2020年全年141万部的销量目标。1-6月已完成此目标的38%。
- 协合新能源(182.HK)公告，2020年6月的权益发电量总计368.87GWh，同比增长15.3%。其中，风电权益发电量为327.7GWh，同比增长18.0%；太阳能权益发电量为41.1GWh，同比减少2.6%。1-6月，总权益发电量为2463.0GWh，同比增长2.5%。其中，风电权益发电量为2218.4GWh，同比增长3.7%；太阳能权益发电量为244.67GWh，同比减少7.4%。
- 正荣地产(6158.HK)公告，2020年6月单月，公司的累计合约销售金额约人民币151.1亿元，同比增加18.8%，合约销售建筑面积约为97.7万平方米，平均售价约为每平方米15,500元。2020年1-6个月，公司的累计合约销售金额约人民币559.9亿元，同比减少4.5%；累计合约销售建筑面积约为365.5万平方米，同比减少4.0%；合约平均售价约为每平方米人民币15,300元。
- 海底捞(6862.HK)公告，2020年前6个月，收入同比下降约20%，并将录得净亏损，2019年同期录得约人民币9.1亿元的拥有人应占溢利。主要由于疫情爆发及防疫措施对2020年1月以来的业务产生了重大影响。公司自2020年1月26日起自愿暂停彼于中国大陆所有门店之营业。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,339	3.81	6.33
国企指数	10,727	4.72	6.56
上证综合指数	3,333	5.71	13.72
沪深300指数	4,670	5.67	16.72
创业板指数	2,529	2.72	16.76
日经225指数	22,714	1.83	-0.65
道琼斯指数	26,287	1.78	-3.04
标普500指数	3,180	1.59	-0.44
纳斯达克指数	10,434	2.21	6.31
德国DAX指数	12,733	1.64	-0.89
法国CAC指数	5,082	1.49	-2.24
富时100指数	6,286	2.09	-3.06

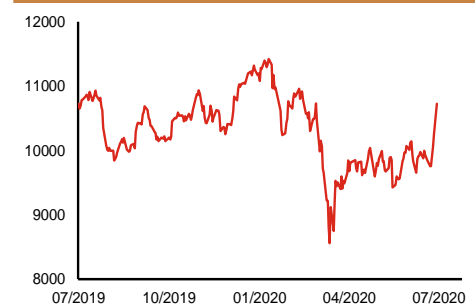
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	27.94	0.94	13.95
VHSI指数	26.48	11.73	6.22

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	40.63	-0.05	2.29
黄金	1,793.50	0.20	6.68
铜	6,128.50	1.85	7.71
铝	1,634.50	1.27	2.70
小麦	493.25	0.25	-5.19
玉米	346.50	0.87	3.28

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	25,546	26,454	25,543	26,339	3.81	48.9	466.0	46	2	1
国企指数	10,318	10,795	10,318	10,727	4.72	67.1	457.7	44	6	0

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	53.80	3.96	53.79	5.79	0.03
中电控股	2	77.70	0.00	77.69	0.75	0.01
中华煤气	3	12.24	1.16	11.86	0.66	3.23
汇丰控股	5	39.30	4.94	39.74	5.69	-1.11
电能实业	6	44.45	1.83	44.68	2.50	-0.51
恒生银行	11	136.10	2.25	137.25	2.90	-0.84
恒基地产	12	31.70	3.26	32.47	4.19	-2.38
新鸿基地产	16	104.20	3.07	104.16	3.15	0.04
新世界发展	17	41.65	6.25	40.46	24.88	0.03
太古股份	19	43.95	6.67	44.41	5.33	-1.03
银河娱乐	27	54.95	0.46	58.20	12.73	-5.59
港铁公司	66	42.85	3.13	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.78	4.26	9.52	0.00	13.27
恒隆地产	101	19.92	3.64	20.01	3.28	-0.45
中国旺旺	151	6.15	2.33	5.90	0.00	4.25
吉利汽车	175	16.40	15.82	16.15	28.22	1.57
中信股份	267	8.28	6.70	7.25	0.00	14.14
万洲国际	288	7.40	6.63	7.45	9.57	-0.69
中国石化	386	3.49	3.25	3.55	6.05	-1.63
港交所	388	353.40	2.32	356.19	2.36	-0.78
创科实业	669	80.20	4.56	81.38	7.60	-1.44
中国海外	688	26.95	5.48	27.25	9.53	-1.10
腾讯	700	520.00	-0.86	526.93	1.95	-1.31
中国联通	762	4.87	9.93	4.98	14.03	-2.12
领展房产基金	823	66.50	2.62	N/A	4.70	N/A
中国石油	857	2.90	7.41	2.94	10.27	-1.24
中海油	883	9.19	2.11	9.26	2.44	-0.70
建设银行	939	6.52	6.19	6.61	8.74	-1.32
中国移动	941	57.95	6.04	58.17	7.51	-0.38
长江基建	1038	42.30	4.57	38.69	0.00	9.34
恒安国际	1044	63.00	2.52	63.22	3.91	-0.36
中国神华	1088	13.92	4.82	14.01	10.55	-0.63
石药集团	1093	15.08	2.03	17.21	0.00	-12.35
华润置地	1109	34.35	5.86	33.45	11.87	2.69
长实地产	1113	49.20	3.04	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	14.26	-4.17	14.91	0.00	-4.37
友邦保险	1299	77.40	3.27	78.37	4.58	-1.24
工商银行	1398	5.19	5.49	5.25	8.39	-1.08
金沙中国	1928	32.45	2.37	32.79	6.74	-1.04
九龙仓置业	1997	37.85	0.93	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	11.16	7.51	9.06	0.00	23.16
瑞声科技	2018	57.50	9.84	57.66	18.28	-0.28
申洲国际	2313	94.50	0.75	95.56	2.15	-1.11
中国平安	2318	86.15	6.23	87.85	9.78	-1.93
蒙牛乳业	2319	32.60	4.32	31.95	3.80	2.02
舜宇光学科技	2382	142.80	6.01	144.84	14.03	-1.41
中银香港	2388	25.00	4.38	25.15	5.01	-0.59
中国人寿	2628	20.15	14.36	19.93	23.69	1.09
交通银行	3328	4.97	5.02	4.91	0.89	1.21
中国银行	3988	3.16	4.64	2.99	8.74	5.74

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	2.18	5.31	-80.43	中联重科	1157	7.17	7.66	-11.88
东北电气	42	0.45	7.14	-71.50	兖州煤业	1171	6.79	7.44	-41.43
四川成渝	107	1.91	4.95	-52.21	中国铁建	1186	7.21	11.96	-32.25
青岛啤酒	168	62.00	2.99	-27.31	比亚迪	1211	72.00	6.04	-19.39
江苏宁沪	177	9.43	2.50	-17.63	农业银行	1288	3.18	7.43	-23.39
京城机电	187	1.35	0.00	-65.46	新华保险	1336	33.65	14.65	-45.19
广州广船	317	6.20	8.39	-70.46	工商银行	1398	5.19	5.49	-16.05
马鞍山钢铁	323	2.24	6.16	-30.75	丽珠医药	1513	38.30	-0.78	-26.66
上海石油化工	338	2.11	4.98	-50.10	中国中冶	1618	1.41	7.63	-56.71
鞍钢股份	347	2.16	9.64	-31.35	中国中车	1766	3.78	9.25	-45.13
江西铜业	358	8.87	7.26	-49.09	广发证券	1776	10.66	14.50	-46.98
中国石油化工	386	3.49	3.25	-25.97	中国交通建设	1800	4.96	7.36	-48.65
中国中铁	390	4.55	8.85	-28.32	晨鸣纸业	1812	3.09	8.80	-47.39
广深铁路	525	1.66	5.73	-41.72	中煤能源	1898	2.10	7.69	-57.25
深圳高速	548	8.08	4.26	-27.03	中国远洋	1919	2.84	11.81	-41.13
南京熊猫电子	553	5.04	-0.40	-48.30	民生银行	1988	5.38	5.08	-24.33
郑煤机	564	3.90	5.12	-43.57	金隅股份	2009	1.74	9.43	-54.05
山东墨龙	568	0.72	9.09	-83.06	中集集团	2039	7.13	4.55	-21.14
北京北辰实业	588	2.01	10.44	-40.31	复星医药	2196	28.30	2.72	-27.44
中国东方航空	670	3.03	5.21	-41.61	万科企业	2202	29.05	7.79	-15.17
山东新华制药	719	4.43	3.75	-62.00	金风科技	2208	7.31	7.50	-39.03
中国国航	753	5.05	4.77	-38.44	广汽集团	2238	6.80	13.71	-38.28
中兴通讯	763	27.45	5.58	-44.30	中国平安	2318	86.15	6.23	-7.24
中国石油	857	2.90	7.41	-44.35	长城汽车	2333	5.69	7.97	-42.41
白云山	874	23.15	8.18	-39.57	潍柴动力	2338	16.56	2.86	-3.29
东江环保	895	5.40	2.27	-49.16	中国铝业	2600	1.77	12.74	-51.27
华能国际电力	902	3.30	12.24	-35.58	中国太保	2601	25.30	11.70	-32.04
安徽海螺水泥	914	57.25	2.69	-11.24	上海医药	2607	13.94	2.50	-35.15
海信科龙	921	9.22	0.33	-33.98	中国人寿	2628	20.15	14.36	-49.78
建设银行	939	6.52	6.19	-18.54	上海电气	2727	2.49	8.73	-61.25
大唐发电	991	1.06	7.07	-59.32	中海集运	2866	0.84	5.00	-64.77
安徽皖通高速	995	3.92	3.43	-36.25	大连港	2880	0.84	10.99	-55.76
中信银行	998	3.93	9.78	-42.02	中海油田	2883	7.44	7.05	-54.09
仪征化纤	1033	0.58	5.45	-72.20	紫金矿业	2899	4.23	11.02	-25.02
重庆钢铁	1053	0.85	13.33	-52.77	交通银行	3328	4.97	5.02	-20.60
中国南方航空	1055	3.85	6.94	-38.82	福耀玻璃	3606	20.80	5.69	-18.09
浙江世宝	1057	0.85	14.86	-83.19	招商银行	3968	42.00	12.15	-5.86
天津创业环保	1065	2.55	4.51	-67.65	中国银行	3988	3.16	4.64	-26.04
华电国际电力	1071	2.39	8.14	-42.58	洛阳钼业	3993	3.03	8.99	-36.91
东方电气	1072	4.54	7.33	-57.52	中信证券	6030	20.55	17.29	-40.98
中国神华	1088	13.92	4.82	-25.39	中国光大银行	6818	3.70	20.52	-24.18
洛阳玻璃	1108	2.76	23.77	-82.83	海通证券	6837	8.69	17.43	-51.68
中海发展	1138	3.97	11.33	-50.94	华泰证券	6886	15.84	11.08	-41.00

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
7/7/2020	33	云铜股份	末期业绩/股息
7/7/2020	1400	满地科技股份	末期业绩/股息
7/7/2020	254	国家联合资源	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
07/07/2020	香港	外汇存底	六月	--	442.30bn
07/07/2020	美国	JOLTs职缺	五月	4637.50k	5046.00k

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