

## 宏觀焦點

美國股市週二先大漲但尾盤升幅收窄，受惠於油價持續大幅反彈及醫療保健股上揚，但被美聯儲副主席表示第二季美國經濟將大幅萎縮抵銷。道瓊斯指數上升0.6%至23,883點；標準普爾指數上升0.9%至2,868點；納斯達克指數上升1.1%至8,809點。三大指數期貨早盤微升。

油價週二暴漲，繼續受惠於全球各地開始放寬封鎖措施，紐約6月期油暴漲20.5%至每桶24.56美元。API於盤後公佈上週美國原油庫存大幅增加但增幅符合預期，汽油庫存則意外減少，但蒸餾油庫存增幅則超预期，油價今天早盤繼續上漲約3.5%。金價下跌，紐約6月期金下跌0.2%至每盎司1,710.6美元。金價今天早盤微升。

香港股市週二上升，受惠於昨天美股、今天美股期貨及油價上漲。澳門博彩股升幅較大；造紙股逆市下跌。個股方面，創科(669.HK)獲券商看好，股價大漲8.9%。恒生指數上升1.1%至23,869點，國企指數上升1.0%至9,698點，香港股市成交金額大減35.8%至705億港元。內地股市昨天假期休市，今天復市。

截止歐洲中部時間5月5日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為81,451宗(大前天為86,108宗)；新增死亡人數為3,797人(大前天為976人)，為一個多月以來最低(不包括大前天美國下調死亡人數)。

## 行業及公司新聞

- 此前招股的建業新生活(9983.HK)及沛嘉醫療(9996.HK)公開孖展已分別獲超額認購超過10及200倍。
- 莎莎國際(178.HK)發佈盈利預警，公司預計2020財年(截止3月31日)將轉盈為虧錄得股東應佔虧損5.0-6.0億港元(上半財年股東應佔虧損為3,653萬港元)，其中經營虧損(包括終止新加坡零售業務之一次性虧損約0.4億港元)介乎2.6-3.0億港元，而固定資產減值撥備介乎2.4-3.0億港元。
- 世茂房地產(813.HK)公佈2020年首4月合約銷售總額為人民幣583億元，同比增加4.3%，其中4月份合約銷售按年大增40.7%至人民幣212億元。4月份銷售增速遠優於第一季，首4月完成公司2020年全年銷售目標人民幣3,000億元之19.4%。
- L'Occitane(973.HK)公佈2020財年(截止3月31日)銷售淨額為16.4億歐元，同比增長15.2%(不包括ELEMIS之增速為3.6%；按固定匯率計增速為12.8%)，但第四季按年微跌0.7%至3.4億歐元(不包括ELEMIS下跌11.1%；按固定匯率計倒退1.6%)。公司估計因新冠肺炎導致第四季銷售損失了5,600萬歐元，或相當於第四季銷售之16.6%。
- 融創中國(1918.HK)公佈2020年首4月合同銷售金額為人民幣955億元，同比下跌19.7%，其中4月份合同銷售按年減少13.7%至人民幣338億元。4月份銷售跌幅較第一季有所收窄，首4月完成公司2020年全年銷售目標人民幣6,000億元之15.9%。
- 融信中國(3301.HK)公佈2020年首4月合約銷售額為人民幣279億元，同比下跌21.4%，其中4月份合約銷售金額按年減少4.9%至人民幣97.1億元。4月份銷售跌幅較第一季明顯收窄，首4月完成公司2020年全年銷售目標約人民幣1,569億元之17.8%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,869	1.08	0.50
國企指數	9,698	1.03	0.48
創業板指數	76	1.10	1.05
上證綜合指數	2,860	1.33	4.59
滬深300指數	3,913	1.18	6.46
日經225指數	19,619	-2.84	10.10
道瓊斯指數	23,883	0.56	5.30
標普500指數	2,868	0.90	7.69
納斯達克指數	8,809	1.13	11.32
德國DAX指數	10,729	2.51	6.49
法國CAC指數	4,483	2.40	3.15
富時100指數	5,849	1.66	4.78

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	33.61	-6.56	-25.71
VHSI指數	32.51	-9.59	3.63

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	24.56	20.45	-15.54
黃金	1,710.60	-0.16	1.19
銅	5,158.00	0.68	6.58
鋁	1,484.50	0.10	0.20
小麥	520.75	0.24	-4.45
玉米	317.00	0.48	-5.86

### 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	23,756	23,928	23,698	23,869	1.08	13.3	452.2	44	5	1
國企指數	9,653	9,729	9,632	9,698	1.03	16.5	378.6	40	8	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	55.85	0.99	55.14	0.53	1.28
中電控股	2	80.70	-0.25	80.88	0.02	-0.22
中華煤氣	3	13.56	1.19	13.03	0.60	4.10
匯豐控股	5	39.00	1.04	38.60	0.53	1.05
電能實業	6	50.60	0.30	50.01	1.10	1.18
恒生銀行	11	133.20	0.83	133.39	0.80	-0.15
恆基地產	12	30.30	0.66	29.97	0.91	1.11
新鴻基地產	16	103.90	1.27	104.20	1.66	-0.29
新世界發展	17	8.97	1.82	8.96	1.99	0.17
太古股份	19	48.60	1.89	48.30	2.13	0.62
銀河娛樂	27	50.05	2.77	50.71	4.31	-1.29
港鐵公司	66	42.40	2.66	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.58	2.52	10.70	-2.40	-1.12
恆隆地產	101	15.72	1.22	15.72	1.35	-0.02
中國旺旺	151	5.43	2.26	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.08	4.68	12.04	4.62	0.36
中信股份	267	7.39	1.09	7.63	0.00	-3.14
萬洲國際	288	7.25	1.68	7.30	2.51	-0.63
中國石化	386	3.65	1.67	3.66	1.72	-0.41
港交所	388	253.60	2.92	253.69	2.51	-0.03
創科實業	669	62.05	8.86	61.51	7.39	0.87
中國海外	688	26.70	-0.74	26.76	-0.58	-0.24
騰訊	700	406.00	1.50	404.49	1.16	0.37
中國聯通	762	4.90	2.30	4.86	2.28	0.80
領展房產基金	823	67.80	0.74	N/A	-0.68	N/A
中國石油	857	2.60	1.96	2.63	2.79	-1.17
中海油	883	8.39	2.82	8.42	1.87	-0.37
建設銀行	939	6.09	0.50	6.06	0.61	0.54
中國移動	941	60.15	0.08	60.10	0.23	0.08
長江基建	1038	45.55	1.45	46.46	0.00	-1.95
恆安國際	1044	66.15	-0.53	65.74	-0.83	0.63
中國神華	1088	13.20	0.61	13.12	1.04	0.59
石藥集團	1093	15.00	3.45	14.73	0.00	1.82
華潤置地	1109	30.60	2.17	31.66	0.00	-3.34
長實地產	1113	48.10	0.63	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.22	2.00	9.69	0.00	15.77
友邦保險	1299	67.85	-0.07	67.76	-0.46	0.13
工商銀行	1398	5.05	-0.20	5.04	0.23	0.21
金沙中國	1928	30.90	1.64	31.00	2.07	-0.31
九龍倉置業	1997	31.85	1.92	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.49	1.17	9.83	0.00	-3.47
瑞聲科技	2018	36.45	1.67	35.98	1.64	1.32
申洲國際	2313	90.80	4.55	90.33	4.39	0.53
中國平安	2318	78.10	0.13	77.92	-0.35	0.23
蒙牛乳業	2319	27.10	3.04	26.80	2.10	1.14
舜宇光學科技	2382	107.70	3.66	107.80	3.81	-0.09
中銀香港	2388	23.75	1.71	23.72	1.76	0.11
中國人壽	2628	15.72	0.26	15.71	0.30	0.08
交通銀行	3328	4.72	0.85	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.87	0.00	2.85	0.11	0.70

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	1.70	4.29	-78.00	中聯重科	1157	6.23	-0.95	-11.32
東北電氣	42	0.40	0.00	-73.21	兗州煤業	1171	5.76	1.23	-36.71
四川成渝	107	2.04	0.49	-50.18	中國鐵建	1186	7.97	-1.48	-25.76
青島啤酒	168	48.25	0.21	-16.68	比亞迪	1211	47.75	0.74	-27.45
江蘇寧滬	177	9.44	1.18	-18.26	農業銀行	1288	3.10	0.32	-18.38
京城機電	187	1.35	0.00	-61.81	新華保險	1336	26.85	4.07	-45.59
廣州廣船	317	5.28	2.13	-67.78	工商銀行	1398	5.05	-0.20	-11.02
馬鞍山鋼鐵	323	2.38	-0.42	-17.25	麗珠醫藥	1513	33.45	1.06	-23.40
上海石油化工	338	1.96	-0.51	-55.59	中國中冶	1618	1.28	-0.78	-54.63
鞍鋼股份	347	1.96	0.00	-32.11	中國中車	1766	3.95	-0.25	-41.87
江西銅業	358	7.01	-1.82	-50.11	廣發證券	1776	8.02	-0.74	-46.71
中國石油化工	386	3.65	1.67	-25.45	中國交通建設	1800	4.89	0.62	-44.73
中國中鐵	390	4.47	-2.40	-30.51	晨鳴紙業	1812	2.85	-1.72	-47.12
廣深鐵路	525	1.56	-1.27	-40.04	中煤能源	1898	1.96	0.00	-53.26
深圳高速	548	8.78	-2.23	-17.88	中國遠洋	1919	2.09	-1.88	-47.11
南京熊貓電子	553	5.50	0.36	-36.98	民生銀行	1988	5.53	-0.54	-14.47
鄭煤機	564	3.02	1.68	-46.99	金隅股份	2009	1.88	1.08	-46.98
山東墨龍	568	0.61	1.67	-82.42	中集集團	2039	6.40	0.00	-21.53
北京北辰實業	588	1.78	0.00	-40.60	復星醫藥	2196	28.45	2.34	-22.94
中國東方航空	670	3.06	-0.97	-36.36	萬科企業	2202	24.75	0.00	-15.87
山東新華製藥	719	4.10	2.50	-62.24	金風科技	2208	7.17	0.84	-34.55
中國國航	753	5.28	0.76	-33.66	廣汽集團	2238	6.80	5.10	-36.79
中興通訊	763	22.65	2.49	-49.79	中國平安	2318	78.10	0.13	-4.45
中國石油	857	2.60	1.96	-46.66	長城汽車	2333	5.11	-0.20	-42.25
白雲山	874	21.00	9.38	-38.09	濰柴動力	2338	14.14	2.46	-3.87
東江環保	895	5.53	-0.54	-49.27	中國鋁業	2600	1.54	0.65	-50.78
華能國際電力	902	2.72	-1.09	-41.28	中國太保	2601	24.30	0.41	-28.06
安徽海螺水泥	914	59.75	0.76	-9.22	上海醫藥	2607	13.22	1.23	-34.90
海信科龍	921	7.31	1.39	-30.42	中國人壽	2628	15.72	0.26	-49.82
建設銀行	939	6.09	0.50	-13.72	上海電氣	2727	2.31	4.05	-56.61
大唐發電	991	1.06	-0.93	-54.88	中海集運	2866	0.78	2.63	-63.18
安徽皖通高速	995	3.88	-1.27	-34.06	大連港	2880	0.69	0.00	-63.67
中信銀行	998	3.63	0.28	-36.41	中海油田	2883	6.25	-0.32	-54.08
儀征化纖	1033	0.56	1.82	-72.87	紫金礦業	2899	3.26	4.15	-24.05
重慶鋼鐵	1053	0.73	1.39	-56.54	交通銀行	3328	4.72	0.85	-16.99
中國南方航空	1055	3.64	0.28	-38.59	福耀玻璃	3606	16.46	1.98	-24.23
浙江世寶	1057	0.75	0.00	-83.54	招商銀行	3968	37.05	5.56	-3.82
天津創業環保	1065	2.38	-2.86	-68.80	中國銀行	3988	2.87	0.00	-24.87
華電國際電力	1071	2.53	-0.39	-37.20	洛陽鉬業	3993	2.49	4.18	-34.82
東方電氣	1072	3.94	2.34	-58.31	中信證券	6030	14.14	1.00	-45.65
中國神華	1088	13.20	0.61	-24.52	中國光大銀行	6818	3.10	0.32	-24.29
洛陽玻璃	1108	2.16	1.41	-85.00	海通證券	6837	6.49	-1.37	-54.13
中海發展	1138	4.98	1.63	-46.50	華泰證券	6886	12.18	1.84	-38.83

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
06/05/2020	2623	愛德新能源	末期業績/股息
06/05/2020	866	中國秦發	末期業績
06/05/2020	2302	中核國際	末期業績
06/05/2020	1652	福森藥業	末期業績
06/05/2020	1116	MAYER HOLDINGS	末期業績
06/05/2020	751	創維集團	第一季業績
06/05/2020	6133	維太創科	末期業績/股息
06/05/2020	2088	西王置業	末期業績

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
06/05/2020	歐元區	Markit綜合PMI指數	四月終值	13.51	13.50
06/05/2020	歐元區	Markit服務業PMI指數	四月終值	11.65	11.70
06/05/2020	美國	MBA 貸款申請指數	五月一日	--	-3.30%
06/05/2020	香港	採購經理指數	四月	--	34.90
06/05/2020	歐元區	零售銷售(月比)	三月	-10.29%	0.90%
06/05/2020	歐元區	零售銷售(年比)	三月	-4.90%	3.00%
06/05/2020	美國	ADP 就業變動	四月	-20328.41k	-27.00k

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