

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週二大跌，因其他國家放寬封鎖措施後疫情有所回升，加上中美關係轉趨緊張。道瓊斯指數大跌1.9%至23,765點；標準普爾指數大跌2.1%至2,870點；納斯達克指數大跌2.1%至9,003點。三大指數期貨早盤下跌超過0.5%。

油價週二大漲，受惠於沙地表示於6月將加大減產力度，且OPEC成員國希望延長減產協議，紐約6月期油大漲6.8%至每桶25.78美元。API於盤後公佈上週美國原油及蒸餾油庫存增幅超預期，而汽油庫存減幅則大致符合預期，油價今天早盤下跌超過2%。金價上升，因美元下跌，紐約6月期金上升0.5%至每盎司1,706.8美元。金價今天早盤變動不大。

香港股市週二下跌，因擔憂新冠肺炎第二波疫情及中美關係轉趨緊張。香港電訊股跌幅最大；科網軟件股逆市上升。個股方面，華潤燃氣(1193.HK)折讓7.1%配股，股價下跌6.7%。恒生指數下跌1.4%至24,246點，國企指數下跌1.6%至9,832點，香港股市成交金額減少6.4%至970億港元。內地股市個別發展，上證綜合指數微跌0.1%至2,892點，滬深兩市成交金額減少11.9%至人民幣5,861億元。騰訊(700.HK)將於今天公佈第一季業績。

截止歐洲中部時間5月12日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為82,591宗（大前天為88,891宗）；新增死亡人數為4,261人（大前天為4,531人），為連續第二天下降。

## 行業及公司新聞

- 此前招股的開拓藥業(9939.HK)公開孖展已獲超額認購超過60倍，而國際配售也已獲足額認購。
- 安全貨倉(237.HK)發佈盈利預警，公司預計2020財年（截止3月31日）將錄得稅前虧損約2.8億港元，主要因投資物業公平值虧損預期約3.1億港元、及預期財務投資錄得虧損約4,600萬港元。若不包括該等虧損，核心稅前溢利約7,100萬港元，同比减少14.5%。
- 力世紀(860.HK)發佈盈利預警，公司預計2020財年上半年（截止3月31日）虧損淨額將同比增加，主要因金融資產公平值下降、中國內地的珠寶產品及鐘錶批發經銷權終止而導致若干商譽潛在減值、及投資物業公平值下降。
- 澳優(1717.HK)公佈2020年第一季度收入為人民幣19.3億元，同比增長27.3%（此前盈喜上限），而受惠於毛利率改善，經調整股東應佔溢利按年大增53.5%至人民幣3.0億元（此前盈喜上限）。
- 酷派(2369.HK)公佈2020年首4月營業收入同比基本持平，但由於原定於第二季在美國上市的新產品將推遲至第三季，加上公司已加大美國市場的營銷推廣力度，上半年經營及業績將面臨挑戰。
- 雅高控股(3313.HK)宣佈以每股0.09港元（溢價1.1%）配售2.0億股（現有股本6.5%），淨集資額1,830萬港元，將用作一般營運資金。
- 正大企業(3839.HK)公佈2020年第一季度收入為2,570萬美元，同比微升0.2%，但由於毛利率下降及應佔合營及聯營公司溢利減少，股東應佔溢利按年大跌43.1%至322萬美元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,246	-1.45	-0.22
國企指數	9,832	-1.59	0.21
創業板指數	78	-1.42	3.90
上證綜合指數	2,892	-0.11	3.90
滬深300指數	3,960	0.00	5.51
日經225指數	20,366	-0.12	6.95
道瓊斯指數	23,765	-1.89	1.60
標普500指數	2,870	-2.05	3.93
納斯達克指數	9,003	-2.06	9.89
德國DAX指數	10,820	-0.05	2.41
法國CAC指數	4,473	-0.39	-0.76
富時100指數	5,995	0.93	2.60

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	33.04	19.84	-19.75
VHSI指數	27.86	8.91	-15.11

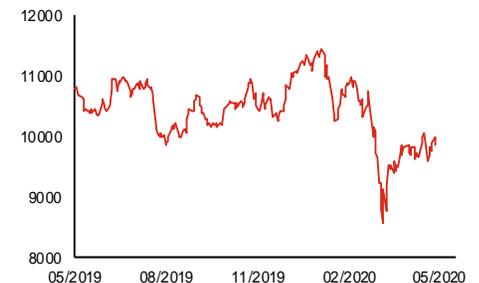
  

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	25.78	6.79	-13.12
黃金	1,706.80	0.52	-3.12
銅	5,256.50	-0.01	4.72
鋁	1,477.50	-1.34	-0.14
小麥	514.50	-0.53	-7.71
玉米	322.25	1.18	-4.31

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

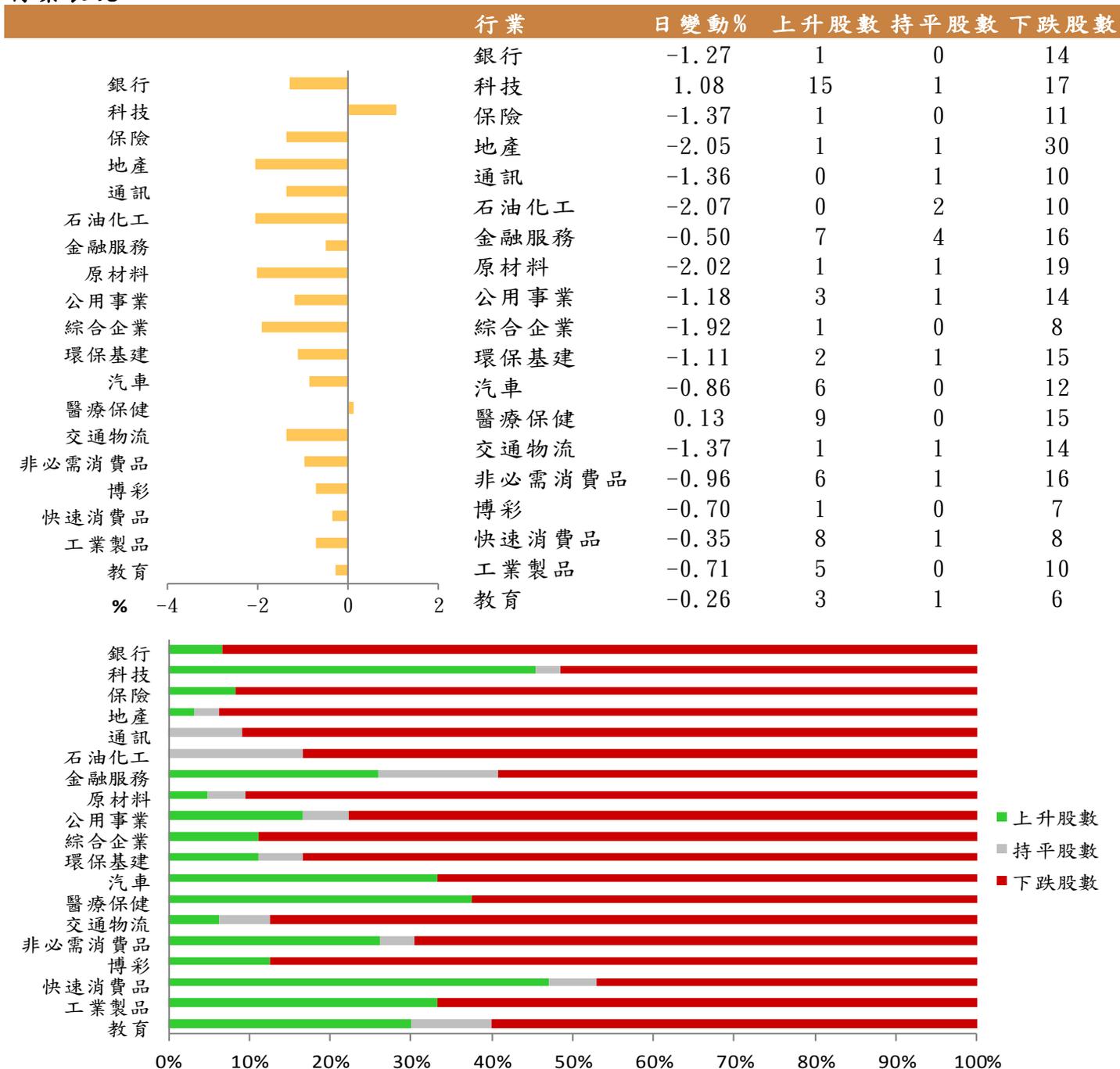


資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	24,358	24,411	24,136	24,246	-1.45	14.8	395.5	4	46	0
國企指數	9,894	9,925	9,814	9,832	-1.59	21.7	340.9	2	48	0

## 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	56.00	-2.10	55.34	-1.55	1.19
中電控股	2	80.05	-0.12	79.37	-0.10	0.86
中華煤氣	3	13.62	-1.30	13.13	-1.48	3.70
匯豐控股	5	39.30	-1.87	38.80	-1.80	1.29
電能實業	6	50.40	-0.30	50.11	-0.44	0.58
恒生銀行	11	135.80	-1.24	134.94	-0.70	0.64
恆基地產	12	30.70	-1.92	30.10	-1.92	1.98
新鴻基地產	16	99.30	-2.84	98.43	-2.79	0.88
新世界發展	17	9.08	-0.98	8.80	-3.40	3.22
太古股份	19	48.30	-4.64	47.67	-4.65	1.33
銀河娛樂	27	52.90	-2.49	55.54	4.04	-4.76
港鐵公司	66	42.45	-0.82	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.84	-2.17	10.85	0.00	-0.07
恆隆地產	101	16.66	-2.00	16.54	-1.58	0.74
中國旺旺	151	5.41	-3.57	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.90	-1.38	12.81	-0.59	0.69
中信股份	267	7.67	-2.79	7.63	0.00	0.57
萬洲國際	288	7.14	-0.97	7.11	-0.65	0.46
中國石化	386	3.65	-2.93	3.65	-2.49	0.11
港交所	388	251.60	0.64	251.28	1.15	0.13
創科實業	669	65.25	-1.95	64.66	-1.87	0.91
中國海外	688	25.40	-3.05	25.41	-2.03	-0.03
騰訊	700	431.00	-0.92	429.00	-1.08	0.47
中國聯通	762	4.90	-2.20	4.91	-0.94	-0.13
領展房產基金	823	67.55	-2.03	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.67	-2.91	2.66	-2.50	0.26
中海油	883	8.52	-2.63	8.49	-1.44	0.40
建設銀行	939	6.16	-0.96	6.10	-0.63	0.92
中國移動	941	57.85	-2.20	57.57	-2.06	0.48
長江基建	1038	45.75	-1.19	45.50	-2.04	0.56
恆安國際	1044	64.70	0.39	64.43	1.03	0.42
中國神華	1088	13.40	-1.33	13.23	-1.20	1.30
石藥集團	1093	15.44	-2.15	15.11	0.00	2.16
華潤置地	1109	30.75	-2.84	31.65	0.00	-2.83
長實地產	1113	48.25	-3.31	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.68	-1.18	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	69.55	-1.63	69.00	-1.60	0.80
工商銀行	1398	5.10	-1.35	5.06	-1.06	0.84
金沙中國	1928	31.60	-1.71	31.24	-1.32	1.17
九龍倉置業	1997	32.80	-2.53	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.04	-1.95	9.83	0.00	2.16
瑞聲科技	2018	40.05	0.75	39.53	1.59	1.32
申洲國際	2313	91.50	-2.14	92.62	-0.58	-1.21
中國平安	2318	78.70	-0.63	78.55	0.05	0.19
蒙牛乳業	2319	28.80	1.59	28.81	3.31	-0.02
舜宇光學科技	2382	118.80	-1.49	117.99	-0.55	0.69
中銀香港	2388	24.10	-1.23	23.94	-1.34	0.68
中國人壽	2628	15.48	-3.01	15.47	-2.44	0.06
交通銀行	3328	4.84	-0.82	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.90	-1.02	2.87	-0.37	1.06

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	2.31	9.48	-78.70	中聯重科	1157	6.49	0.00	-14.92
東北電氣	42	0.41	7.89	-69.04	兗州煤業	1171	6.02	-0.82	-33.97
四川成渝	107	1.99	-0.50	-49.21	中國鐵建	1186	8.00	-1.60	-24.57
青島啤酒	168	49.30	-1.69	-19.46	比亞迪	1211	45.90	-0.11	-29.07
江蘇寧滬	177	9.36	-0.85	-17.61	農業銀行	1288	3.18	-1.24	-14.79
京城機電	187	1.30	0.00	-61.68	新華保險	1336	26.35	-2.23	-47.20
廣州廣船	317	5.31	-1.48	-69.79	工商銀行	1398	5.10	-1.35	-9.17
馬鞍山鋼鐵	323	2.33	-0.43	-17.80	麗珠醫藥	1513	34.50	3.29	-24.62
上海石油化工	338	2.05	-1.91	-52.58	中國中冶	1618	1.30	0.00	-54.49
鞍鋼股份	347	1.98	-1.49	-30.95	中國中車	1766	3.99	-2.44	-40.82
江西銅業	358	7.30	-1.75	-47.93	廣發證券	1776	8.27	0.49	-44.80
中國石油化工	386	3.65	-2.93	-24.21	中國交通建設	1800	4.94	-2.56	-44.69
中國中鐵	390	4.50	-2.17	-27.48	晨鳴紙業	1812	2.98	-1.00	-45.98
廣深鐵路	525	1.61	0.00	-37.14	中煤能源	1898	2.02	-0.98	-51.17
深圳高速	548	8.36	-1.76	-18.57	中國遠洋	1919	2.16	0.00	-42.96
南京熊貓電子	553	5.81	0.17	-35.02	民生銀行	1988	5.58	-0.36	-11.94
鄭煤機	564	2.92	-1.02	-50.50	金隅股份	2009	1.94	-1.02	-46.61
山東墨龍	568	0.58	0.00	-83.07	中集集團	2039	6.76	-0.59	-16.76
北京北辰實業	588	1.83	-1.08	-38.98	復星醫藥	2196	27.60	0.55	-26.03
中國東方航空	670	2.88	-3.03	-37.64	萬科企業	2202	25.00	-1.96	-11.91
山東新華製藥	719	4.08	-0.49	-63.60	金風科技	2208	7.45	-1.06	-33.40
中國國航	753	5.11	-2.29	-31.84	廣汽集團	2238	7.29	-0.82	-36.20
中興通訊	763	23.85	-0.21	-48.39	中國平安	2318	78.70	-0.63	-2.74
中國石油	857	2.67	-2.91	-44.93	長城汽車	2333	5.43	0.56	-42.38
白雲山	874	20.30	-0.49	-40.46	濰柴動力	2338	14.80	-1.73	-4.90
東江環保	895	5.55	-0.89	-48.78	中國鋁業	2600	1.57	-3.09	-48.58
華能國際電力	902	2.79	0.72	-40.58	中國太保	2601	24.15	-2.62	-25.15
安徽海螺水泥	914	59.15	-2.31	-12.01	上海醫藥	2607	13.44	-0.74	-32.38
海信科龍	921	7.64	-2.55	-31.29	中國人壽	2628	15.48	-3.01	-49.10
建設銀行	939	6.16	-0.96	-11.36	上海電氣	2727	2.29	-1.29	-54.81
大唐發電	991	1.06	0.95	-54.53	中海集運	2866	0.78	-1.27	-62.69
安徽皖通高速	995	3.91	-1.26	-31.82	大連港	2880	0.69	-1.43	-63.56
中信銀行	998	3.73	-1.58	-33.18	中海油田	2883	6.44	-1.23	-55.32
儀征化纖	1033	0.55	-3.51	-72.84	紫金礦業	2899	3.16	-3.07	-25.59
重慶鋼鐵	1053	0.69	-4.17	-57.97	交通銀行	3328	4.84	-0.82	-13.80
中國南方航空	1055	3.45	-2.54	-39.03	福耀玻璃	3606	18.12	0.11	-20.21
浙江世寶	1057	0.76	2.70	-83.74	招商銀行	3968	36.20	-2.56	-4.38
天津創業環保	1065	2.47	1.23	-67.43	中國銀行	3988	2.90	-1.02	-22.97
華電國際電力	1071	2.46	0.00	-37.74	洛陽鉬業	3993	2.40	-4.00	-38.05
東方電氣	1072	4.12	-0.72	-59.70	中信證券	6030	14.52	-0.27	-43.86
中國神華	1088	13.40	-1.33	-23.33	中國光大銀行	6818	3.22	0.63	-20.48
洛陽玻璃	1108	2.25	0.00	-84.81	海通證券	6837	6.70	-0.89	-51.95
中海發展	1138	4.28	-1.38	-47.37	華泰證券	6886	12.50	-0.32	-36.62

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
13/05/2020	43	卜蜂國際	業績
13/05/2020	600	中國基建投資	末期業績
13/05/2020	132	中國興業控股	末期業績
13/05/2020	7	香港金融集團	末期業績/股息
13/05/2020	179	德昌電機控股	末期業績/股息
13/05/2020	1730	LHN	中期業績/股息
13/05/2020	231	平安證券集團控股	末期業績
13/05/2020	578	融信資源	末期業績
13/05/2020	988	絲路物流控股	末期業績
13/05/2020	981	中芯國際	業績
13/05/2020	2012	陽光油砂	第一季業績
13/05/2020	700	騰訊控股	第一季業績/股息
13/05/2020	1315	允升國際	末期業績
13/05/2020	1315	允升國際	中期業績
13/05/2020	1315	允升國際	中期業績
13/05/2020	422	越南製造加工出口	季度業績

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
13/05/2020	美國	MBA 貸款申請指數	五月八日	--	0.10%
13/05/2020	歐元區	工業生產經季調(月比)	三月	-12.61%	-0.10%

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