

宏觀焦點

美國股市上週五大跌，因特朗普稱將會考慮對中國採取報復手段懲罰中國導致新冠肺炎擴散。道瓊斯指數大跌2.6%至23,724點；標準普爾指數大跌2.8%至2,831點；納斯達克指數大跌3.2%至8,605點。三大指數期貨早盤下跌約1.5%。

油價上週五大漲，受惠於市場憧憬 OPEC+新減產協議實施後原油供應過剩問題將得到解決，紐約6月期油大漲5.0%至每桶19.78美元。油價今天早盤大跌超過8%。金價上升，紐約6月期金上升0.4%至每盎司1,700.9美元。金價今天早盤微升。

香港股市上週三上升，受惠於美股期貨上升。電力股領漲；航運股逆市下跌。個股方面，招商局港口(144.HK)表示沒知悉控股股東擬私有化之傳聞，股價大跌10.7%；合富輝煌(733.HK)接獲私有化要約，股價大漲14.3%。恒生指數上升0.3%至24,644點，國企指數上升0.6%至10,041點，香港股市成交金額持平於861億港元。內地股市上週四上升，上證綜合指數上升1.3%至2,860點，滬深兩市成交金額大增28.7%至人民幣6,664億元。內地股市今明兩天休市。

截止歐洲中部時間5月3日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為82,602宗(大前天為91,977宗)，中止了此前連續三天上升趨勢；新增死亡人數為8,657人(大前天為5,799人)，中止了此前連續兩天下降趨勢。

行業及公司新聞

- 數碼通(315.HK)發佈盈利預警，公司預計2020財年(截止6月30日)股東應佔溢利將同比下跌約30%至4.4億港元，但大致符合市場預期。盈利下跌主要因新冠肺炎爆發導致漫遊收入大幅下降。
- 海爾電器(1169.HK)公佈2020年第一季收入同比減少22.4%至人民幣147億元，而股東應佔溢利為人民幣5.0億元，按年大跌47.0%。
- 新秀丽(1910.HK)公佈2020年第一季可比銷售淨額同比減少約26%，其中3月份可比銷售淨額按年大跌約55%。2020年第一季經調整EBITDA預計仍為正數，但同比大幅減少。此外，公司預計第一季將錄得約8,800萬美元之零售店非現金減值費用、及介乎6.5-7.5億美元之無形資產非現金減值費用。
- 香港醫思醫療(2138.HK)宣佈以每股4.2港元(折讓1.2%)配售808萬股(現有股本0.8%)予冠君產業信託(2778.HK)，以抵銷約3,390萬港元之租金。大股東及核心關連人士持股量將從74.9%下降至74.3%。
- 慧聰集團(2280.HK)宣佈將以每股1.2港元(折讓9.1%)配售最多2億股(現有股本17.8%)，淨集資額2.4億港元，將用於償還債務、研發投入及一般營運資金。此外，公司宣佈首席財務官辭任，將由高級副總裁趙紅女士接任。
- 富力地產(2777.HK)公佈2020年第一季營業總收入為人民幣97.9億元，同比下跌4.9%，而股東應佔溢利按年大跌83.5%至人民幣6,657萬元。
- 中國建材(3323.HK)公佈2020年第一季營業總收入為人民幣341億元，同比下跌20.5%，而股東應佔溢利按年大跌76.1%至人民幣6.2億元(公允價值變動收益同比大減人民幣14.8億元)，與此前盈警預期大跌超過70%相符。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,644	0.00	0.00
國企指數	10,041	0.00	0.00
創業板指數	78	0.00	0.00
上證綜合指數	2,860	0.00	0.00
滬深300指數	3,913	0.00	0.00
日經225指數	19,619	-2.84	10.10
道瓊斯指數	23,724	-2.55	12.69
標普500指數	2,831	-2.81	13.74
納斯達克指數	8,605	-3.20	16.71
德國DAX指數	10,862	0.00	0.00
法國CAC指數	4,572	0.00	0.00
富時100指數	5,763	-2.34	6.42

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	37.19	8.90	-20.53
VHSI指數	26.72	-3.08	-34.65

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	19.78	4.99	-39.61
黃金	1,700.90	0.40	3.54
銅	5,110.00	-1.51	6.46
鋁	1,487.00	-0.50	-0.83
小麥	516.50	-1.48	-5.71
玉米	318.50	-0.47	-5.98

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

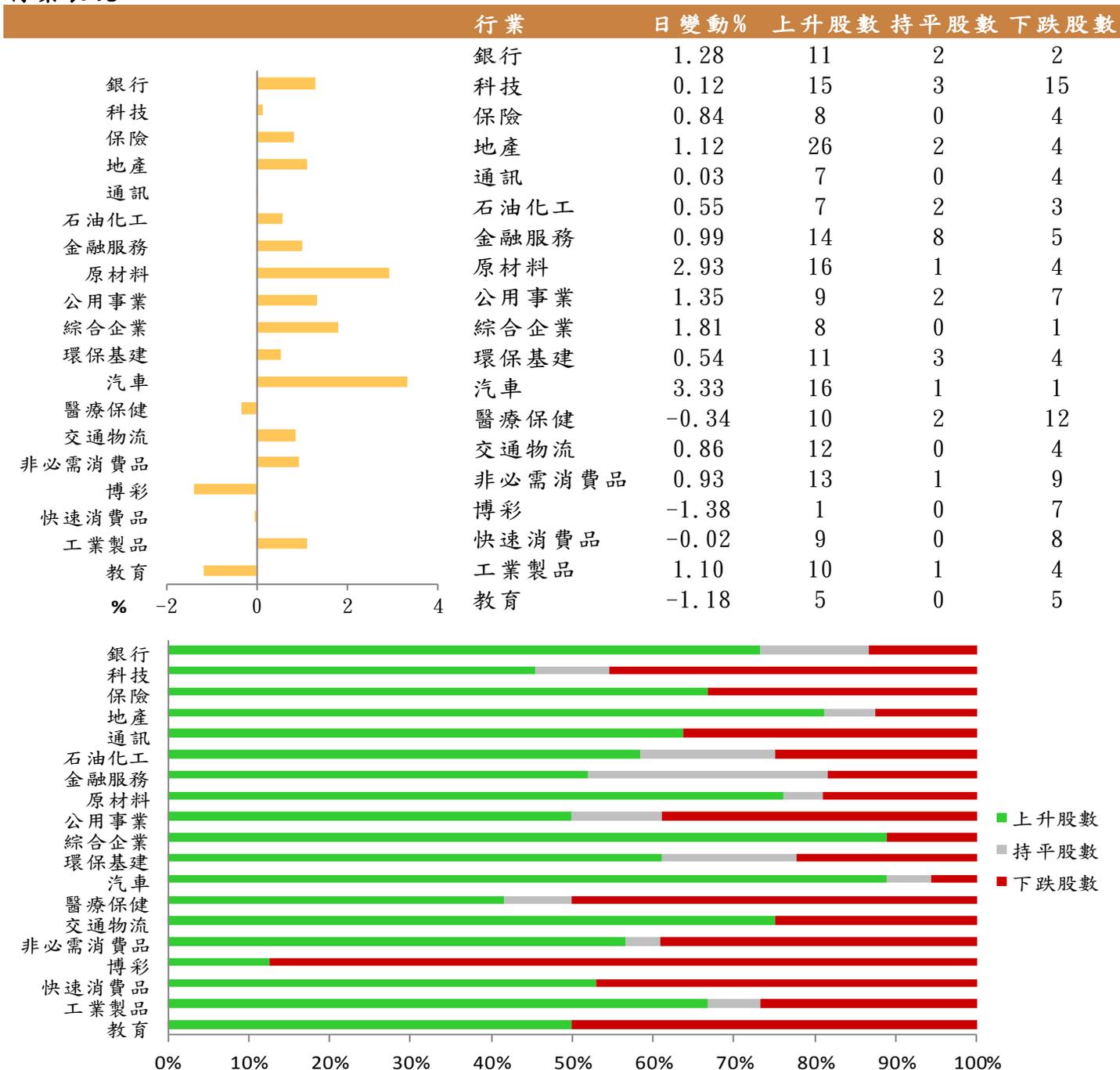


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	24,786	24,855	24,550	24,644	0.00	16.5	309.1	28	20	2
國企指數	10,065	10,108	10,011	10,041	0.00	19.7	248.0	33	15	2

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	57.40	0.79	54.19	-3.19	5.93
中電控股	2	82.80	-0.42	80.66	-1.89	2.65
中華煤氣	3	13.86	-1.00	13.18	-1.16	5.17
匯豐控股	5	40.25	0.75	39.20	-1.75	2.69
電能實業	6	51.85	0.10	49.23	-3.20	5.33
恒生銀行	11	136.50	0.59	131.40	-2.11	3.88
恆基地產	12	31.70	-0.16	29.92	-3.26	5.93
新鴻基地產	16	106.40	-0.37	102.72	-1.63	3.58
新世界發展	17	9.15	0.00	8.95	1.76	2.19
太古股份	19	50.90	1.70	47.95	-3.51	6.16
銀河娛樂	27	50.45	-0.49	48.84	-3.76	3.30
港鐵公司	66	43.05	0.94	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.84	-0.91	10.96	0.00	-1.11
恆隆地產	101	16.62	0.97	16.00	-2.27	3.87
中國旺旺	151	5.56	-3.97	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.12	2.02	11.47	-3.59	5.71
中信股份	267	8.07	1.13	7.63	0.41	5.79
萬洲國際	288	7.48	-4.59	7.10	-2.97	5.39
中國石化	386	3.92	1.82	3.73	-3.10	5.04
港交所	388	252.00	-0.24	240.40	-2.70	4.82
創科實業	669	59.05	-0.51	55.40	-3.78	6.59
中國海外	688	28.45	1.97	27.14	-2.64	4.82
騰訊	700	417.00	-0.05	395.76	-2.98	5.37
中國聯通	762	5.01	-1.38	4.79	-3.59	4.57
領展房產基金	823	69.60	1.90	N/A	-1.62	N/A
中國石油	857	2.79	1.45	2.66	-4.13	4.77
中海油	883	8.79	1.62	8.43	-3.23	4.27
建設銀行	939	6.32	1.12	5.98	-2.65	5.67
中國移動	941	62.45	-0.95	60.10	-3.03	3.92
長江基建	1038	46.20	-0.32	44.87	0.00	2.96
恆安國際	1044	69.15	0.51	65.69	-3.09	5.27
中國神華	1088	13.86	-0.57	13.17	-2.23	5.24
石藥集團	1093	15.40	-2.04	14.73	0.00	4.55
華潤置地	1109	31.80	1.60	31.65	0.00	0.46
長實地產	1113	49.00	0.20	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.34	-1.90	9.69	0.00	17.02
友邦保險	1299	71.95	0.21	68.47	-2.86	5.08
工商銀行	1398	5.27	0.38	4.98	-3.24	5.72
金沙中國	1928	31.90	-1.24	29.91	-4.18	6.66
九龍倉置業	1997	32.75	2.66	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.99	1.32	9.83	0.00	1.63
瑞聲科技	2018	37.95	0.66	35.47	-3.07	7.00
申洲國際	2313	90.35	0.11	84.04	-2.95	7.51
中國平安	2318	79.70	1.14	75.51	-3.66	5.55
蒙牛乳業	2319	27.65	-3.66	26.47	-1.73	4.44
舜宇光學科技	2382	110.10	0.27	103.10	-4.66	6.79
中銀香港	2388	23.85	0.00	23.18	-1.60	2.87
中國人壽	2628	16.54	0.85	15.77	-3.42	4.89
交通銀行	3328	4.92	-1.20	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.97	1.02	2.83	-1.51	4.79

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	1.71	-2.29	-77.87	中聯重科	1157	6.24	2.97	-11.17
東北電氣	42	0.40	0.00	-73.20	兗州煤業	1171	5.88	-0.34	-35.38
四川成渝	107	2.00	4.17	-51.15	中國鐵建	1186	8.50	0.24	-20.81
青島啤酒	168	47.15	3.63	-18.56	比亞迪	1211	48.80	7.73	-25.85
江蘇寧滬	177	9.25	-0.22	-19.89	農業銀行	1288	3.26	0.93	-14.16
京城機電	187	1.40	2.19	-60.39	新華保險	1336	26.90	4.47	-45.48
廣州廣船	317	4.90	0.00	-70.10	工商銀行	1398	5.27	0.38	-7.13
馬鞍山鋼鐵	323	2.51	11.06	-12.72	麗珠醫藥	1513	34.45	-0.29	-21.10
上海石油化工	338	2.13	-4.48	-51.73	中國中冶	1618	1.35	2.27	-52.14
鞍鋼股份	347	2.11	6.57	-26.90	中國中車	1766	4.11	0.24	-39.51
江西銅業	358	7.58	2.85	-46.05	廣發證券	1776	8.47	1.32	-43.71
中國石油化工	386	3.92	1.82	-19.92	中國交通建設	1800	5.19	0.19	-41.33
中國中鐵	390	4.66	0.00	-27.55	晨鳴紙業	1812	2.99	0.34	-44.52
廣深鐵路	525	1.64	2.50	-36.95	中煤能源	1898	2.07	-1.43	-50.63
深圳高速	548	8.83	4.62	-17.40	中國遠洋	1919	2.24	0.90	-43.31
南京熊貓電子	553	5.62	-2.26	-35.59	民生銀行	1988	5.80	1.05	-10.28
鄭煤機	564	3.18	7.43	-44.18	金隅股份	2009	1.97	1.03	-44.43
山東墨龍	568	0.66	1.54	-80.97	中集集團	2039	6.92	-0.72	-15.14
北京北辰實業	588	1.88	1.08	-37.26	復星醫藥	2196	29.60	-1.82	-19.81
中國東方航空	670	3.23	1.89	-32.81	萬科企業	2202	25.80	1.78	-12.29
山東新華製藥	719	4.14	0.73	-61.86	金風科技	2208	7.61	4.10	-30.53
中國國航	753	5.57	0.91	-30.00	廣汽集團	2238	6.99	7.37	-35.01
中興通訊	763	22.20	0.23	-50.78	中國平安	2318	79.70	1.14	-2.48
中國石油	857	2.79	1.45	-42.75	長城汽車	2333	5.18	2.37	-41.45
白雲山	874	20.50	2.24	-39.55	濰柴動力	2338	13.56	1.50	-7.80
東江環保	895	5.86	2.81	-46.23	中國鋁業	2600	1.65	7.14	-47.25
華能國際電力	902	2.92	4.29	-36.96	中國太保	2601	25.70	0.78	-23.90
安徽海螺水泥	914	61.00	2.09	-7.31	上海醫藥	2607	13.66	-0.87	-32.73
海信科龍	921	7.47	0.13	-28.88	中國人壽	2628	16.54	0.85	-47.20
建設銀行	939	6.32	1.12	-10.45	上海電氣	2727	2.40	-1.23	-54.91
大唐發電	991	1.13	7.62	-51.89	中海集運	2866	0.80	-1.23	-62.23
安徽皖通高速	995	4.00	2.83	-32.01	大連港	2880	0.70	1.45	-63.13
中信銀行	998	3.79	0.80	-33.59	中海油田	2883	6.02	5.43	-55.77
儀征化纖	1033	0.56	0.00	-72.86	紫金礦業	2899	3.20	0.00	-25.43
重慶鋼鐵	1053	0.75	4.17	-55.34	交通銀行	3328	4.92	-1.20	-13.46
中國南方航空	1055	3.87	1.04	-34.70	福耀玻璃	3606	17.10	0.94	-21.27
浙江世寶	1057	0.75	0.00	-83.53	招商銀行	3968	37.15	2.91	-3.54
天津創業環保	1065	2.47	0.82	-67.62	中國銀行	3988	2.97	1.02	-22.24
華電國際電力	1071	2.69	10.70	-33.22	洛陽鉬業	3993	2.34	3.54	-38.74
東方電氣	1072	4.14	2.22	-56.19	中信證券	6030	14.96	0.00	-42.49
中國神華	1088	13.86	-0.57	-20.73	中國光大銀行	6818	3.29	5.45	-19.64
洛陽玻璃	1108	2.29	2.69	-84.10	海通證券	6837	7.07	-0.42	-50.03
中海發展	1138	5.09	-0.39	-45.31	華泰證券	6886	12.92	-1.07	-35.11

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
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公佈。

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值	
04/05/2020	歐元區	Markit製造業PMI指數	四月終值	33.40	33.60
04/05/2020	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	三月終值	0.10%	0.10%
04/05/2020	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	三月終值	--	-0.20%
04/05/2020	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	三月終值	-10.80%	-14.40%
04/05/2020	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	三月終值	-0.20%	-0.20%
04/05/2020	美國	工廠訂單	三月	-9.40%	0.00%
04/05/2020	歐元區	Sentix投資者信心	五月	-28.44	-42.90

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