

港股早晨快讯

投资要点

市场综述

- **港股升穿 10 天线:** 恒指昨(2日)早高开 136 点后升幅扩大, 午后突破 25,000 点关并以全日高位收市, 升 697 点或 2.9%, 收 25,124 点; 大市全日成交额增至 1,759 亿元。
- **后市展望: 恒指受制 26,100 点**
- **短期看好板块: 券商、反向 ETF、黄金相关、新经济、基建、5G**
- **欧美股市造好:** 美国新增职位数据胜预期推动大市造好, 刺激美股上升, 纳指再创收市新高。市场对德国 BioNTech 及美国辉瑞研发新冠疫苗有憧憬, 欧洲股市上升。

周边市场分析

欧美各地自 5 月下旬起陆续放宽限制措施, 并重启经济, 一度刺激欧美股市反弹。然而, 美国多州出现示威潮, 加上在各地陆续解封后, 美国本地确诊新冠肺炎人数回升, 令市场担心经济会受影响, 美股曾下挫近两周新低, 其后受到美国及中国经济数据向好, 走势回稳。联储局于 6 月的议息会议表示预期直至 2022 年都不会加息, 其后联储局宣布启动购买个别公司债券行动, 美国众议院民主党人公布 1.5 万亿美元基础设施法案, 预计将在未来数周内通过法案, 以刺激经济。后续须关注中美关系变化, 美国国务卿蓬佩奥宣布对损害香港高度自治的中国官员实施签证限制, 中方提出坚定反对, 并表示若美国对香港、台湾及其他事务的施压超越红线, 将危害中美首阶段贸易协议有关中国购买美国产品的承诺。同时, 欧盟与中国的投资协议谈判正处于关键阶段, 并指若中国不创造平等贸易将对投资设限。德国汉莎航空主要投资者放弃反对 90 亿欧元拯救计划, 加上欧央行向非欧元区央行提供欧元抵押借贷, 惟在欧美贸易冲突升级下, 加上欧盟成员国之间仍就欧盟救市方案有分歧, 欧元进一步受压。受到球新冠病毒例增加, 市场担心疫情二次爆发, 避险需求上升, 刺激 8 月纽约期金升升至每盎司 1,807 美元, 为 2011 年 9 月以来最高, 惟金价由 3 月低位至今累计升幅逾 22%, 后市大幅上升机会减少。OPEC+ 同意把现行每天减产 970 万桶的协议延长至 7 月底, 虽然上月减产履约比率为 87%, 但 OPEC+ 成员承诺于未来数月兑现未完成的减产承诺, 刺激油价升近 4 个月高位, 惟油组最新一轮减产已反映在油价, 加上市场担心疫情二次爆发, 预期油价受制于 3 月 6 日高位每桶 46.3 美元。

港股走势分析

恒指受制 26,100 点: 内地 5 月主要经济数据表现参差, 其中, 工业增加值、消费品零售、固定资产投资均逊市场预期, 其中居民的预防性储蓄持续高企, 续压制短期消费, 同时项目进度核算或有所递延, 导致固投增速回落; 结合早前公布的 5 月制造业 PMI, 内需支撑内地经济活动, 出口订单持续疲弱, 续处于收缩区间, 随着欧美多国陆续重启经济, 料可带动短期外贸回暖, 但碍于全球经济仍穿探底压力, 续压制外贸。另外, 官方就业指数按月回落, 反映内地就业市场压力未减, 后续保就业、促就业工作任务依然艰巨。中央今年工作报告内容大致与市场预期相若, 后续需留意政策落地情况。美汇由近日回升至 97 水平, 虽利淡人民币短期汇价, 但短期大幅贬值压力机会不大。上证高见 2,957 点近 3 个月高位后回落, 上海同业拆息全面回升, 触发短期流动性收紧忧虑, 加上忧虑或现新一波疫情, 料对 A 股构成短期调整压力, 惟预期于 2,850 点现不俗支持。港汇续处 7.7500 强方兑换保证, 港元 1 年远期合约, 溢价亦收窄至约 300 点子, 反映港元贬值压力暂舒。

技术走势上, 港股早前重越年初至今下降轨顶部阻力(约 24,000 点), 并升至反弹黄金比率 0.5 倍阻力及 100 天线阻力(约 25,100 点), 惟未能站稳, 6 月上旬形成「岛形顶」利淡信号后, 一度失守 20 天、50 天线, 并重回年初至今下降轨顶部之下。指数于 6 月中旬裂口高收, 并完全补回 6 月中的下跌裂口(介乎 24,317 点至 24,480 点), 周四于升交配合下再度上穿 100 天线及年初至今降轨顶部阻力, 若能站稳其上, 恒指可进一步上试 26,000 点, 此为 3 月初的下跌裂口顶部(介乎 25,321 点至 26,084 点), 同时亦与反弹黄金比率 0.618 倍阻力(26,105 点)相若。

宏观焦点

- **白宫经济顾问库德洛表示将进一步限制向中国出口高科技;**
据报印度海关严查中国货物, 鸿海、上汽等受影响;
国家商务部冀印度立即纠正对中国企业歧视做法 坚决反对美方对香港采取制裁;
据报内地正酝酿谋划更多激发社会投资活力政策细则;

企业消息

- **中信建投(6066)澄清未获悉与中信证券(6030)合并相关信息;**
维亚生物(1873)拟折让最多 9.8% 配股筹近 11 亿元
金融街物业(1502)超购逾 145 倍, 一手中中签率 20%;
传欧康维视生物(1477)录得超购 520 倍;

各国指数	收市价	变动%	年初至
恒生	25,124	2.85	-10.87
恒生国企	10,057	3.06	-9.95
恒生 AH 股溢	131.42	2.22	4.05
上证综合	3,091	2.13	1.33
上证 380	5,334	1.30	10.73
上证 180	9,033	2.43	1.75
MSCI 中国	90.51	3.33	5.61
日经 225	22,146	0.11	-5.85
道琼斯	25,827	0.36	-9.50
标普 500	3,130	0.45	-3.12
纳斯特克	10,208	0.52	13.76
Russell 2000	1,432	0.32	-14.18
德国 DAX	12,608	2.84	-4.83
法国巴黎 CAC	5,049	2.49	-15.53
英国富时 100	6,240	1.34	-17.26
波罗的海	1,803	0.22	65.41
波幅指数	收市价	变动%	年初至
VIX 指数	27.68	-3.28	-9.04
商品	收市价	变动%	年初至
纽约期油	40.65	2.08	-30.89
黄金	1,775.38	0.30	16.89
铜	6,073.00	0.20	-1.64
外汇	收市价	变动%	年初至
美汇指数	97.22	-0.098	0.864
美元兑日圆	107.50	0.028	1.051
欧元兑美元	1.1239	-0.107	0.223
利率	收市价	变动%	年初至
三个月 Hibor	0.778	0.000	-67.642
三个月 Shiber	2.125	0.123	-29.821
三个月 Libor	0.302	1.982	-84.358
十年美国国债	0.669	-0.962	-65.095
ADR	收市价	变动%	较香港%
汇丰控股	24.26	4.57	0.82
中国移动	34.91	3.56	-0.71
中国人寿	10.91	8.02	-1.22
中石化	43.17	3.20	0.78
中海油	116.57	3.45	0.50
中石油	34.36	3.37	0.87

数据源: 彭博

赵琦文
hayman.chiu@cinda.com.hk
 陈铨悠
chloe.chan@cinda.com.hk
 李芷莹
edith.li@cinda.com.hk

- ▶ **白宫经济顾问库德洛表示将进一步限制向中国出口高科技：**白宫经济顾问库德洛周四(2日)表明美方对中国黑客在中美贸易协议继续有效下，入侵华府及私人企业感到非常不满，故将进一步限制向中国出口，特别在军事、国安等部分敏感高科技上。他又指即将在华盛顿举行的七国集团(G7)峰会，中国将是首要议题。库德洛又盛赞美国上月新增数百万工作职位，指美国人不再需要额外失业补助。不过新一轮一揽子救助计划的形式仍未敲定，当中可能不再包括早前法案中，每周 600 美元的额外失业补助，并可能用再就业福利取而代之。
- ▶ **美众议院授权制裁打压香港示威的中国官员有业务往来的银行：**美国众议院一致同意通过《香港自治法》，授权华府制裁参与打压香港示威的中国官员有业务往来的银行。
- ▶ **特朗普指第三季经济将反弹 正就第 4 轮刺激措施进行谈判：**美国 6 月新增非农业职位 480 万个，远胜市场预期。美国总统特朗普称，这表明经济正在回升，预计未来数月就业数据良好，而在 11 月总统大选之前公布的第三季度经济增长数据亦将会很强劲。特朗普补充，白宫及国会仍在就第 4 轮刺激经济措施进行谈判，以协助经济从疫情中复苏。
- ▶ **美联储议息纪录委员大致支持利率与经济数据捆绑：**美联储公布上月 9 日至 10 日议息纪录。显示委员承诺维持利率低企，直接经济条件符合为止，试图加速美国经济复苏。纪录显示委员大致支持把利率政策与特定经济结果捆绑，多名委员支持承诺维持低息直至 2%通胀目标达标或超标，部分委员提出把利率与失业率捆绑，亦有部分委员认为美联储应重复 2012 年至 2013 年的做法，承诺指定时间内维持低息。
- ▶ **据报印度海关严查中国货物，鸿海、上汽等受影响：**中印关系持续紧张。继早前有指印度海关严查中国货物后，外电再引述三名消息人士报道指，印度海关的举措已影响苹果供货商鸿海在印度南部两间工厂的运作，进而影响鸿海的外国客户。
- ▶ **英国政府重申中方警告不会改变英国予港人居英权立场：**英国政府日前宣布，英国国民海外护照(BNO)持有人及其家人可在英国居留 5 年，期间可工作及读书，5 年后可申请定居身份，再居留多 1 年后便可申请成为公民，申请人数「无上限」。尽管中国就此作出警告，但英国首相约翰逊的发言人表示，英国的提议仍然有效，中国的警告不会改变英国政府立场，英国与美国及其他国家一样，关注港区国安法的非法性和不可接受性。
- ▶ **英国首相约翰逊暗示华为是潜在敌国供货商：**英国首相约翰逊表示，将对华为参与英国 5G 项目作出谨慎的决定，因为不希望任何重要基础设施受到潜在敌对国家供货商的控制。约翰逊向《伦敦标准晚报》表示，英国是一个开放型经济，不反对华为在英国投资，但不想看到关键的国家基础设施会面临潜在敌对国家供货商控制的风险，因此必须非常仔细地考虑应如何处理此问题。
- ▶ **国家商务部冀印度立即纠正对中国企业歧视做法 坚决反对美方对香港采取制裁：**近期中印局势紧张波及经贸领域。国家商务部发言人高峰在例行发布会上表示，中方没有针对印度的产品和服务采取任何限制性、歧视性措施；希望印方立即纠正相关针对中国和中国企业的歧视性做法。在香港问题上，高峰表示，美方对香港单方面采取所谓的制裁措施，中方对此坚决反对；将坚定不移贯彻「一国两制」方针，坚定不移反对任何外部势力干涉香港事务，继续研究出台政策措施，坚定支持特区政府发展经济、改善民生。美国众议院通过一项议案，将惩罚与实施香港国安法的中国官员有业务往来的银行。
- ▶ **国家商务部正会同相关部门研究制定稳外贸稳外资新举措：**抓紧研究制定稳外贸稳外资的新举措，稳外贸方面，加大支持力度保住中小微和劳动密集型外贸企业。在稳外资方面，将继续优化外商投资环境，加强重点外资项目服务工作，协调解决外资企业和重点外资项目面临的困难问题。对外投资会受到全球贸易投资形势、经济预期、目的国投资环境以及突发事件等多种因素的影响。他强调，全球经济正经历巨大下行压力，中方始终认为越是在困难的时候，各方越应该秉持开放合作的理念，通过加强贸易投资合作，携手共同应对挑战。对于中欧投资协议谈判，高峰指中欧双方工作团队正在以视频方式举行第 30 轮投资协议谈判，重点围绕相关规则方面的文本议题以及清单出价进行磋商。下一步，双方将继续全力推进谈判，落实年内达成协议的目标，早日惠及双方企业和投资者。
- ▶ **据报内地正酝酿谋划更多激发社会投资活力政策细则：**据《经济参考报》报道，近期从中央到地方纷纷部署进一步加大有效投资，包括新型基础设施建设、新型城镇化建设、交通水利等重大工程建设在内的「两新一重」成为重点。此外，更多激发社会投资活力的政策细则正在酝酿谋划中，下半年稳投资力度料将进一步加大。
- ▶ **内地 6 月汽车销售按年升 11% 上半年累计减少 17%：**据中国汽车工业协会(中汽协)统计数据显示，内地 6 月汽车业销量预计完成 228 万辆，按月增长 4%，按年增长 11%。今年 1-6 月合计，内地汽车累计销量预计为 1024 万辆，按年下跌 17%。
- ▶ **广州 6 月新楼网签量创近 18 个月高：**据《南方日报》引述数据显示，6 月广州新楼网签成交 9448 套，按月比大增 44%。新楼网签面积为 101.1292 万平方米，环比增加 43%。尽管两项数据同比仍然下跌，但需要注意的是，6 月广州新房成交量和成交面积是过去 18 个月内的最高值。相比新楼市场的「突飞猛进」，二手楼市场成交则连续三个月稳定在中高位。

- **商务部中欧正以视频方式举行第三十轮投资协议谈判:** 商务部表示, 按照中欧双方领导人在第二十二次会晤中达成的共识, 中欧双方工作团队以视频方式举行第三十轮投资协议谈判, 重点围绕相关规则方面的文本议题以及清单出价进行磋商。下一步, 双方将继续全力推进谈判, 落实年内达成协议的目标, 早日惠及双方企业和投资者。
- **中国银保监会规范互联网保险销售行为可回溯:** 中国银保监会公布, 为规范互联网保险销售行为, 维护消费者合法权益, 近日, 银保监会发布《关于规范互联网保险销售行为可回溯管理的通知》。《通知》全文共 26 条, 主要包括以下五方面内容。一是明确互联网保险销售行为可回溯管理的定义和范围。明确互联网保险销售行为可回溯, 是指保险机构通过销售页面管理和销售过程记录等方式, 对在自营网络平台上销售保险产品的交易行为进行记录和保存, 使其可供查验。管理范围是投保人为自然人的商业保险产品。
- **香港总商会美国将制裁措施扩至金融业机会低:** 香港总商会发新闻稿表示, 总商会认为, 香港经历自去年起的社会动荡后, 港区《国家安全法》的通过有助社会回复稳定, 以及消除不确定性。暴力骚乱经已损毁香港作为一个安全的国际城市的声誉, 商务旅客和游客因而对香港却步。企业继而再遭受到冠状病毒疫情进一步的打击。因此, 当经济迈向复元之际, 总商会希望《国安法》能够创造一个香港急需的稳定环境。很多司法管辖区都实施类似的国家安全法律, 国际企业对在此环境下营运应该不会陌生。随着《国安法》的实施, 总商会期望今后法纪和治安得以维护, 有助香港恢复稳定的营商环境。
- **河北怀来县澄清取并无消限购令消息:** 今早内媒引述网传文件报道河北省怀来县政府, 为楼市调控政策松绑, 住房限购政策已经废除, 其后县政府官方于微信否认消息, 内媒亦引述怀来县住房和城乡建设局指出, 继续执行限购政策。取消商品房限购政策消息并不属实。

企业信息

- **中信建投(6066)澄清未获悉与中信证券(6030)合并相关信息:** 中信建投(6066) (601066.SH)公布, 注意到有报道指公司党委会已批准关于中国中信集团有限公司将收购公司第二大股东中央汇金投资所持公司股份的相关计划, 以此推动中信证券股份有限公司(6030) (600030.SH)和公司合并。
- **报道指阿里巴巴(9988)建立中国首个数字化有机鲜食粟米基地:** 集团在张家口市万全区建立中国首个数字化有机鲜食粟米基地, 一年至少包销 1 亿元人民币, 为阿里巴巴在全国范围内落地的首批「数字粮仓」之一, 亦是河北省首个数字粮食基地项目。报道指, 阿里巴巴并计划推出「聚土地」的模式, 消费者可以在预售期下单农货, 等农货收获时再收货。天猫将重点提供淘宝直播、品牌兑换卡、周期购、聚土地、数字化农业分销体系, 及旗舰店 2.0 等有利于农业创新生产管理场景和工具, 全面孵化张家口高端有机鲜食粟米区域品牌, 全方位助力产区粮仓数字化转型。
- **维亚生物(1873)拟折让最多 9.8% 配股筹近 11 亿元:** 股份今早申请停牌, 据销售文件披露, 集团计划以 8.15 元至 8.4 元配股, 配股价较周四收市价 9.04 元折让 7.08% 至 9.85%, 配售 1.3 亿股新股, 筹 10.6 亿元至 10.92 亿元。配售股份占维亚生物经扩大后已发行股本 7.28%。
- **耀莱集团(0970)折让 19% 配股第三方:** 集团公布, 向独立第三方王强发行 6.74 亿股新股, 相当于扩大后股本 11.65%; 每股作价 0.2 元, 较上交易日(2 日)收报折让 19.35%。所得净额约 1.35 亿元, 拟用于偿还借款及一般资金资本。
- **鸿福堂(1446)发盈喜:** 集团发盈喜, 预计今年上半年盈利增加, 多过去同期的 510 万元。集团指, 首 5 个月业务受到新型冠状病毒疫情爆发的不利影响, 但盈利仍有增长, 由于数个原因推高毛利率, 包括优化销售组合、持续加强供应链管理, 加上人民币贬值, 以致广东开平厂房生产成本下降。
- **中国奥园(3883)6 月合同销售按年升 15%:** 集团公布, 6 月份实现未经审核物业合同销售金额约 175.9 亿元人民币(下同), 按年增长 15%, 按月更升 72%。今年首六个月累计合同销售额约 508.7 亿元, 较 2019 年同期跌 5.14%。
- **旭辉(0884)6 月合同销售按年升逾 12%:** 集团今年 6 月未经审核合同销售(连同合营企业及联营公司)约 251.3 亿元(人民币, 下同), 按年升 12.49%, 销售面积约 155.56 万平方米, 均价约每平方米 1.62 万元, 跌 10.5%。
- **合景泰富(1813)6 月预售额按年升 6.7%:** 集团公布 6 月集团及其合营企业及联营公司之预售额为 80.61 亿元人民币, 按年升 6.7%; 预售建筑面积约为 48.7 万平方米, 同比减少 3.6%。
- **景瑞控股(1862)上半年合约销售额按年跌 24.3%:** 集团公布 6 月份营运数据, 单月合约签约销售额约为 22.05 亿元人民币(下同), 按年跌 32.6%, 合同销售面积约为 9.71 万平方米, 跌约 33%; 每平方米均价约 22,711 元。截至 6 月底止六个月, 集团累计合约签约销售额约 76.7 亿元, 较去年同期跌 24.3%, 销售面积约为 31.92 万平方米, 均价约 24,029 元。

- **万科(2202)6 合同销售按年增 10.5%:** 集团公布, 6 月份, 实现合同销售金额 733.7 亿人民币, 按年增加 10.5%; 合同销售面积 501.5 万平方米, 增加 2.5%。今年上半年, 累计合同销售金额 3,204.8 亿人民币, 按年下降 4%; 涉及销售面积约 2,077 万平方米, 下降 3.4%。
- **中飞租赁(1848)向光大银行(6818)附属出售 7 架波音飞机:** 中国飞机租赁(1848)公布, 拟向光大银行(6818) 持股 90% 附属出售 7 架波音 B737-800 飞机连租约。代价高于该等飞机的账面净值, 以及不低于该等飞机的市场评估价值 3.16 亿美元。
- **李嘉诚及李泽巨再增持长实(1113) 共涉 260.45 万股:** 长和系资深顾问李嘉诚及主席李泽巨再增持长实(1113) 股份。二人透过一间李嘉诚(环球)基金会全资拥有的公司, 于今年 6 月 24 日、6 月 26 日、6 月 29 日及 6 月 30 日, 以平均价每股 47.5525 元、47.3462 元、46.6933 元及 46.1828 元, 合共购入长实 260.45 万股。
- **百济神州(6160)合作产品「安加维」于中国正式开启商业化上市:** 集团公布, 地舒单抗注射液「安加维」于中国正式开启商业化上市, 产品用于治疗骨巨细胞瘤。公司表示, 是继百济神州和安进于今年 1 月达成全球肿瘤战略合作后, 百济神州首款正式在中国开启商业化上市的由安进公司生产的药品。
- **金融街物业(1502)超购逾 145 倍, 一手中签率 20%:**综合物业管理公司金融街物业(1502)公布招股结果, 公开发售部分超额认购 145.22 倍, 一手中签率 20%, 认购 50 手稳夺一手, 招股定价为 7.36 元, 为招股价范围 7.16 元至 7.56 元之间价。
- **深圳金科分拆物管业务来港上市:** 再有内地物管公司申请来港上市, 深圳上市的金科股份(深: 000656)拟分拆旗下物业管理公司金科智慧服务在港上市, 中信证券和华泰国际为联席保荐人。据报道, 金科智能服务集资规模至少约 5 亿美元(约 39 亿港元)。
- **报道指欧康维视生物(1477)录得超购 520 倍:** 本地传媒报道, 正在招股的欧康维视生物(1477)录得 809.7 亿元孖展认购, 超购 520 倍。另外电子烟制造商思摩尔国际(6969)亦录得 275 亿元孖展认购, 超购倍数 31.18 倍, 而生物科技股永泰生物(6978)亦录得 77.3 亿元孖展认购, 超购倍数 69.2 倍。
- **中国电力(2380)逾 5 亿人民币组合资 投资清洁能源项目:** 集团公布, 与吉林电力、电能成套及水电十一局于广西壮族自治区南宁市成立一家合资, 作为东盟区域的投资平台, 专注于清洁能源的投资开发。合资注册资本 13 亿人民币, 其中, 公司将以资产及现金出资 5.2 亿人民币, 持股 40%。
- **深圳控股(0604)斥 5.4 亿人民币向大股东购罗湖多个物业项目:** 集团公布, 于今日(2 日), 持股 97.68%附属公司与卖方(公司的最终控股股东, 由中国深圳市人民政府全资拥有)订立股权转让协议, 据此, 附属有条件同意收购目标公司(深业进智物流发展)52.848%的股权, 代价为 5.37 亿元人民币。于完成后, 目标集团的成员公司将成为公司的非全资附属公司。
- **盈信(0015)控股股东溢价 80%私有化, 今早复牌:** 集团公布, 获控股股东兼主席魏振雄提出以每股 0.9 元私有化建议, 较停牌收市价 0.5 元溢价约 80%, 较 3 月底资产净值 2.35 元折让约 61.7%。该集团于 6 月 26 日停牌, 已申请于今日上午 9 时起恢复股份买卖。
- **中国白银集团(0815)及金猫银猫(1815)终止收购湖州市土地:** 中国白银集团(0815)及金猫银猫(1815)联合公布指, 终止有关收购位于浙江省湖州市的土地使用权, 主因集团曾拟于该地块上兴建「白银小镇」, 但鉴于自 2020 年初起全球爆发 2019 年冠状病毒病疫情, 董事会认为, 该等人流密集的商业设施将与持续进行的疫情防控工作相违背, 且对国内外游客可能并无吸引力。

本周各地重要经济数据/事项

日期	经济数据 / 事项	时期	前值	预期值	实际值
26/6/2020	法国消费者信心指数	6月	93.00	95.00	97.00
	意大利消费者信心指数	6月	94.30	96.00	100.60
	意大利经济景气	6月	51.10	--	65.40
	意大利制造业信心	6月	71.20	--	79.80
	美国个人支出	5月	-13.60%	8.70%	8.20%
	美国个人所得	5月	10.50%	-5.80%	-4.20%
29/6/2020	美国密歇根大学市场气氛(终值)	6月	78.90	78.90	78.10
	香港出口(年比)	5月	-3.70%	-5.20%	-7.40%
	香港进口(年比)	5月	-6.70%	-7.00%	-12.30%
	欧元区消费者信心指数(终值)	6月	-14.70	--	-35.60
	德国 CPI(年比)(初值)	6月	0.60%	0.60%	0.90%
	德国 CPI-欧盟调和数据(年比)(初值)	6月	0.50%	0.70%	0.805
30/6/2020	美国成屋待完成销售 (月比)	5月	-21.80%	18.90%	44.30%
	美国达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	6月	-49.20	-29.50	-6.10
	法国 CPI(年比)(初值)	6月	0.40%	0.60%	0.10%
	法国 PPI(年比)	5月	-4.70%	--	-4.10%
	香港零售销售值(年比)	5月	-36.10%	-31.90%	-32.80%
	香港零售销售量(年比)	5月	-37.50%	-33.70%	-33.90%
1/7/2020	欧元区 CPI(月比)(初值)	6月	-0.10%	0.20%	0.30%
	意大利 CPI-欧盟调和数据(年比)(初值)	6月	-0.30%	0.10%	-0.40%
	美国经济咨询委员会消费者信心	6月	86.60	90.00	98.10
	德国零售销售(未经季调)(年比)	5月	-6.50%	-3.50%	3.80%
	Markit 俄罗斯制造业采购经理人指数	6月	36.20	--	49.40
	意大利 Markit 制造业采购经理人指数	6月	45.40	48.00	47.50
	Markit 法国制造业采购经理人指数(终值)	6月	52.10	52.10	52.30
	Markit/BME 德国制造业采购经理人指数(终值)	6月	44.60	44.60	45.40
	Markit 欧元区制造业采购经理人指数(终值)	6月	46.90	46.90	47.40
	Markit 英国 PMI 制造(经季调)(终值)	6月	50.10	50.20	50.10
	美国 MBA 贷款申请指数	6月26日	-8.70%	--	-1.80%
	美国 ADP 就业变动(万人)	6月	-276.00	300.00	236.90
	Markit 美国制造业采购经理人指数(终值)	6月	49.60	--	49.80
	美国 ISM 制造业指数	6月	43.10	49.00	52.60
	美国失业率	6月	13.30%	12.50%	11.10%
	美国非农业就业人口变动(万人)	6月	250.90	300.00	480.00
	美国首次申请失业救济金人数(万人)	6月27日	148.00	--	142.70
	美国制造业就业人口变动(万人)	6月	22.50	50.00	35.60
	美国工厂订单	5月	-13.00%	8.00%	8.00%
	美国彭博消费者舒适度	6月28日	41.40	--	43.40
美国耐用品订单(终值)	5月	15.80%	--	15.70%	
2/7/2020	欧元区失业率	5月	7.30%	7.60%	--
3/7/2020	意大利 Markit 综合采购经理人指数	6月	33.90	47.00	--
	Markit 法国服务业采购经理人指数(终值)	6月	50.30	50.30	--
	Markit 法国综合采购经理人指数(终值)	6月	51.30	51.30	--

数据源: 彭博

评级说明

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上
行业投资评级	买入	相对恒生指数涨幅 15%以上
	中性/持有	相对恒生指数涨幅介乎-15%~15%之间
	沽售	相对恒生指数跌幅 15%以上

分析员名单

姓名		电话	电邮
赵晞文	研究部董事	(852)2235 7677	hayman.chiu@cinda.com.hk
彭日飞	联席董事	(852)2235 7847	lewis.pang@cinda.com.hk
李愆	联席董事	(852)2235 7619	kenneth.li@cinda.com.hk
李芳芳	分析员	(852)2235 7617	farica.li@cinda.com.hk
陈铨悠	分析员	(852)2235 7170	chloe.chan@cinda.com.hk
李芷莹	分析员	(852)2235 7515	edith.li@cinda.com.hk

分析员保证

本人赵晞文仅此保证，于此报告内载有的所有观点，均准确地反映本人对有关报告提及的证券及发行者的真正看法。本人亦同时保证本人的报酬，与此报告内的所有意见及建议均没有任何直接或间接的关系。

免责声明

此报告乃是由信达国际研究有限公司所编写。本报告之意见由本公司雇员搜集各数据、数据等分析后认真地提出。本公司认为报告所提供之资料均属可靠，但本公司并不对各有关分析或资料之准确性及全面性作出保证，客户或读者不应完全依赖此一报告之内容作为投资准则。各项分析和数据更可能因香港或世界各地政经问题变化时移而势异有所调整，本报告之内容如有任何改变，恕不另行通知。本报告所载之数据仅作参考之用，并不构成买卖建议。公司对任何因依靠本报告任何内容作出的任何买卖而招致之任何损失，概不承担任何责任。本报告之全部或部份内容不可复制予其他任何人仕。