

宏觀焦點

美國股市上週五大漲，受惠於5月ADP非農就業人口意外增加，失業率環比下降且遠勝預期。道瓊斯指數大漲3.2%至27,111點；標準普爾指數大漲2.6%至3,194點；納斯達克指數大漲2.1%至9,814點。三大指數期貨早盤上升約0.5%。

油價上週五大漲，受惠於有消息指OPEC+將於週六開會討論減產，紐約7月期油大漲5.7%至每桶39.55美元。OPEC+最終決定延長6月減產規模至7月底，油價今天早盤上升接近2%。金價大跌，因美國就業數據遠較預期理想，紐約8月期金大跌2.6%至每盎司1,683.0美元。金價今天早盤微升。

香港股市上週五上升，受惠於美股期貨上揚。中國放寬國外航空公司進入中國限制，航空股大漲；體育用品股逆市微跌。恒生指數上升1.7%至24,770點，國企指數上升1.0%至10,066點，香港股市成交金額增加7.5%至1,349億港元。內地股市也上升，上證綜合指數上升0.4%至2,931點，滬深兩市成交金額減少2.5%至人民幣6,064億元。中國公佈上月出口同比下跌3.3%，優於預期之下跌6.5%，但進口按年大跌16.7%，差於市場預期之減少7.9%。

截止歐洲中部時間6月7日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為136,409宗（大前天為127,950宗），再創單日新高；新增死亡人數為4,586人（大前天為5,647人），中止了此前連續兩天上升趨勢。

行業及公司新聞

- 吉利汽車(175.HK)公佈2020年首5月銷量同比下跌25.1%至42.0萬部，但其中5月份銷量按年增長20.5%至10.9萬部。5月份銷量增速遠勝首4月，首5月完成公司2020年全年銷售目標141萬部之29.8%。
- 東風集團(489.HK)公佈2020年首5月汽車銷量為87.1萬輛，同比下跌22.6%，但其中5月份汽車銷量按年增長17.6%至26.5萬輛。5月份銷量增速遠勝首4月，首5月完成公司2020年全年銷量目標316萬輛之27.6%。
- 比亞迪(1211.HK)公佈2020年首5月汽車銷量為12.5萬輛，同比大跌34.0%（新能源汽車銷量佔比為37.2%），其中5月份汽車銷量按年減少6.2%至3.2萬輛（新能源汽車銷量佔比為35.6%），5月份銷量跌幅較首4月大幅收窄。
- 融創中國(1918.HK)公佈2020年首5月合同銷售金額為人民幣1,407億元，同比下跌13.9%，但其中5月份合同銷售按年微增1.8%至人民幣452億元。5月份銷售狀況較首4月有所改善，首5月完成公司2020年全年銷售目標人民幣6,000億元之23.5%。
- 京東(9618.HK)為一家領先的技術驅動的電商公司並正轉型為領先的以供應鏈為基礎的技術與服務企業。公司為中國最大的零售集團，經營線上零售和電商平台業務，並相信自己擁有中國電商公司中最大的物流基礎設施。2017-2019年，公司活躍用戶數分別為2.9、3.1及3.6億；淨收入分別為人民幣3,623、4,620及5,769億元；Non-GAAP持續經營股東應佔溢利分別為人民幣49.7、34.6及107.5億元。公司今天起至6月11日招股，預計6月18日上市，招股價預計不會超過每股236港元（NDR上週五收盤價約每股229港元），淨集資額約310億港元，將用於投資以供應鏈為基礎的關鍵技術創新以進一步提升客戶體驗及提高營運效率。市值約7,293億港元，相當於62.4倍2019年Non-GAAP市盈率及49.3倍2020年預測Non-GAAP市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,770	1.66	2.23
國企指數	10,066	0.99	2.01
創業板指數	79	0.56	2.16
上證綜合指數	2,931	0.40	1.22
滬深300指數	4,001	0.48	0.95
日經225指數	22,864	0.74	13.30
道瓊斯指數	27,111	3.15	11.42
標普500指數	3,194	2.62	9.02
納斯達克指數	9,814	2.06	7.59
德國DAX指數	12,848	3.36	17.82
法國CAC指數	5,198	3.71	14.25
富時100指數	6,484	2.25	9.24

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	24.52	-5.00	-12.37
VHSI指數	24.93	-2.73	-8.95

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	39.55	5.72	53.73
黃金	1,683.00	-2.57	-2.28
銅	5,690.00	2.84	10.31
鋁	1,591.50	1.34	7.21
小麥	515.75	0.10	-1.20
玉米	333.00	0.53	4.31

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

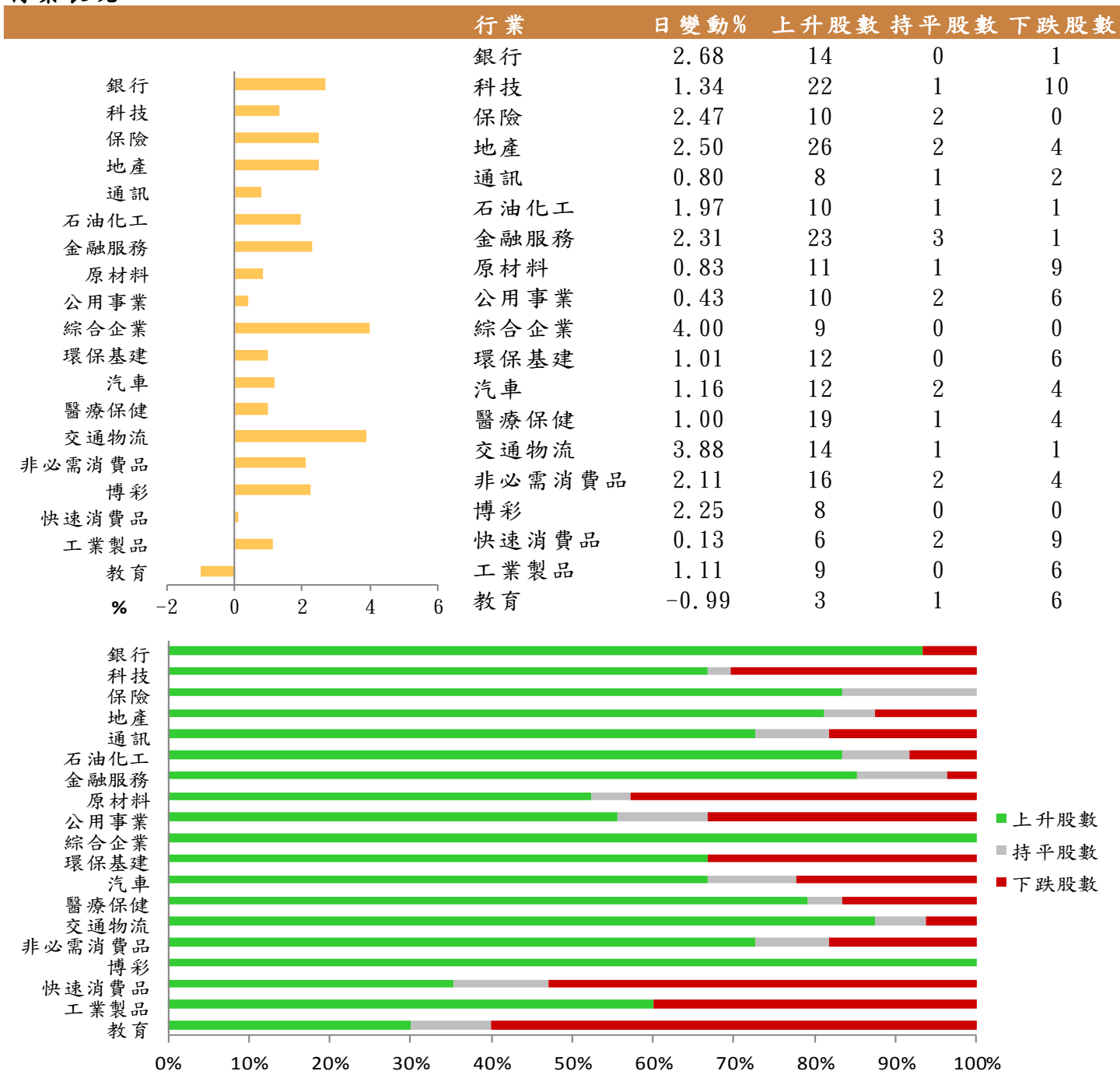


資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	24,388	24,810	24,254	24,770	1.66	24.0	401.6	47	3	0
國企指數	9,978	10,082	9,917	10,066	0.99	25.8	323.8	34	12	4

行業表現



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	53.60	4.48	53.63	5.49	-0.06
中電控股	2	78.30	0.64	78.28	1.41	0.03
中華煤氣	3	13.66	2.09	13.33	2.38	2.47
匯豐控股	5	40.50	4.25	41.15	5.57	-1.59
電能實業	6	44.60	1.83	44.41	2.23	0.43
恒生銀行	11	134.80	8.45	135.77	10.11	-0.71
恆基地產	12	31.00	3.85	31.11	6.54	-0.35
新鴻基地產	16	99.75	4.07	100.15	5.58	-0.40
新世界發展	17	8.91	5.44	8.72	5.63	2.19
太古股份	19	46.30	6.19	47.04	7.05	-1.58
銀河娛樂	27	56.05	0.09	56.11	0.98	-0.11
港鐵公司	66	40.70	2.91	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.94	3.22	9.66	0.00	2.93
恆隆地產	101	17.48	2.46	17.62	3.18	-0.82
中國旺旺	151	5.92	2.07	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.76	2.26	11.86	3.55	-0.82
中信股份	267	8.05	2.29	8.03	0.00	0.26
萬洲國際	288	6.75	3.29	6.95	2.75	-2.85
中國石化	386	3.59	1.70	3.67	3.84	-2.11
港交所	388	294.20	0.75	296.06	1.49	-0.63
創科實業	669	73.65	3.37	74.20	5.30	-0.74
中國海外	688	25.00	2.04	24.94	2.11	0.23
騰訊	700	434.20	-0.18	434.01	0.86	0.04
中國聯通	762	4.62	3.82	4.70	5.57	-1.63
領展房產基金	823	66.25	1.77	N/A	4.09	N/A
中國石油	857	2.81	2.55	2.87	4.49	-2.09
中海油	883	9.33	1.97	9.53	4.94	-2.13
建設銀行	939	6.39	0.79	6.44	2.03	-0.72
中國移動	941	54.65	0.28	55.03	1.05	-0.68
長江基建	1038	42.20	2.80	42.73	4.95	-1.25
恆安國際	1044	62.75	-0.55	63.47	1.21	-1.14
中國神華	1088	13.10	0.15	13.14	1.19	-0.28
石藥集團	1093	16.06	0.25	15.50	0.00	3.61
華潤置地	1109	32.65	3.00	30.50	0.00	7.06
長實地產	1113	46.15	5.25	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	13.70	1.48	13.57	3.86	0.98
友邦保險	1299	71.60	0.85	73.12	1.94	-2.08
工商銀行	1398	5.23	1.16	5.27	2.80	-0.69
金沙中國	1928	32.95	2.01	33.32	4.45	-1.10
九龍倉置業	1997	33.25	6.23	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.18	1.90	9.40	0.00	8.30
瑞聲科技	2018	43.40	3.95	43.56	6.24	-0.36
申洲國際	2313	102.00	1.39	102.48	3.06	-0.46
中國平安	2318	81.35	0.99	82.46	2.50	-1.35
蒙牛乳業	2319	29.65	-0.68	29.53	-0.62	0.41
舜宇光學科技	2382	114.00	3.73	115.28	5.46	-1.11
中銀香港	2388	24.50	3.38	24.67	4.94	-0.70
中國人壽	2628	15.78	2.73	15.95	3.94	-1.06
交通銀行	3328	4.98	1.84	4.87	0.00	2.32
中國銀行	3988	2.97	1.71	2.99	2.99	-0.51

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	2.08	1.46	-79.51	中聯重科	1157	6.24	0.65	-10.18
東北電氣	42	0.44	-2.22	-72.83	兗州煤業	1171	6.30	0.32	-32.89
四川成渝	107	1.95	2.63	-49.22	中國鐵建	1186	7.21	0.70	-24.69
青島啤酒	168	55.55	-2.54	-22.53	比亞迪	1211	51.75	7.37	-25.16
江蘇寧滬	177	9.12	-0.22	-15.97	農業銀行	1288	3.23	1.25	-13.68
京城機電	187	1.37	1.48	-63.39	新華保險	1336	26.35	4.36	-46.84
廣州廣船	317	5.40	1.12	-70.74	工商銀行	1398	5.23	1.16	-8.25
馬鞍山鋼鐵	323	2.19	0.92	-22.72	麗珠醫藥	1513	31.05	2.64	-29.86
上海石油化工	338	2.04	2.00	-49.20	中國中冶	1618	1.26	0.80	-54.84
鞍鋼股份	347	1.96	2.62	-28.63	中國中車	1766	3.82	2.41	-40.62
江西銅業	358	7.95	4.61	-44.32	廣發證券	1776	8.34	2.84	-44.52
中國石油化工	386	3.59	1.70	-22.43	中國交通建設	1800	5.02	2.87	-40.64
中國中鐵	390	4.30	2.38	-25.85	晨鳴紙業	1812	2.91	1.39	-45.83
廣深鐵路	525	1.53	0.66	-37.85	中煤能源	1898	1.99	2.58	-52.51
深圳高速	548	8.27	2.73	-17.75	中國遠洋	1919	2.21	1.38	-40.59
南京熊貓電子	553	5.66	-1.05	-37.60	民生銀行	1988	5.56	1.46	-11.77
鄭煤機	564	3.16	-4.53	-49.59	金隅股份	2009	1.64	-0.61	-52.26
山東墨龍	568	0.68	11.48	-83.51	中集集團	2039	6.20	-0.80	-21.30
北京北辰實業	588	1.93	1.05	-35.62	復星醫藥	2196	25.75	0.59	-24.57
中國東方航空	670	3.08	7.69	-37.44	萬科企業	2202	26.50	-1.30	-8.29
山東新華製藥	719	4.07	0.74	-61.65	金風科技	2208	7.64	-1.93	-28.31
中國國航	753	5.41	8.63	-31.13	廣汽集團	2238	6.80	-0.29	-35.53
中興通訊	763	21.90	1.86	-47.56	中國平安	2318	81.35	0.99	-1.26
中國石油	857	2.81	2.55	-40.27	長城汽車	2333	5.28	1.15	-41.00
白雲山	874	20.40	0.99	-41.22	濰柴動力	2338	14.40	-1.77	-4.14
東江環保	895	5.49	0.55	-49.97	中國鋁業	2600	1.58	3.27	-48.79
華能國際電力	902	3.01	-0.66	-36.02	中國太保	2601	22.70	1.79	-29.09
安徽海螺水泥	914	55.45	-0.27	-9.72	上海醫藥	2607	12.62	0.00	-36.06
海信科龍	921	9.23	0.00	-31.47	中國人壽	2628	15.78	2.73	-48.18
建設銀行	939	6.39	0.79	-9.17	上海電氣	2727	2.40	8.11	-54.86
大唐發電	991	1.08	3.85	-53.66	中海集運	2866	0.79	1.28	-62.00
安徽皖通高速	995	3.75	1.90	-34.84	大連港	2880	0.69	1.47	-63.12
中信銀行	998	3.52	1.15	-37.04	中海油田	2883	7.65	3.38	-47.70
儀征化纖	1033	0.56	5.66	-70.41	紫金礦業	2899	3.14	-1.26	-24.87
重慶鋼鐵	1053	0.69	1.47	-52.94	交通銀行	3328	4.98	1.84	-11.79
中國南方航空	1055	3.82	10.72	-36.17	福耀玻璃	3606	19.10	1.81	-18.31
浙江世寶	1057	0.75	1.35	-84.35	招商銀行	3968	38.70	1.31	0.37
天津創業環保	1065	2.35	1.29	-68.18	中國銀行	3988	2.97	1.71	-22.44
華電國際電力	1071	2.40	0.84	-38.90	洛陽鉬業	3993	2.55	0.00	-35.44
東方電氣	1072	4.09	2.25	-59.85	中信證券	6030	15.12	1.48	-39.49
中國神華	1088	13.10	0.15	-26.90	中國光大銀行	6818	3.23	-0.31	-23.32
洛陽玻璃	1108	2.23	1.36	-84.90	海通證券	6837	6.28	4.32	-52.37
中海發展	1138	3.84	3.50	-46.58	華泰證券	6886	12.60	1.12	-35.66

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
08/06/2020	1678	中創環球	末期業績
08/06/2020	113	迪生創建	末期業績/股息
08/06/2020	1383	太陽城集團	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
08/06/2020	歐元區	Sentix投資者信心	六月	-20.35	--

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於20%與50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於20%與50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下

財務權益及商務關係披露

- (1) 分析員或其有聯繫者並未擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員；
- (2) 分析員或其有聯繫者並未持有本研究報告所評論的發行人的任何財務權益；
- (3) 西證證券經紀或其集團公司並未持有本研究報告所評論的發行人的市場資本值1%或以上的財務權益；
- (4) 西證證券經紀或其集團公司在現在或過去12個月內沒有與本研究報告所評論的發行人存在投資銀行業務的關係；
- (5) 西證證券經紀或其集團公司沒有為本研究報告所評論的發行人進行莊家活動；
- (6) 受僱於西證證券經紀或其集團公司或與其有聯繫的個人沒有擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員。

免責聲明

本研究報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本研究報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本研究報告資料來自或編寫自「西證（香港）證券經紀有限公司」（「西證證券經紀」）相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本研究報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本研究報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本研究報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與研究報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意研究報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本研究報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本研究報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本研究報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此研究報告，西證證券經紀保留一切權利。

© 2020 西證（香港）證券經紀有限公司版權所有，不得翻印

香港銅鑼灣希慎道33號利園一期40樓

電話：(852) 28028838 傳真：(852) 25879115 網頁：www.swsc.hk