每日晨报 | 2020 年 7 月 21 日

越秀证券 YUEXIU SECURITIES

主要市场指数表现

	收市价	昨日升跌	YTD 升跌
恒生指数	25,058	-0.12%	-11.11%
国企指数	10,295	+0.90%	-7.81%
沪深 300	4,680	+2.98%	+14.25%
上证综合指数	3,314	+3.11%	+8.66%
深证成份指数	13,449	+2.55%	+28.93%
中小板指	8,973	+2.42%	+35.28%
道琼斯指数	26,681	+0.03%	-6.29%
标普 500 指数	3,252	+0.84%	+0.37%
纳斯达克指数	10,767	+2.51%	+19.24%
伦敦富时指数	6,262	-0.46%	-17.44%
CAC40 指数	5,093	+0.47%	-14.79%
DAX 指数	13,047	+0.99%	-1.60%

主要货币表现

	汇率	1M 升跌	6M 升跌
人民币/港币	1.1091	-1.14%	+2.00%
人民币/日元	15.3310	-1.39%	+4.64%
美元/人民币	6.9911	+1.11%	-1.78%
欧元/人民币	8.0124	-0.70%	-5.02%
英镑/人民币	8.8017	-0.08%	+1.33%
新加坡元/人民币	5.0282	+0.94%	+1.32%

主要商品表现

（货币：美元）	最新价	1M 升跌	6M 升跌
布伦特原油(桶)	42.90	+1.80%	-29.89%
天然气(1mnBtu)	1.70	-2.92%	-24.00%
黄金(盎司)	1,812.18	+3.29%	+16.11%
白银(盎司)	19.43	+9.71%	+7.49%
玉米(1 蒲式耳)	337.75	-2.17%	-16.14%
大豆(1 蒲式耳)	899.25	+2.10%	-6.38%

沪港通和深港通每日额度余额情况

(亿人民币)	沪港通		深港通	
	额度使用	使用率	额度使用	使用率
北向	35.39	6.81%	-69.59	-13.38%
南向	34.55	8.23%	25.32	6.03%

来源：彭博、越秀证券研究部

微信扫码关注【越秀证券】

越秀证券公众号

越秀证券研究订阅号

今日要闻

宏观经济

- 疫情与疫苗消息互为影响 国际油价微升
- 特朗普:共和党磋商新刺激计划有进展
- 欧盟提新建议 德法领袖对复甦基金看法转乐观
- 7 月 LPR 报价出炉：1 年期品种报 3.85%，上次为 3.85%

市场/行业/个股

- 纳指收市涨 2.51% 亚马逊飙 7.93%
- 欧股收市造好 建筑材料股涨逾 1%
- 蚂蚁集团宣布，启动在港交所主板发行上市的计划
- IBM 上季业绩胜预期 云服务增长推动
- 国联证券(1456)发 A 股 每股发行价 4.25 元人币
- 五矿资源(1208)料半年亏损扩至近 1.6 亿美元
- 药明康德(2359)半年盈利升 62%
- 联通(0762) 6 月 4G 客净增 250 万户
- 思摩尔国际(6969)料中期盈利跌逾 89%

市场回顾

港股：恒生指数昨日低开 70 点后表现反复。最终，恒指收市下跌 0.12%，而国企指数收市则上涨 0.90%。全日成交额为 1,356.18 亿港元。九龙仓置业(1997)收市下跌 5.86%，为表现最差蓝筹

沪深两市：昨日反复上升。上证综合指数收市上涨 3.11%，而深证成份股指数收市则上涨 2.55%。其中，军工、水泥、造纸相关板块表现优于大市

过去五年恒生指数及预测市盈率走势



来源：彭博、越秀证券研究部

越秀证券研究部
香港湾仔骆克道 188 号兆安中心 10 楼 1003-1005
电邮：research@yxsh.hk 电话：(852)3925 9888 传真：(852)3607 1980

今日重点新闻

全球新冠病毒确诊人数持续扳升，抵消了新冠疫苗研发进展良好，以及欧盟就成立复甦基金可能达成协议的利好消息，国际油价周一变动不大。纽约期油收市升 22 美仙或 0.5%，每桶报 40.81 美元。伦敦布兰特期油收市升 14 美仙或 0.3%，每桶报 43.28 美元。

美国总统特朗普在白宫与共和党籍参议院多数党领袖麦康奈尔会面，谈论共和党即将提出的新刺激经济计划。特朗普表示，新刺激计划的商讨已经取得很大进展，但部分地区的新冠病毒确诊人数上升，情况令人关注。出席同一场合的财长努钦表示，新一轮刺激计划将聚焦于让儿童返回校园，以及雇员重返工作岗位，共和党将展开新一轮数以万亿美元计的刺激计划，计划将产生巨大效应。但他没有进一步阐释细节。

路透引述欧盟官员称，27 个成员国领袖就设立复甦基金及下一份财政预算接近达成协议。根据报道，欧洲理事会主席米歇尔(Charles Michel)向记者表示，将向 27 国领袖提出一份新的折衷建议，并且有信心新建议能解决领袖们过去 4 天会议的争拗。德国总理默克尔也指出，各国领袖现时已经有一个新基础。一度传拍枱离场的法国总统马克龙同样展现乐观情绪，称可望有决定性的进展。

7 月 LPR 报价出炉：1 年期品种报 3.85%，上次为 3.85%；5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。数据显示，LPR 报价已经连续三个月“按兵不动”。

市场观望新冠肺炎疫苗研发消息，加上美国国会正讨论新一轮刺激计划，包括会否延长联邦抗疫救济金计划，**美股周一开市后呈个别发展，道指一度挫 167 点，全日高见 26765 点；**科技股向好则带动纳指一度急飙 2.67%，全日高位触及 10783 点。

欧洲股市周一先跌后升，泛欧指数 Stoxx 600 收市上扬 0.75%，报 375 点，建筑及材料股份攀升 1.4%。

支付宝母公司蚂蚁集团宣布，启动在上交所科创板和港交所主板寻求同步发行上市的计划，以进一步支持服务业数字化升级做大内需，加强全球合作主力全球可持续发展，以及支持公司加大技术研发和创新。

国际商业机器(IBM)公布，截至 6 月 30 日止第二季，利润按年跌 45.6%至 13.6 亿美元；每股经调整盈利为 2.18 美元，优于预期的 2.07 美元；总收入跌 5.4%至 181.2 亿美元，同样高于预期的 177.2 亿美元。

国联证券(01456)宣布，于 7 月 15 日完成向询价对象进行的初步询价后，将按每股 A 股 4.25 元(人民币•下同)，公开发行不超过 4.76 亿股 A 股，募集资金总额 20.22 亿元，净额 19.38 亿元。

五矿资源(01208)发盈警，预料截至 6 月底止中期股东应占税后净亏损约 1.58 亿元(美元•下同)。该公司 2019 年度同期股东应占亏损 8100 万元，每股亏损 1.01 仙。

药明康德(02359)公布业绩快报，截至 6 月底止中期股东应占净利润 17.17 亿元(人民币•下同)，按年增长 62.49%。每股基本盈利 0.75 元。期内，营业总收入 72.31 亿元，按年上升 22.68%。

中国联通(00762)公布，6 月移动出账用户净增 78.3 万户，累计用户数 3.1 亿户。其中，4G 用户当月净增 250.3 万户，累计用户数达 2.61 亿户。固网业务方面，6 月固网宽带用户累计 8587.8 万户 ,净增 33.5 万户。本地电话用户累计 5211.9 万户，当月净流失 62.5 万户。

思摩尔国际(06969)预料，截至 6 月底止中期溢利及全面收益按年下跌约 89.1%至 94%。该公司又预期，基于经调整纯利，期内录得利润约 12.86 亿元(人民币·下同)至 13.31 亿元，而 2019 年同期利润约 9.31 亿元，增长幅度约 38.1%至 42.9%。

港股市场表现（上个交易日）

恒生指数成份股表现

(成交额单位：港元)

五大升幅

	名称	股价	升幅	成交额
1	中国人寿	19.52	+8.32%	24.36 亿
2	中国神华	13.66	+2.71%	2.91 亿
3	碧桂园	10.32	+2.58%	3.18 亿
4	瑞声科技	53.70	+1.90%	8.67 亿
5	中国海外发展	24.75	+1.85%	2.32 亿

五大跌幅

	名称	股价	跌幅	成交额
1	九龙仓置业	30.50	-5.86%	2.96 亿
2	银河娱乐	52.65	-3.92%	6.37 亿
3	创科实业	81.85	-3.02%	3.05 亿
4	金沙中国有限公司	31.00	-2.52%	3.58 亿
5	长江基建集团	38.85	-2.14%	1.18 亿

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

港股主板表现

(成交额单位：港元)

五大升幅

	名称	股价	升幅	成交额
1	泰山石化（新）	0.18	+35.12%	92.48 万
2	阳光纸业	1.47	+33.64%	2.33 千万
3	赛晶电力电子	2.07	+30.19%	1.46 亿
4	中船防务	11.30	+22.43%	3.20 亿
5	国盛投资	0.13	+21.82%	2.13 百万

五大跌幅

	名称	股价	跌幅	成交额
1	弘达金融控股股权	0.02	-37.14%	21.41 万
2	未来世界金融股权	0.02	-36.36%	2.01 百万
3	普汇中金国际	0.57	-16.18%	3.15 百万
4	圣马丁国际	0.06	-15.07%	1.18 万
5	正千金融控股	0.04	-14.00%	4.48 万

五大成交

	名称	股价	升幅	成交额
1	中芯国际	28.20	-2.76%	99.54 亿
2	腾讯控股	522.50	+0.29%	67.75 亿
3	美团点评 - W	188.40	-1.41%	42.52 亿
4	中国平安	86.05	+1.71%	40.19 亿
5	阿里巴巴 - S W	239.60	+0.34%	27.23 亿

五大最佳 ADR

	名称	美元价格	升幅	相对港元
1	新世界发展（新）	9.15	+270.45%	35.49
2	电视广播	2.44	+15.64%	9.47
3	中国铝业	6.86	+13.02%	2.13
4	中国人寿	12.64	+7.71%	19.61
5	华能国际电力股份	17.46	+6.92%	3.39

来源：彭博、阿思达克财经网、越秀证券研究部

沪深港股通热门股票一览

货币：人民币　　货币：港元

沪股通

	名称	股价	升幅	成交额
1	贵州茅台	1,636.96	-0.67%	29.00 亿
2	中国平安	82.80	+6.13%	22.52 亿
3	中国中免	196.00	+4.20%	20.73 亿
4	海螺水泥	62.69	+10.00%	15.20 亿
5	伊利股份	33.44	-2.65%	14.69 亿

港股通（沪）

	名称	股价	升幅	成交额
1	中芯国际	28.20	-2.76%	35.93 亿
2	腾讯控股	522.50	+0.29%	9.66 亿
3	小米集团-W	15.82	+2.06%	7.06 亿
4	中国平安	86.05	+1.71%	5.39 亿
5	安踏体育	70.50	-0.14%	5.37 亿

深股通

	名称	股价	升幅	成交额
1	五粮液	201.68	-1.81%	29.79 亿
2	立讯精密	55.69	+0.96%	27.44 亿
3	宁德时代	205.30	+4.91%	17.50 亿
4	格力电器	58.93	+3.01%	15.91 亿
5	东方财富	25.80	+4.71%	15.02 亿

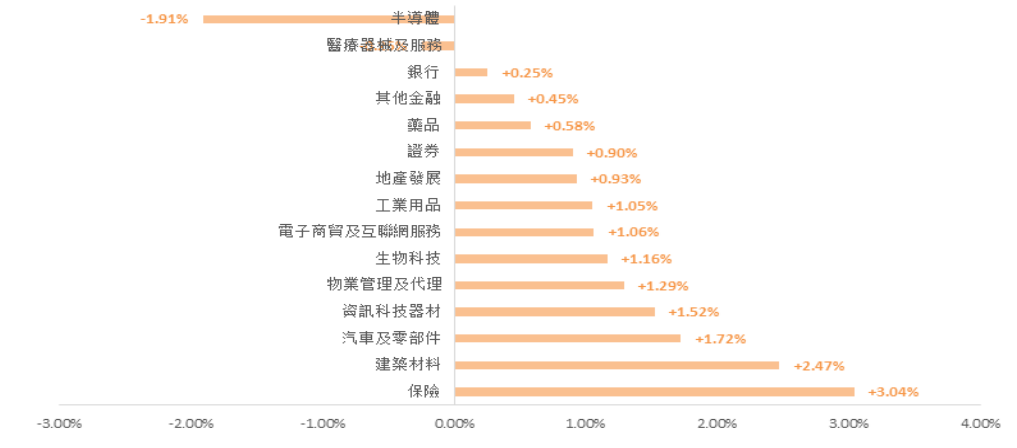
港股通（深）

	名称	股价	升幅	成交额
1	中芯国际	28.20	-2.76%	28.16 亿
2	腾讯控股	522.50	+0.29%	8.80 亿
3	美团点评-W	188.40	-1.41%	6.27 亿
4	小米集团-W	15.82	+2.06%	3.31 亿
5	中国建材	9.74	+13.92%	3.17 亿

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

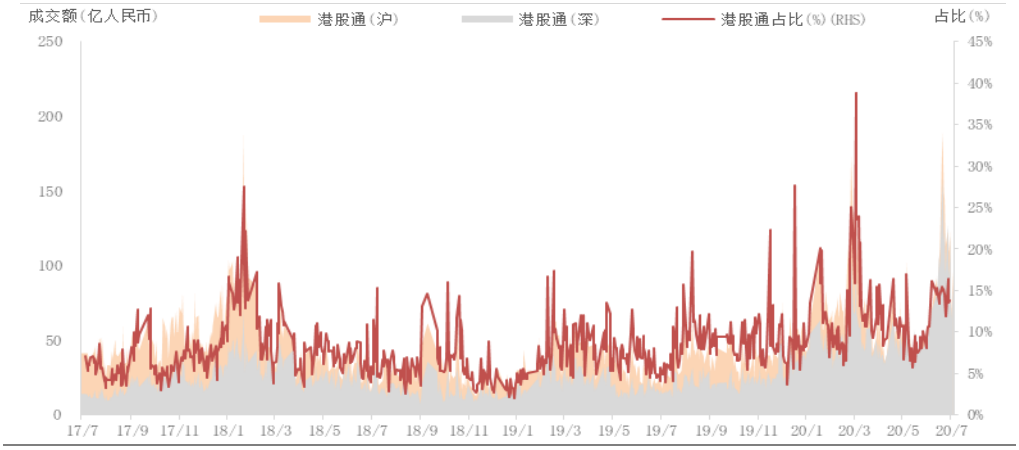
主要板块表现及沽空情况（上个交易日）

港股主要板块表现



来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

港股通（沪+深）过往三年成交额及占港股成交额的比例



来源：彭博、越秀证券研究部

港股沽空数据

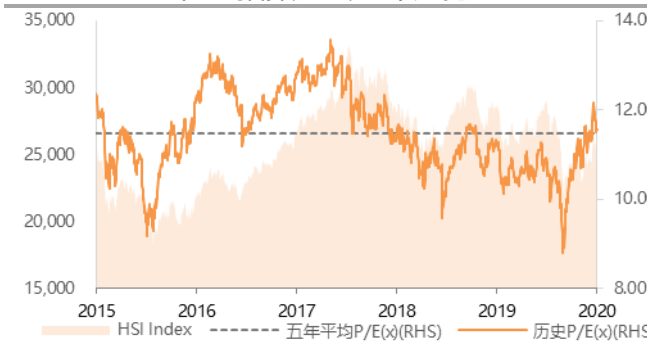
货币：港元

		名称	股价	升跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)
恒指成份股的沽空	1	腾讯控股	522.50	+0.29%	10.15 亿	14.99%
	2	中国平安	86.05	+1.71%	15.20 亿	37.83%
	3	中国人寿	19.52	+8.32%	4.89 亿	20.09%
	4	吉利汽车	16.12	+1.38%	2.24 亿	11.89%
	5	友邦保险	71.95	-0.28%	2.55 亿	15.63%
		恒生指数	25,057.99	-0.12%	56.70 亿	18.35%
		名称	股价	升跌(%)	沽空金额	沽空比率(%)
国指成份股的沽空	1	腾讯控股	522.50	+0.29%	10.15 亿	14.99%
	2	中国平安	86.05	+1.71%	15.20 亿	37.83%
	3	中国人寿	19.52	+8.32%	4.89 亿	20.09%
	4	吉利汽车	16.12	+1.38%	2.24 亿	11.89%
	5	比亚迪股份	77.45	+12.25%	1.52 亿	9.63%
		国企指数	10,295	0.90%	247.99 亿	17.93%

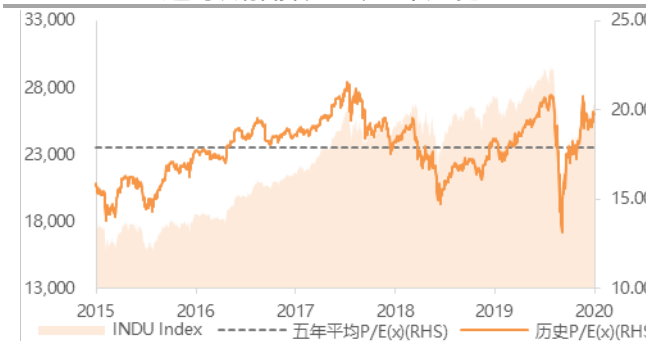
来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

主要股指走势图（截至上个交易日）

恒生指数过去五年走势



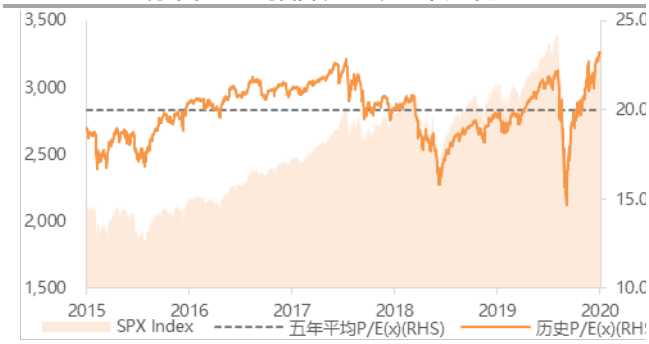
道琼斯指数过去五年走势



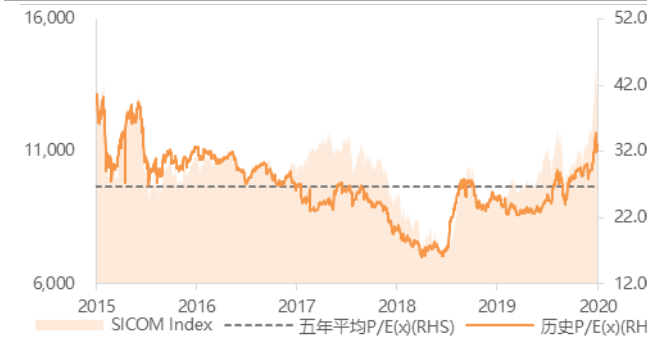
上证综指过去五年走势



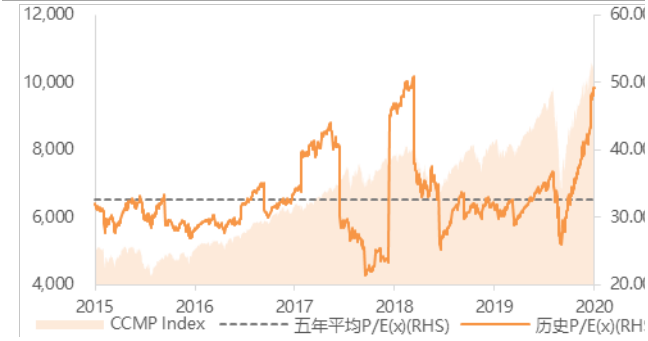
标普 500 指数过去五年走势



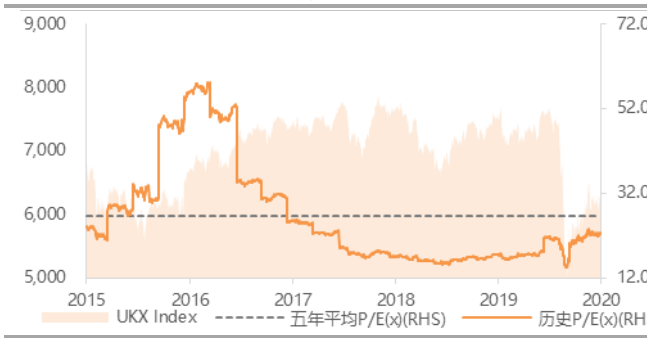
深证综指过去五年走势



纳斯达克指数过去五年走势

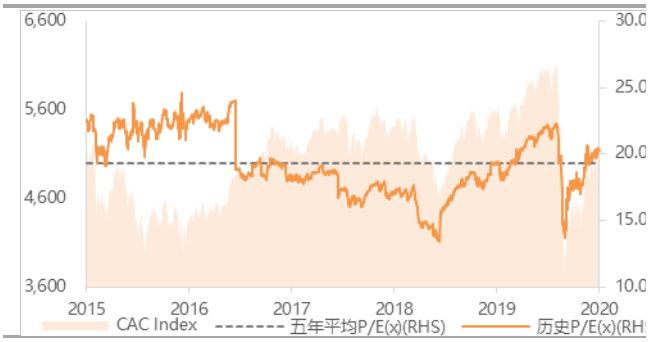


伦敦富时指数过去五年走势



来源：彭博、越秀证券研究部

法国 CAC40 指数过去五年走势



来源：彭博、越秀证券研究部

港股 IPO 资讯（截至上个交易日）

半新股表现

货币：港元

股份名称	上市日期	最新股价	首日表现	累计表现	超额倍数	中签率
德合集团	17/7/2020	0.68	+11.11%	+7.94%	9.70	10%
渤海银行	16/7/2020	4.68	+0.00%	-2.50%	认购不足	100%
嘉兴燃气	16/7/2020	10.00	+10.40%	+0.00%	5.70	18%
凤祥股份	16/7/2020	3.23	+0.90%	-3.00%	1.10	85%
CHINANEWENERGY	15/7/2020	0.48	-28.57%	-51.53%	8.40	9%
华夏视听教育	15/7/2020	5.09	+58.71%	+64.19%	33.60	50%
新娱科控股	15/7/2020	1.85	+4.29%	+13.50%	4.60	25%
港龙中国地产	15/7/2020	3.90	-0.25%	-0.76%	认购不足	100%
大山教育	15/7/2020	1.05	-10.40%	-16.00%	3.10	50%
祖龙娱乐	15/7/2020	19.00	+75.00%	+63.79%	122.00	20%

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

即将上市新股

货币：港元

上市日期	股份名称	所属行业	招股价	入场费*	招股日期

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

注解：入场费*指申购公开新上市招股须付款项分四个元素，分别是：(i) 申请款项—所申购股数的发售价；(ii) 经纪佣金—申请款项的 1%；(iii) 证监会交易征费— 申请款项的 0.0027%；及(iv) 交易所交易费—申请款项的 0.005%。

拟上市新股

公布日期	申请人	所属行业	公布日期	申请人	所属行业
20/7/2020	Strawbear Entertainment	TMT	2/7/2020	泰丰文化控股有限公司	其他支援服务
19/7/2020	云顶新耀	生物制药	30/6/2020	嘉和生物药业（开曼）控股	医药
17/7/2020	乐享互动有限公司	TMT	30/6/2020	优趣汇控股有限公司	电商及互联网服务
14/7/2020	天任集团控股有限公司	建筑工程	30/6/2020	汇森家居国际集团有限公司	大消费
14/7/2020	达丰设备服务有限公司	机械工程	29/06/2020	中国珍珠泉园林股份有限公司	环保
10/7/2020	金泰丰国际控股有限公司	石油	29/06/2020	金科智慧服务集团股份有限公司	物业管理
10/7/2020	环联连讯科技有限公司	电商及互联网服务	29/06/2020	荣昌生物制药（烟台）股份	生物医药
10/7/2020	盈汇企业控股有限公司	电商及互联网服务	29/06/2020	世茂服务控股有限公司	物业管理
6/7/2020	裕勤控股有限公司	建筑及装修	29/06/2020	臻客中国有限公司	其他支援服务
3/7/2020	誉燊丰控股有限公司	建筑及装修	29/06/2020	清科创业控股有限公司	金融

来源：阿思达克财经网、越秀证券研究部

一周主要经济数据

日期	时间	事件	前值
7 月 22 日	21:00	美国 5 月 FHFA 房价指数月(环比)	0.2%
	22:00	美国 6 月现房销售	3.9
	22:00	美国 6 月旧宅销售(环比)	-9.7%
7 月 23 日	20:30	美国 7 月 18 日上周初领失业金人数	130 万
	20:30	美国 7 月 11 日持续领取失业金人数	1733.8 万
	22:00	欧元区 7 月消费者信心指数初值	-14.7
7 月 24 日	16:00	欧元区 7 月 Markit 欧元区综合采购经理指数初值	48.5
	21:45	美国 7 月 Markit 美国综合采购经理指数初值	47.9
	21:45	美国 7 月 Markit 美国制造业采购经理指数初值	49.8%
	22:00	美国 6 月新建住宅销售	67.6 万
	22:00	美国 6 月新建住宅销售(环比)	16.6%
7 月 27 日	9:30	中国 6 月规模以上工业企业利润(同比)	6.0%

来源：彭博、越秀证券研究部

重要声明

免责条款：

本报告由越秀证券有限公司(「越秀证券」)分发。本报告内容仅供参考，而报告内容及观点均是基于越秀证券认为可靠的目前已公开的信息，我们力求但不保证相关信息的准确性、完整性及有效性，报告中所提及之信息或所表达之观点并不构成所涉证券出售要约或买卖的邀请。越秀证券不会对因使用本报告内容和观点而导致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。

越秀证券所提供的报告或所引用之资料未必适合所有投资者，任何报告或资料对各种证券和金融工具所提供的意见、推荐及/或策略并无根据个别投资者各自的投资目的、状况及独特需要。投资者在有需要时必须咨询独立专业顾问的意见。

本研究报告仅供越秀证券及其关联机构的特定客户使用。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告作出任何决策。客户也不应该依赖该信息是准确和完整的。越秀证券会适时地更新我们的研究，但进度可能受到各种限制所影响。除了一些定期出版的行业报告之外，绝大多数报告是在研究人员认为适当的时候不定期地出版。

本报告仅反映相关研究人员的观点、见解及分析方法，并不代表越秀证券及/或其关联机构的观点。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日之判断，可能会随时调整，且不承诺作出任何相关变更之通知。越秀证券可发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。越秀证券的销售人员、交易员及其他专业人员可能会向我们的客户及我们的自营交易部提供与本研究报告中观点不一致或截然相反的口头或书面市场评论或交易策略。越秀证券的自营交易部和投资业务部可能会作出与本报告的建议或表达的意见不一致的投资决策。

版权所有越秀证券有限公司：

未经越秀证券有限公司事先书面同意，本报告之任何部分均不得(i)以任何方式制作任何形式的复印件或复制品及拷贝，及/或(ii)再次分发。