

宏观焦点

美国股市周四个别发展，美国单日新增病例数刷新纪录引发担忧。道琼斯指数下跌 1.4% 至 25,706 点；标准普尔指数下跌 0.6% 至 3,152 点；纳斯达克指数上涨 0.5% 至 10,548 点。三大指数期货早盘微涨。

油价周四下跌，因疫情爆发引发需求担忧。纽约 8 月期油下跌 3.1% 至每桶 39.6 美元。油价今天早盘微跌。金价回落，纽约 8 月期金下跌 0.9% 至每盎司 1,803.8 美元。金价今天早盘微涨。

香港股市周四上涨。黄金、软件、保险等板块涨幅靠前。个股方面，阿里巴巴(9988.HK)将在世界人工智能大会首次全面分享 AIoT 战略，股价上涨 10.0%。恒生指数上涨 0.3% 至 26,210 点，国企指数上涨 0.3% 至 10,782 点，香港股市成交金额上涨 5.4% 至 2,068 亿港元。内地股市收涨，上证综合指数上涨 1.4% 至 3,451 点，创业板指数上涨 4.0% 至 2,758 点，沪深两市成交金额上涨 11.3% 至人民币 16,878 亿元。

截止欧洲中部时间 7 月 9 日早上 10 时，全球新增确诊新冠肺炎病例为 204,967 宗（前一天为 168,957 宗），新增较多；新增死亡人数为 5,575 人（前一天为 4,147 人），有增加。

行业及公司新闻

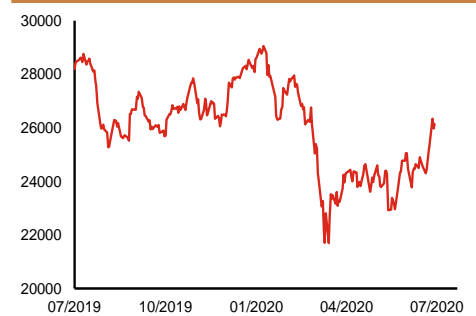
- 此前招股的嘉兴燃气(9908.HK)和渤海银行(9668.HK)获轻微认购。
- 嘉里建设(683.HK)公告，预期公司2020年6月30日止6个月的股东应占溢利将同比大幅减少70%至75%。预期集团发展物业的销售贡献下跌。同时，集团首6个月旗下酒店资产收入较去年同期显著减少。另外期内嘉里建设并未录得投资物业重估收益。下跌主要受疫情影响。
- 中广核电力(1816.HK)公布，2020年1月至6月份，集团运营管理的核电机组总发电量约为962.0亿千瓦时，同比增长13.1%，总上网电量约为903.5亿千瓦时，同比增长13.0%。2020上半年，新冠疫情对中国经济运行和电力需求造成一定影响，导致公司核电机组在春节后出现减载或停机备用。如不计入2019年7月及9月新投产机组的影响，集团2020上半年的总上网电量约为809.6亿千瓦时，同比增长1.3%。
- 中国太保(2601.HK)公布，2020年1月1日至6月30日期间，旗下太保寿险及太保产险原保险业务收入合共人民币2152.8亿元(下同)，按年上升4.0%。其中，太保寿险占人民币1383.5亿元，按年微跌0.06%；太保产险占人民币769.3亿元，按年上升12.1%。
- 迅销(6288.HK)公布，2020财政年度前三季度(2019年9月1日~2020年5月31日)综合收益总额为15449亿日圆，同比下降15.3%，综合经营溢利总额为1323.8亿日圆，同比下降46.6%，股东应占季度溢利录得906.4亿日圆，同比下降42.9%，录得收益、溢利双双大幅下降，主要受到疫情等因素影响，门店临时停业或缩短营业时间。日本事业分部2020财政年度前三季度累计收益为5,988亿日圆(同比下降14.6%)，经营溢利791亿日圆(同比下降18.1%)。海外事业分部2020财政年度前三季度累计收益6,735亿日圆(同比下降17.9%)，经营溢利为518亿日圆(同比下降58.5%)。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	26,210	0.31	4.63
国企指数	10,782	0.31	6.29
上证综合指数	3,451	1.39	17.22
沪深300指数	4,841	1.40	19.83
创业板指数	2,758	3.99	25.23
日经225指数	22,529	0.40	-2.58
道琼斯指数	25,706	-1.39	-4.76
标普500指数	3,152	-0.56	-1.19
纳斯达克指数	10,548	0.53	5.26
德国DAX指数	12,489	-0.04	-0.32
法国CAC指数	4,921	-1.21	-2.62
富时100指数	6,050	-1.73	-4.42

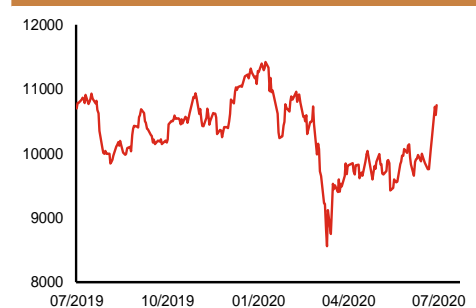
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	29.26	4.20	6.13
VHSI指数	25.63	-0.81	9.81

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	39.62	-3.13	-0.38
黄金	1,803.80	-0.92	5.13
铜	6,300.00	1.09	9.11
铝	1,664.00	-0.06	3.64
小麦	525.00	1.65	2.79
玉米	348.75	0.72	4.73

恒生指数一年走势图



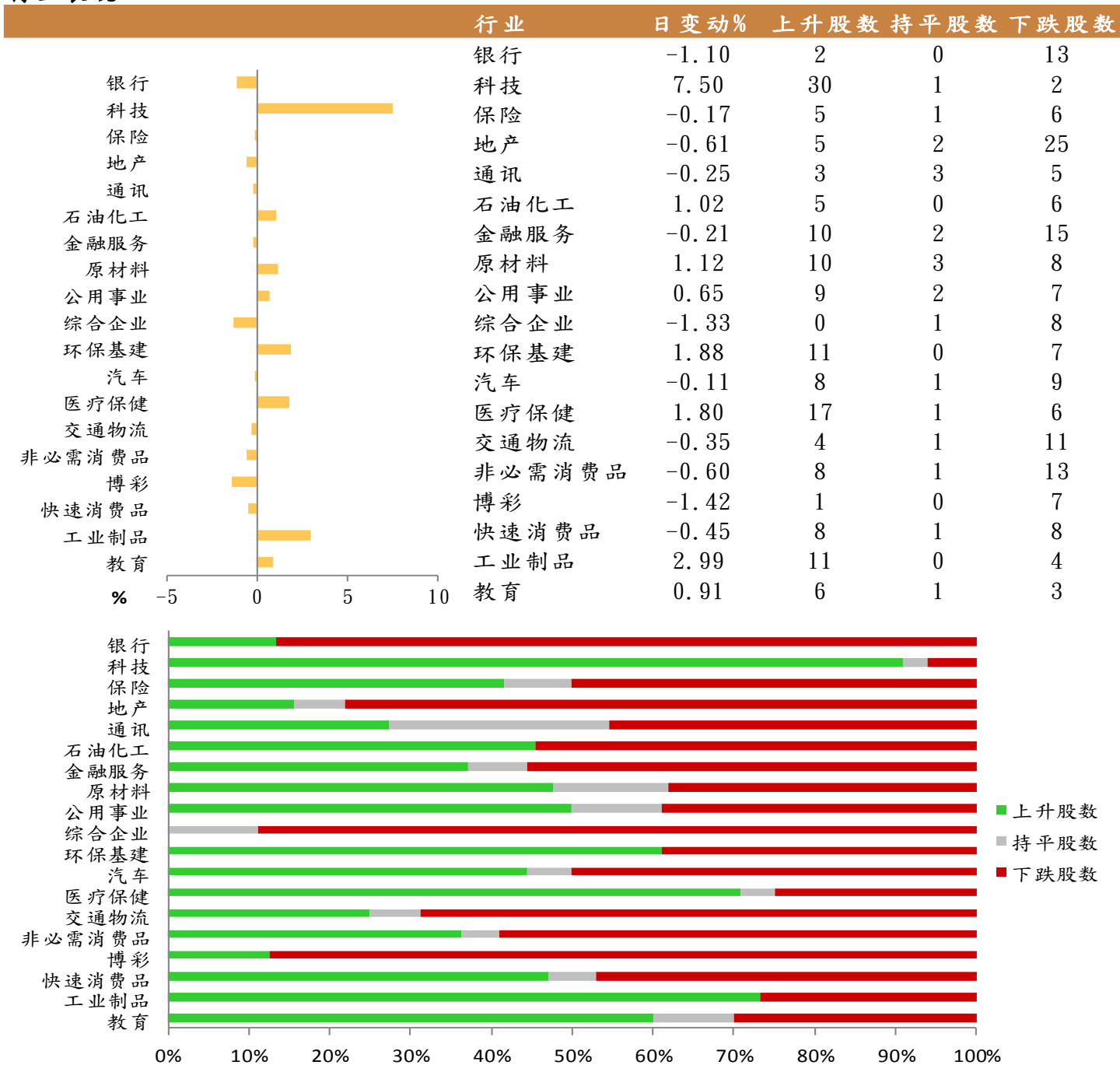
国企指数一年走势图



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	26,351	26,375	26,017	26,210	0.31	24.5	561.5	18	31	1
国企指数	10,820	10,854	10,727	10,782	0.31	35.9	541.1	24	25	1

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	51.35	-1.34	50.69	-2.82	1.31
中电控股	2	74.85	-1.32	73.86	-2.95	1.34
中华煤气	3	11.84	-1.50	11.42	-2.38	3.64
汇丰控股	5	37.10	0.27	36.46	-2.37	1.76
电能实业	6	43.50	-0.57	42.83	-1.23	1.57
恒生银行	11	131.10	-1.28	130.28	-2.58	0.63
恒基地产	12	30.20	-1.31	30.54	-2.23	-1.10
新鸿基地产	16	98.15	-1.85	96.64	-3.48	1.56
新世界发展	17	40.00	-2.08	38.75	-3.10	3.22
太古股份	19	42.55	-1.16	43.63	0.18	-2.48
银河娱乐	27	51.55	-2.09	53.46	-2.74	-3.57
港铁公司	66	40.10	-2.55	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.06	-2.14	10.45	0.00	-3.71
恒隆地产	101	21.60	4.60	21.37	2.68	1.05
中国旺旺	151	6.10	-1.29	5.90	0.00	3.40
吉利汽车	175	16.94	-0.35	16.60	-2.21	2.07
中信股份	267	8.00	-0.62	7.25	0.00	10.28
万洲国际	288	7.29	0.55	7.21	-0.53	1.09
中国石化	386	3.49	1.45	3.46	-1.35	0.99
港交所	388	370.60	3.52	368.52	1.89	0.56
创科实业	669	78.95	0.25	78.19	-1.57	0.97
中国海外	688	25.50	-0.20	25.14	-2.58	1.43
腾讯	700	563.00	3.68	552.43	0.55	1.91
中国联通	762	4.78	0.00	4.73	-1.29	1.11
领展房产基金	823	63.45	-2.61	N/A	-5.30	N/A
中国石油	857	2.87	2.14	2.83	-2.09	1.26
中海油	883	8.80	-0.68	8.67	-3.11	1.53
建设银行	939	6.51	-0.91	6.43	-2.27	1.17
中国移动	941	56.40	0.53	56.06	-0.41	0.60
长江基建	1038	40.60	-1.34	39.57	-2.33	2.60
恒安国际	1044	64.80	-1.82	64.22	-2.75	0.91
中国神华	1088	14.04	1.01	13.81	-0.14	1.63
石药集团	1093	15.08	-0.79	15.07	1.70	0.04
华润置地	1109	35.50	1.87	33.45	0.00	6.13
长实地产	1113	46.90	-1.78	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	14.90	0.95	14.92	0.05	-0.13
友邦保险	1299	76.50	-0.39	76.10	-1.66	0.53
工商银行	1398	5.09	-0.78	5.05	-1.81	0.89
金沙中国	1928	30.45	-1.14	30.04	-2.76	1.37
九龙仓置业	1997	33.40	-3.61	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.86	-0.18	9.06	0.00	19.85
瑞声科技	2018	61.35	3.46	60.22	1.44	1.88
申洲国际	2313	95.80	0.52	95.25	-0.81	0.58
中国平安	2318	89.65	0.45	89.55	-0.52	0.11
蒙牛乳业	2319	34.80	1.31	34.13	0.34	1.96
舜宇光学科技	2382	147.40	2.36	145.90	0.35	1.03
中银香港	2388	23.45	-3.10	23.12	-4.87	1.42
中国人寿	2628	20.90	1.21	20.52	-1.41	1.84
交通银行	3328	4.79	-1.24	4.61	0.00	3.98
中国银行	3988	2.85	-1.04	2.82	-1.94	1.03

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	2.58	9.32	-77.91	中联重科	1157	7.56	2.86	-11.39
东北电气	42	0.52	7.22	-68.71	兖州煤业	1171	6.69	0.45	-40.16
四川成渝	107	1.90	0.00	-53.15	中国铁建	1186	7.21	0.14	-32.78
青岛啤酒	168	60.95	0.00	-29.48	比亚迪	1211	74.60	0.81	-20.29
江苏宁沪	177	9.25	0.00	-18.40	农业银行	1288	3.04	-0.98	-24.63
京城机电	187	1.36	0.00	-66.47	新华保险	1336	34.40	0.44	-47.09
广州广船	317	10.96	17.85	-57.05	工商银行	1398	5.09	-0.78	-14.62
马鞍山钢铁	323	2.33	-0.85	-29.20	丽珠医药	1513	38.85	-0.26	-28.29
上海石油化工	338	2.05	-1.44	-52.56	中国中冶	1618	1.49	6.43	-55.33
鞍钢股份	347	2.33	-1.27	-28.23	中国中车	1766	3.80	2.43	-45.99
江西铜业	358	10.06	7.02	-44.98	广发证券	1776	10.76	2.09	-47.37
中国石油化工	386	3.49	1.45	-25.54	中国交通建设	1800	4.94	0.41	-49.17
中国中铁	390	4.70	-1.88	-28.95	晨鸣纸业	1812	3.22	2.88	-46.68
广深铁路	525	1.71	1.18	-39.72	中煤能源	1898	2.12	1.44	-56.42
深圳高速	548	7.78	-0.26	-30.76	中国远洋	1919	2.88	-1.37	-39.97
南京熊猫电子	553	5.17	2.38	-49.40	民生银行	1988	5.25	-1.87	-26.43
郑煤机	564	3.83	0.79	-48.87	金隅股份	2009	1.73	0.00	-53.81
山东墨龙	568	0.78	4.00	-81.86	中集集团	2039	7.13	-1.79	-21.62
北京北辰实业	588	1.89	-0.53	-44.62	复星医药	2196	28.10	1.81	-29.56
中国东方航空	670	2.90	-1.36	-45.02	万科企业	2202	28.85	1.76	-15.00
山东新华制药	719	4.57	1.78	-62.84	金风科技	2208	7.46	3.90	-41.25
中国国航	753	5.02	-0.40	-39.99	广汽集团	2238	6.51	-2.54	-39.74
中兴通讯	763	27.40	0.74	-47.52	中国平安	2318	89.65	0.45	-5.84
中国石油	857	2.87	2.14	-45.36	长城汽车	2333	6.16	4.58	-41.60
白云山	874	23.60	4.42	-40.34	潍柴动力	2338	17.10	1.79	-1.77
东江环保	895	5.50	1.85	-49.96	中国铝业	2600	2.00	6.95	-49.44
华能国际电力	902	3.26	0.00	-38.45	中国太保	2601	26.05	-0.76	-30.45
安徽海螺水泥	914	56.50	-1.99	-13.93	上海医药	2607	14.56	3.26	-33.64
海信科龙	921	9.60	5.38	-32.63	中国人寿	2628	20.90	1.21	-57.13
建设银行	939	6.51	-0.91	-18.06	上海电气	2727	2.53	-0.39	-61.56
大唐发电	991	1.08	1.89	-60.54	中海集运	2866	0.89	3.49	-64.30
安徽皖通高速	995	3.95	1.28	-36.91	大连港	2880	1.02	3.03	-55.74
中信银行	998	3.74	-1.32	-42.99	中海油田	2883	6.96	-1.97	-59.53
仪征化纤	1033	0.62	5.08	-71.16	紫金矿业	2899	4.93	5.79	-27.54
重庆钢铁	1053	0.88	-1.12	-53.28	交通银行	3328	4.79	-1.24	-22.53
中国南方航空	1055	3.74	-1.06	-41.60	福耀玻璃	3606	21.25	-0.70	-14.39
浙江世宝	1057	0.98	2.08	-81.73	招商银行	3968	40.55	-1.58	-8.31
天津创业环保	1065	2.58	-0.77	-68.32	中国银行	3988	2.85	-1.04	-31.78
华电国际电力	1071	2.30	-0.43	-45.52	洛阳钼业	3993	3.22	2.55	-35.71
东方电气	1072	4.71	3.68	-58.45	中信证券	6030	20.20	-2.65	-44.89
中国神华	1088	14.04	1.01	-25.64	中国光大银行	6818	3.49	-0.85	-28.25
洛阳玻璃	1108	2.91	2.11	-82.71	海通证券	6837	8.61	-2.38	-52.33
中海发展	1138	3.99	-2.68	-52.56	华泰证券	6886	16.04	0.25	-38.92

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
10/7/2020	110	中国长远	末期业绩/股息
10/7/2020	1636	中国金属利用	末期业绩
10/7/2020	1201	天臣控股	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
10/07/2020	中国	人民币每月新贷款	六月	1817.79bn	1480.00bn
10/07/2020	中国	货币供给-M0 (年比)	六月	9.20%	9.50%
10/07/2020	中国	货币供给-M1 (年比)	六月	7.02%	6.80%
10/07/2020	中国	货币供给-M2 (年比)	六月	11.09%	11.10%

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