

## 宏觀焦點

美國股市周三上漲，主要受科技股提振。道瓊斯指數上漲0.7%至26,067點；標準普爾指數上漲0.8%至3,170點；納斯達克指數上漲1.4%至10,493點。三大指數期貨早盤微漲。

油價周三上漲，因美國汽油需求改善。紐約8月期油上漲0.7%至每桶40.9美元。油價今天早盤微跌。金價因避險需求而走高，紐約8月期金上漲0.6%至每盎司1,820.6美元。金價今天早盤微跌。

香港股市周三上漲，因美股上漲。黃金、券商等板塊漲幅靠前。個股方面，蒙牛乳業(2319.HK)或券商看好評級，上漲6.5%。多個券商個股上漲，其中興證國際(6058.HK)上漲11.6%，光大證券(6178.HK)上漲11.7%。恒生指數上漲0.6%至26,129點，國企指數上漲1.4%至10,748點，香港股市成交金額下跌18.2%至1,962億港元。內地股市收漲，上證綜合指數上漲1.7%至3,403點，創業板指數上漲2.3%至2,652點，滬深兩市成交金額下跌9.3%至人民幣15,170億元。

截止歐洲中部時間7月8日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為168,957宗(前一天為172,512宗)，有下降；新增死亡人數為4,147人(前一天為3,419人)，有所增加。

## 行業及公司新聞

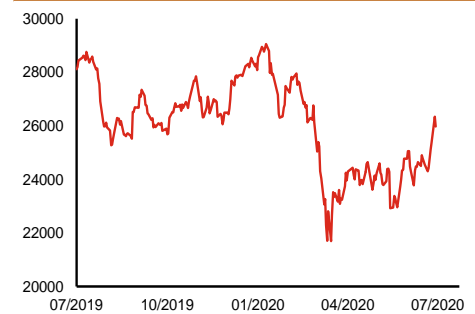
- 此前招股的嘉興燃氣(9908.HK)和渤海銀行(9668.HK)獲輕微認購。
- 新城發展(1030.HK)公布，2020年6月公司實現合約銷售金額約人民幣260.7億元，同比减少11.8%；合約銷售面積約223.4萬平方米。2020年1-6月累計合同銷售金額約人民幣975.2億元，同比减少20.3%；累計銷售面積約877.5萬平方米。2020年1-6月吾悅廣場累計租金收入約人民幣21.3億元。
- 廣發證券(1776.HK)公告，2020年6月廣發證券(母公司)營收人民幣(單位下同)21.6億元，同比增長57.6%；淨利潤9.2億元，同比增長56.3%。1-6月廣發證券(母公司)營業收入87.6億元，同比增長23.5%；淨利潤39.8億元，同比增長37.8%。6月，廣發證券資產管理營業收入3.0億元，淨利潤1.8億元。1-6月廣發證券資產管理營業收入8.6億元，淨利潤4.7億元。
- 長城汽車(2333.HK)公布6月銷售新車82,036輛，同比增長29.6%，環比增長0.2%；1-6月累計銷售新車395,097輛，同比下滑19.9%。分品類來看，哈弗品牌上半年銷量262,216輛，同比下滑25.69%；WEY品牌上半年銷量26,639輛，同比下滑43.18%；新能源品牌歐拉上半年銷量9,436輛；長城皮卡車型上半年累計銷量96,806輛。皮卡方面，6月皮卡銷售新車26,680輛，同比大漲272.3%，環比增長18.4%。1-6月總銷量達95,854輛，同比增長47.7%。
- 國泰君安(2611.HK)公布6月份財務數據簡報，國泰君安(母公司)6月份營收人民幣(單位下同)23.6億元，淨利潤10.6億元；上海證券6月份營收1.9億元，淨利潤0.7億元；國泰君安資管公司6月份營收2.3，淨利潤0.4億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,129	0.59	4.28
國企指數	10,748	1.39	6.19
上證綜合指數	3,403	1.74	15.13
滬深300指數	4,774	1.62	17.96
創業板指數	2,652	2.34	21.56
日經225指數	22,439	-0.78	-2.83
道瓊斯指數	26,067	0.68	-4.42
標普500指數	3,170	0.78	-1.16
納斯達克指數	10,493	1.44	5.41
德國DAX指數	12,495	-0.97	-0.98
法國CAC指數	4,981	-1.24	-2.24
富時100指數	6,156	-0.55	-2.83

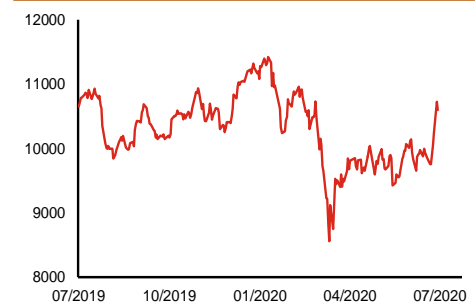
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	28.08	-4.59	1.85
VHSI指數	25.84	-5.31	4.40

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	40.90	0.69	4.55
黃金	1,820.60	0.59	5.58
銅	6,232.00	0.71	9.34
鋁	1,665.00	1.90	3.74
小麥	516.50	4.29	-0.14
玉米	346.25	0.80	2.37

恒生指數一年走勢圖



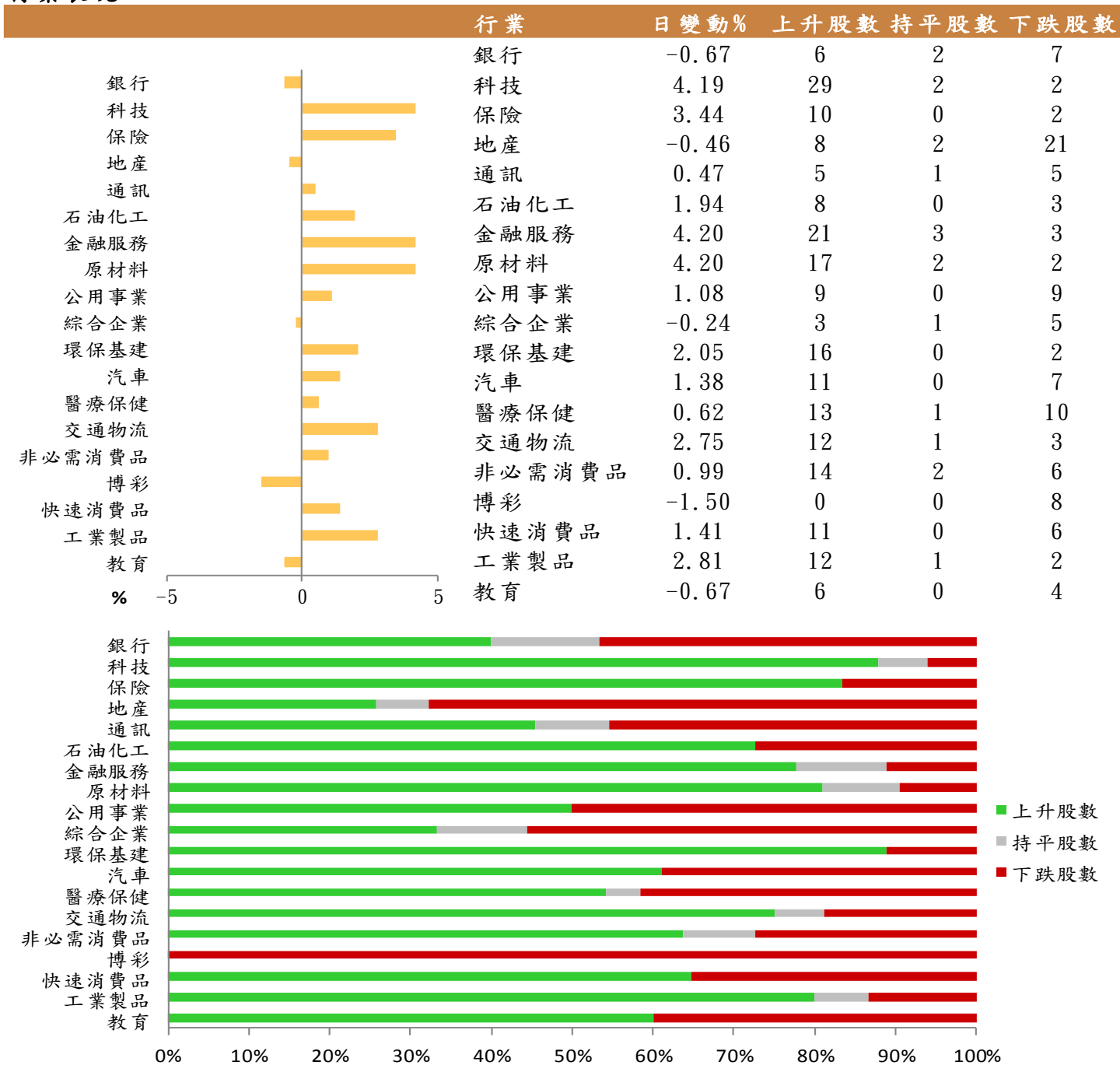
國企指數一年走勢圖



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	持平股數
恒生指數	26,079	26,300	25,850	26,129	0.59	25.9	733.3	20	26	3
國企指數	10,685	10,787	10,622	10,748	1.39	35.3	724.5	31	15	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	52.05	-1.23	52.16	-0.59	-0.21
中電控股	2	75.85	-0.26	76.11	1.34	-0.34
中華煤氣	3	12.02	-0.17	11.70	0.40	2.71
匯豐控股	5	37.00	-4.27	37.34	-2.07	-0.91
電能實業	6	43.75	-0.34	43.36	-0.09	0.89
恒生銀行	11	132.80	-0.90	133.74	-0.71	-0.70
恒基地產	12	30.60	-0.16	31.23	0.00	-2.03
新鴻基地產	16	100.00	-0.79	100.13	0.08	-0.13
新世界發展	17	40.85	1.87	39.99	-0.77	0.02
太古股份	19	43.05	0.47	43.56	0.72	-1.16
銀河娛樂	27	52.65	-1.59	54.96	5.35	-4.21
港鐵公司	66	41.15	-2.37	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.28	-1.15	10.45	0.00	-1.60
恒隆地產	101	20.65	4.29	20.82	5.50	-0.80
中國旺旺	151	6.18	0.16	5.90	0.00	4.76
吉利汽車	175	17.00	0.35	16.97	2.50	0.16
中信股份	267	8.05	-0.25	7.25	0.00	10.97
萬洲國際	288	7.25	-1.63	7.25	-1.01	0.00
中國石化	386	3.44	0.58	3.50	2.40	-1.80
港交所	388	358.00	2.93	361.70	3.69	-1.02
創科實業	669	78.75	0.83	79.44	1.75	-0.87
中國海外	688	25.55	-1.73	25.81	-0.95	-1.00
騰訊	700	543.00	5.23	549.41	6.60	-1.17
中國聯通	762	4.78	0.00	4.79	1.31	-0.20
領展房產基金	823	65.15	-0.84	N/A	1.66	N/A
中國石油	857	2.81	0.36	2.89	3.26	-2.93
中海油	883	8.86	-0.45	8.95	1.64	-0.95
建設銀行	939	6.57	0.15	6.58	0.83	-0.21
中國移動	941	56.10	-0.53	56.30	0.53	-0.35
長江基建	1038	41.15	-0.84	40.52	4.73	1.56
恒安國際	1044	66.00	2.40	66.03	2.92	-0.05
中國神華	1088	13.90	0.00	13.83	0.28	0.48
石藥集團	1093	15.20	0.40	14.82	0.00	2.55
華潤置地	1109	34.85	1.60	33.45	0.00	4.19
長實地產	1113	47.75	-0.31	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	14.76	1.23	14.91	0.00	-1.01
友邦保險	1299	76.80	0.26	77.39	0.88	-0.76
工商銀行	1398	5.13	0.00	5.14	0.53	-0.16
金沙中國	1928	30.80	-0.96	30.89	0.38	-0.30
九龍倉置業	1997	34.65	-2.94	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.88	-1.09	9.06	0.00	20.07
瑞聲科技	2018	59.30	4.31	59.37	3.99	-0.11
申洲國際	2313	95.30	-0.68	96.02	-0.26	-0.75
中國平安	2318	89.25	2.29	90.02	2.97	-0.85
蒙牛乳業	2319	34.35	6.02	34.02	4.97	0.98
舜宇光學科技	2382	144.00	3.00	145.39	3.36	-0.96
中銀香港	2388	24.20	-1.43	24.31	-0.63	-0.44
中國人壽	2628	20.65	6.99	20.82	6.76	-0.80
交通銀行	3328	4.85	-0.41	4.61	1.85	5.28
中國銀行	3988	2.88	-0.69	2.88	-0.11	0.11

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	2.36	12.38	-78.90	中聯重科	1157	7.35	0.14	-12.94
東北電氣	42	0.49	3.19	-69.56	兗州煤業	1171	6.66	0.45	-38.20
四川成渝	107	1.90	2.15	-52.70	中國鐵建	1186	7.20	0.42	-32.57
青島啤酒	168	60.95	1.67	-29.73	比亞迪	1211	74.00	3.86	-19.18
江蘇寧滬	177	9.25	-1.91	-18.52	農業銀行	1288	3.07	-0.97	-25.22
京城機電	187	1.36	2.26	-66.23	新華保險	1336	34.25	6.57	-47.18
廣州廣船	317	9.30	55.78	-59.86	工商銀行	1398	5.13	0.00	-15.24
馬鞍山鋼鐵	323	2.35	7.80	-28.25	麗珠醫藥	1513	38.95	-1.77	-26.89
上海石油化工	338	2.08	4.00	-50.53	中國中冶	1618	1.40	2.94	-57.97
鞍鋼股份	347	2.36	11.32	-26.71	中國中車	1766	3.71	0.82	-46.78
江西銅業	358	9.40	7.92	-47.20	廣發證券	1776	10.54	6.36	-47.60
中國石油化工	386	3.44	0.58	-26.15	中國交通建設	1800	4.92	1.65	-48.83
中國中鐵	390	4.79	4.36	-27.12	晨鳴紙業	1812	3.13	0.97	-47.81
廣深鐵路	525	1.69	3.05	-40.10	中煤能源	1898	2.09	1.95	-56.07
深圳高速	548	7.80	-1.27	-29.08	中國遠洋	1919	2.92	8.15	-38.34
南京熊貓電子	553	5.05	2.02	-49.51	民生銀行	1988	5.35	0.75	-25.84
鄭煤機	564	3.80	2.15	-47.41	金隅股份	2009	1.73	2.98	-54.81
山東墨龍	568	0.75	2.74	-82.30	中集集團	2039	7.26	2.98	-19.30
北京北辰實業	588	1.90	-0.52	-43.14	複星醫藥	2196	27.60	-2.30	-29.82
中國東方航空	670	2.94	1.57	-43.94	萬科企業	2202	28.35	0.35	-15.72
山東新華製藥	719	4.49	1.13	-62.36	金風科技	2208	7.18	1.99	-41.01
中國國航	753	5.04	0.60	-39.35	廣汽集團	2238	6.68	2.30	-37.38
中興通訊	763	27.20	3.23	-46.62	中國平安	2318	89.25	2.29	-5.87
中國石油	857	2.81	0.36	-45.62	長城汽車	2333	5.89	3.33	-41.82
白雲山	874	22.60	1.12	-40.38	濰柴動力	2338	16.80	3.32	-2.23
東江環保	895	5.40	1.12	-50.30	中國鋁業	2600	1.87	6.25	-50.44
華能國際電力	902	3.26	3.16	-37.97	中國太保	2601	26.25	4.37	-29.75
安徽海螺水泥	914	57.65	1.14	-10.09	上海醫藥	2607	14.10	-0.70	-34.32
海信科龍	921	9.11	0.44	-35.32	中國人壽	2628	20.65	6.99	-54.50
建設銀行	939	6.57	0.15	-17.88	上海電氣	2727	2.54	5.83	-61.61
大唐發電	991	1.06	2.91	-60.41	中海集運	2866	0.86	4.88	-64.51
安徽皖通高速	995	3.90	-0.26	-37.40	大連港	2880	0.99	20.73	-52.66
中信銀行	998	3.79	0.26	-42.82	中海油田	2883	7.10	-2.07	-56.67
儀征化纖	1033	0.59	3.51	-71.79	紫金礦業	2899	4.66	11.48	-24.53
重慶鋼鐵	1053	0.89	8.54	-52.12	交通銀行	3328	4.85	-0.41	-22.56
中國南方航空	1055	3.78	1.07	-40.59	福耀玻璃	3606	21.40	1.42	-15.29
浙江世寶	1057	0.96	-5.88	-81.70	招商銀行	3968	41.20	0.00	-8.06
天津創業環保	1065	2.60	3.17	-67.72	中國銀行	3988	2.88	-0.69	-31.86
華電國際電力	1071	2.31	0.87	-44.92	洛陽鉬業	3993	3.14	6.44	-36.09
東方電氣	1072	4.77	6.00	-56.32	中信證券	6030	20.75	7.62	-44.02
中國神華	1088	13.90	0.00	-25.45	中國光大銀行	6818	3.52	0.28	-28.83
洛陽玻璃	1108	2.85	7.14	-82.45	海通證券	6837	8.82	6.27	-52.35
中海發展	1138	4.10	5.67	-50.79	華泰證券	6886	16.00	5.82	-40.10

**企業活動**

日期	股票代號	公司名稱	活動
07/09/2020	6288	FAST RETAIL-DRS	季度業績

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
07/09/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	七月四日	1382.57k	1427.00k
07/09/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	六月二十七日	18812.80k	19290.00k
07/09/2020	中國	生產者物價指數(年比)	六月	-3.16%	-3.70%
07/09/2020	中國	消費者物價指數(年比)	六月	2.49%	2.40%
07/09/2020	美國	躉售存貨	五月終值	-1.12%	-1.20%

資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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。本研究報告并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，均不會就由于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