

宏觀焦點

美國股市上週五上升，主要受惠於中美貿易代表通話及美國失業率略好於預期。道瓊斯指數上升1.9%至24,331點；標準普爾指數上升1.7%至2,930點；納斯達克指數上升1.6%至9,121點。三大指數期貨早盤微升。

油價上週五大漲，受惠於美國活躍石油和天然氣鑽井數環比減少8.3%，紐約6月期油大漲5.1%至每桶24.74美元。油價今天早盤微跌。金價下跌，因中美貿易代表通電及美國就業數據略好於預期，紐約6月期金下跌0.7%至每盎司1,713.9美元。金價今天早盤微跌。

香港股市上週五上升，受惠於中美貿易代表通話。澳門博彩股領漲；天然氣股逆市微跌。個股方面，有消息指字華教育(6169.HK)大股東折讓7.9%配股，股價下跌8.8%。恒生指數上升1.0%至24,230點，國企指數上升1.1%至9,868點，香港股市成交金額增加11.9%至968億港元。內地股市也上升，上證綜合指數上升0.8%至2,895點，滬深兩市成交金額增加3.9%至人民幣6,660億元。

截止歐洲中部時間5月10日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為61,578宗（大前天為95,821宗），中止了此前連續三天上升趨勢且為一個多月以來的新低；新增死亡人數為8,499人（大前天為6,388人），為連續第二天增加。

行業及公司新聞

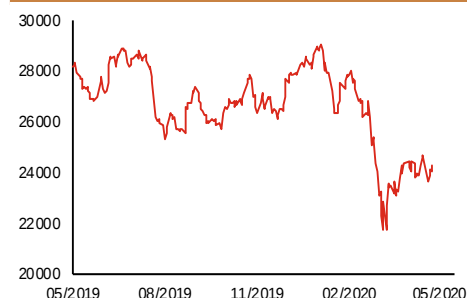
- 正商實業(185.HK)宣佈以每股0.33港元（折讓1.5%）配售最多12.4億股（現有股本12.0%），淨集資額約4.0億港元，將用於償還貸款及一般營運資金。大股東持股量將從74.8%下降至66.8%。
- 東風集團(489.HK)公佈2020年首4月汽車銷量為60.7萬輛，同比大跌32.7%，但其中4月份汽車銷量按年上升8.3%至24.4萬輛。4月份銷量增速遠勝第一季，首4月完成公司2020年全年銷量目標316萬輛之19.2%。
- 新城發展(1030.HK)公佈2020年首4月合同銷售金額為人民幣490億元，同比下跌28.0%，其中4月份合約銷售按年減少15.6%至人民幣181億元。4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2,500億元之19.6%。
- 合景泰富(1813.HK)公佈2020年首4月預售額為人民幣196億元，同比下跌11.8%，其中4月份預售額按年減少3.0%至人民幣65.1億元。4月份預售額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1,033億元之18.9%。
- 長城汽車(2333.HK)公佈2020年首4月汽車銷量為23.1萬台，同比大跌37.1%，但其中4月份銷量按年僅減少3.6%至8.1萬台。4月份銷量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102萬台之22.7%。
- 舜宇光學(2382.HK)公佈2020年首4月手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量分別同比增長24.3%、微跌0.7%及增長34.0%，其中4月份分別按年下跌1.8%、大跌44.4%及上升12.7%。4月份手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量增速均較第一季為差。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,230	1.04	-0.29
國企指數	9,868	1.07	0.58
創業板指數	77	-0.01	2.81
上證綜合指數	2,895	0.83	3.53
滬深300指數	3,964	0.99	5.16
日經225指數	20,179	2.56	3.49
道瓊斯指數	24,331	1.91	2.58
標普500指數	2,930	1.69	5.02
納斯達克指數	9,121	1.58	11.87
德國DAX指數	10,904	1.35	3.22
法國CAC指數	4,550	1.07	0.95
富時100指數	5,936	1.40	4.55

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	27.98	-11.01	-32.85
VHSI指數	27.38	-5.36	-16.58

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	24.74	5.05	-14.54
黃金	1,713.90	-0.69	-2.52
銅	5,274.00	1.46	4.64
鋁	1,485.00	0.37	0.51
小麥	522.00	-0.10	-4.83
玉米	319.25	0.39	-4.84

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	24,193	24,264	24,097	24,230	1.04	12.7	267.7	44	5	1
國企指數	9,838	9,893	9,819	9,868	1.07	18.1	223.8	38	8	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	56.80	1.52	56.20	1.54	1.07
中電控股	2	80.00	0.06	80.03	-0.15	-0.04
中華煤氣	3	13.78	0.44	13.33	0.58	3.36
匯豐控股	5	39.55	1.80	39.73	1.67	-0.46
電能實業	6	50.40	0.60	49.53	-0.16	1.75
恒生銀行	11	135.20	0.90	136.43	1.65	-0.90
恆基地產	12	30.50	0.83	30.04	0.52	1.54
新鴻基地產	16	102.40	-0.10	102.71	0.38	-0.30
新世界發展	17	9.11	0.77	9.11	1.73	0.02
太古股份	19	49.85	2.47	49.84	3.38	0.02
銀河娛樂	27	53.70	5.09	54.11	7.29	-0.75
港鐵公司	66	42.70	-0.35	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.90	1.87	10.71	0.14	1.75
恆隆地產	101	16.62	3.10	16.67	3.37	-0.27
中國旺旺	151	5.55	0.54	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.96	2.69	12.98	3.11	-0.12
中信股份	267	7.82	2.62	7.63	0.00	2.52
萬洲國際	288	7.13	-0.42	7.14	0.38	-0.18
中國石化	386	3.70	0.54	3.72	1.98	-0.58
港交所	388	242.80	-1.46	243.46	-0.61	-0.27
創科實業	669	64.90	1.49	64.82	1.80	0.13
中國海外	688	25.80	0.58	25.90	0.93	-0.38
騰訊	700	418.20	2.70	423.00	3.45	-1.13
中國聯通	762	4.98	1.84	5.00	2.38	-0.39
領展房產基金	823	68.45	0.07	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.70	1.50	2.71	3.15	-0.54
中海油	883	8.73	1.87	8.73	3.09	-0.03
建設銀行	939	6.16	1.32	6.15	1.93	0.15
中國移動	941	59.10	0.00	59.66	0.84	-0.93
長江基建	1038	45.40	0.22	46.45	0.00	-2.25
恆安國際	1044	64.95	0.31	64.88	0.89	0.11
中國神華	1088	13.50	0.75	13.39	0.88	0.82
石藥集團	1093	15.76	1.68	15.12	0.00	4.26
華潤置地	1109	31.00	1.31	31.65	0.00	-2.05
長實地產	1113	48.70	1.14	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.88	0.68	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	69.65	0.65	69.96	1.72	-0.44
工商銀行	1398	5.11	0.79	5.11	1.46	0.02
金沙中國	1928	31.10	1.30	31.42	2.84	-1.03
九龍倉置業	1997	33.60	1.82	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.00	2.15	9.83	0.00	1.74
瑞聲科技	2018	39.05	3.99	38.76	5.04	0.75
申洲國際	2313	91.35	-0.05	101.16	8.84	-9.69
中國平安	2318	78.60	1.19	79.07	1.49	-0.59
蒙牛乳業	2319	27.60	0.36	27.75	2.55	-0.54
舜宇光學科技	2382	115.70	2.39	115.13	2.29	0.49
中銀香港	2388	24.05	0.42	24.07	1.02	-0.09
中國人壽	2628	15.60	0.13	15.74	0.89	-0.86
交通銀行	3328	4.86	1.67	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.91	0.69	2.90	1.52	0.27

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	1.97	8.24	-78.72	中聯重科	1157	6.50	2.52	-14.03
東北電氣	42	0.39	-2.50	-73.04	兗州煤業	1171	5.93	3.13	-35.42
四川成渝	107	2.01	1.01	-50.02	中國鐵建	1186	8.09	1.25	-24.36
青島啤酒	168	50.80	1.50	-16.26	比亞迪	1211	46.80	-1.47	-28.56
江蘇寧滬	177	9.48	0.85	-18.00	農業銀行	1288	3.20	1.91	-14.61
京城機電	187	1.32	-2.22	-61.14	新華保險	1336	27.05	1.31	-45.29
廣州廣船	317	5.31	0.19	-68.82	工商銀行	1398	5.11	0.79	-8.56
馬鞍山鋼鐵	323	2.38	1.28	-17.41	麗珠醫藥	1513	34.45	2.68	-24.26
上海石油化工	338	2.05	2.50	-53.11	中國中冶	1618	1.29	0.78	-54.72
鞍鋼股份	347	2.00	1.01	-30.60	中國中車	1766	4.04	1.76	-40.53
江西銅業	358	7.34	3.38	-48.43	廣發證券	1776	8.24	1.23	-45.59
中國石油化工	386	3.70	0.54	-23.61	中國交通建設	1800	5.05	1.41	-43.80
中國中鐵	390	4.59	0.44	-27.53	晨鳴紙業	1812	3.03	2.02	-44.36
廣深鐵路	525	1.59	2.58	-38.25	中煤能源	1898	2.00	0.50	-52.09
深圳高速	548	8.56	0.12	-18.20	中國遠洋	1919	2.13	2.40	-45.55
南京熊貓電子	553	5.72	0.35	-36.50	民生銀行	1988	5.64	-0.18	-11.87
鄭煤機	564	2.98	1.36	-50.10	金隅股份	2009	1.92	1.05	-46.90
山東墨龍	568	0.58	-1.69	-83.41	中集集團	2039	6.87	-0.72	-16.29
北京北辰實業	588	1.86	4.49	-38.72	復星醫藥	2196	27.50	-2.31	-24.95
中國東方航空	670	2.90	2.11	-37.58	萬科企業	2202	25.20	1.41	-12.42
山東新華製藥	719	4.09	0.00	-64.45	金風科技	2208	7.66	-0.39	-32.39
中國國航	753	5.11	0.99	-33.00	廣汽集團	2238	7.35	3.81	-35.93
中興通訊	763	23.70	-0.21	-49.10	中國平安	2318	78.60	1.19	-1.70
中國石油	857	2.70	1.50	-44.88	長城汽車	2333	5.46	4.20	-40.61
白雲山	874	20.70	-0.72	-39.74	濰柴動力	2338	14.94	-1.19	-5.19
東江環保	895	5.58	-0.89	-48.56	中國鋁業	2600	1.61	1.90	-48.26
華能國際電力	902	2.71	-0.73	-42.62	中國太保	2601	24.50	-0.20	-24.69
安徽海螺水泥	914	59.55	1.28	-10.69	上海醫藥	2607	13.50	0.00	-33.51
海信科龍	921	7.48	0.67	-31.74	中國人壽	2628	15.60	0.13	-49.05
建設銀行	939	6.16	1.32	-11.47	上海電氣	2727	2.32	1.31	-55.33
大唐發電	991	1.06	0.95	-55.01	中海集運	2866	0.78	-1.27	-63.31
安徽皖通高速	995	3.96	1.54	-32.20	大連港	2880	0.71	1.43	-62.76
中信銀行	998	3.78	2.16	-33.02	中海油田	2883	6.20	0.49	-56.54
儀征化纖	1033	0.56	-1.75	-72.82	紫金礦業	2899	3.32	3.43	-24.44
重慶鋼鐵	1053	0.72	0.00	-56.77	交通銀行	3328	4.86	1.67	-13.71
中國南方航空	1055	3.45	1.17	-39.45	福耀玻璃	3606	17.84	1.94	-21.20
浙江世寶	1057	0.74	0.00	-84.11	招商銀行	3968	36.65	0.83	-4.36
天津創業環保	1065	2.43	0.83	-68.32	中國銀行	3988	2.91	0.69	-23.25
華電國際電力	1071	2.50	-2.34	-38.83	洛陽鉬業	3993	2.49	0.40	-37.74
東方電氣	1072	4.13	0.98	-59.78	中信證券	6030	14.48	1.26	-44.52
中國神華	1088	13.50	0.75	-22.32	中國光大銀行	6818	3.14	1.62	-22.34
洛陽玻璃	1108	2.27	2.71	-84.69	海通證券	6837	6.69	1.36	-52.75
中海發展	1138	4.40	0.23	-46.46	華泰證券	6886	12.64	0.00	-37.03

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
11/05/2020	767	亞太絲路投資	末期業績
11/05/2020	6160	百濟神州	業績
11/05/2020	6168	中國優通	末期業績/股息
11/05/2020	2	中電控股	第一期中期股息
11/05/2020	264	中聯發展控股	末期業績
11/05/2020	1826	達飛控股	末期業績/股息
11/05/2020	6088	FIT HON TENG	末期股息
11/05/2020	263	高富集團控股	末期業績
11/05/2020	2738	華津國際控股	末期業績
11/05/2020	1475	日清食品	業績
11/05/2020	1383	太陽城集團	末期業績/股息
11/05/2020	6880	騰邦控股	末期業績
11/05/2020	872	啟迪國際	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值
----	----	----	----	----

本日並無重要經濟資料公佈。

評級定義**公司**

買入：未來一年，公司絕對收益率為 50%以上

增持：未來一年，公司絕對收益率介於 20%與 50%之間

中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與 20%之間

回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下

行業

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，行業整體絕對收益率介於 20%與 50%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，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