

宏觀焦點

美國股市週四先跌後揚，雖然特朗普威脅可以切斷與中國所有關係，加上申次首領失業救濟金人數再次超預期令大市下跌，但其後受惠於油價上漲止跌回升。道瓊斯指數上升1.6%至23,625點；標準普爾指數上升1.2%至2,853點；納斯達克指數上升0.9%至8,944點。三大指數期貨早盤變動不大。

油價週四大漲，受惠於IEA預計下半年全球原油庫存將減少，紐約6月期油大漲9.0%至每桶27.56美元。油價今天早盤上升超過0.5%。金價上升，因美國經濟數據疲弱及中美貿易關係再起波瀾，紐約6月期金上升1.4%至每盎司1,740.9美元。金價今天早盤變動不大。

香港股市週四跟隨美股下跌。體育用品股跌幅最大；物業管理股逆市上揚。個股方面，中芯國際(981.HK)二季度指引理想，股價大漲9.7%；騰訊(700.HK)一季度業績理想但大市偏軟，股價僅微升0.2%。恒生指數下跌1.4%至23,830點，國企指數下跌1.5%至9,687點，香港股市成交金額增加14.6%至1,187億港元。內地股市也下跌，上證綜合指數下跌1.0%至2,870點，滬深兩市成交金額增加3.7%至人民幣5,862億元。

截止歐洲中部時間5月14日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為77,965宗（大前天為81,576宗），為連續第三天下降；新增死亡人數為6,647人（大前天為4,246人），中止了此前連續三天下降趨勢。

行業及公司新聞

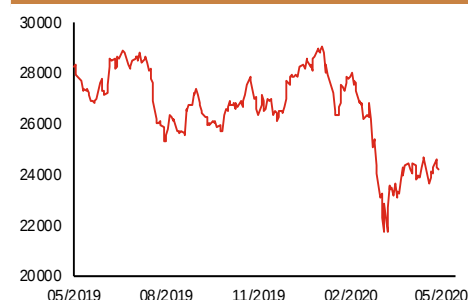
- 東岳集團(189.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年上半年股東應佔溢利將同比大幅下降（首4月按年倒退約60%），主要因主要產品平均市價同比有所下跌導致公司收入及毛利率有所下降。
- 金達控股(528.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年上半年稅後溢利將同比大跌約80%至人民幣1,815萬元，主要因海外市場採購亞麻紗幾乎暫停，亞麻紗需求疲軟及銷售價格下調所致。
- 裕元集團(551.HK)公佈2020年第一季度營業收入為19.7億美元，同比減少20.6%，而業績也轉盈為虧錄得股東應佔虧損5,628萬美元。
- 長實集團(1113.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年上半年股東應佔溢利將同比大幅下降，主要因一季度香港物業銷售收益按年減少、香港酒店業務於一季度錄得虧損、一季度英國酒館業務錄得稅後虧損、及上市房地產信託權益市值大幅下降。
- 華虹半導體(1347.HK)公佈2020年第一季度銷售收入為2.0億美元，同比下降8.1%，而由於毛利率按年大跌11.1個百分點，股東應佔溢利同比大跌57.2%至2,031萬美元。公司預計第二季收入約2.2億美元，按年減少4.4%，而毛利率預計為22%-24%，同比下降7.0-9.0個百分點。
- 新秀麗(1910.HK)公佈2020年第一季度銷售淨額同比下跌27.7%至6.0億美元，而業績也轉盈為虧錄得經調整股東應佔虧損3,860萬美元（不包括稅後減值及重組費用7.4億美元）。
- 寶勝國際(3813.HK)公佈2020年第一季度營業收入為人民幣49.5億元，同比下跌25.0%，而業績也轉盈為虧錄得股東應佔虧損人民幣1.7億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,830	-1.45	-1.31
國企指數	9,687	-1.51	-0.39
創業板指數	75	-2.61	1.22
上證綜合指數	2,870	-0.96	2.10
滬深300指數	3,925	-1.08	3.37
日經225指數	19,915	-1.74	1.87
道瓊斯指數	23,625	1.62	0.51
標普500指數	2,853	1.15	2.48
納斯達克指數	8,944	0.91	6.56
德國DAX指數	10,337	-1.95	0.56
法國CAC指數	4,273	-1.65	-1.85
富時100指數	5,742	-2.75	2.57

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	32.61	-7.57	-20.15
VHSI指數	31.22	9.43	4.41

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	27.56	8.98	6.53
黃金	1,740.90	1.43	-0.01
銅	5,202.00	-0.42	0.76
鋁	1,475.00	-0.34	-1.90
小麥	502.25	0.10	-8.64
玉米	317.50	-0.24	-4.44

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



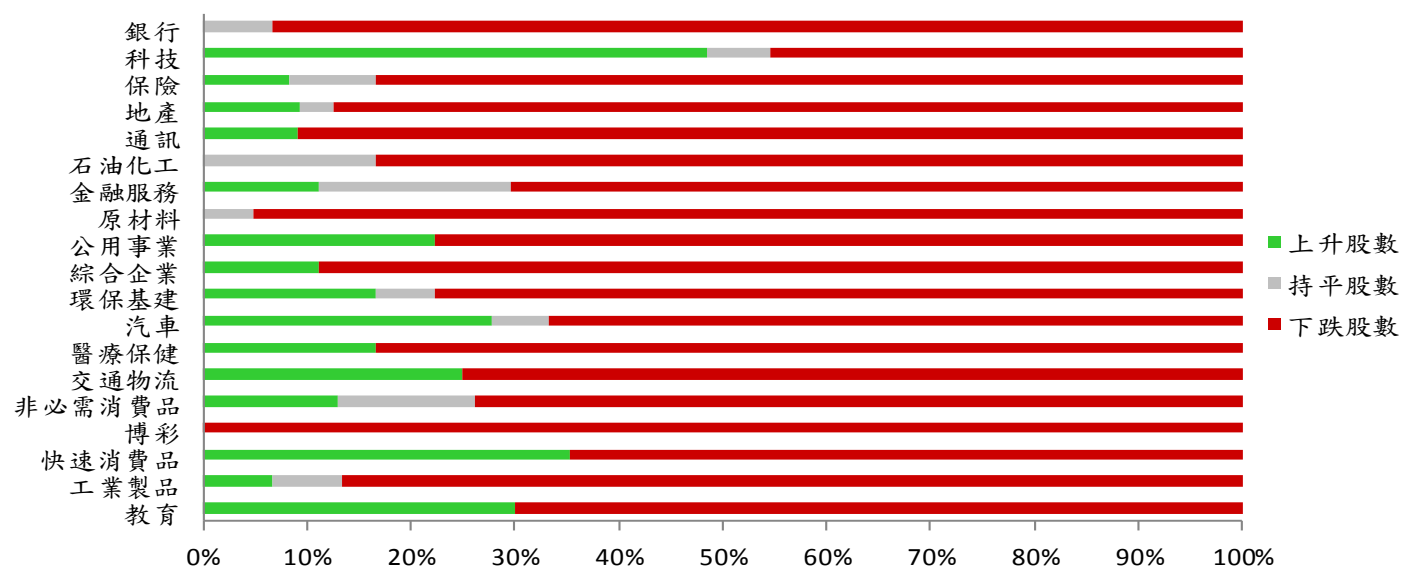
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	24,038	24,081	23,790	23,830	-1.45	17.0	319.1	3	47	0
國企指數	9,784	9,799	9,670	9,687	-1.51	23.5	274.1	4	44	2

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-1.53	0	1	14
科技	0.69	16	2	15
保險	-1.70	1	1	10
地產	-1.72	3	1	28
通訊	-1.74	1	0	10
石油化工	-2.23	0	2	10
金融服務	-1.26	3	5	19
原材料	-2.24	0	1	20
公用事業	-1.12	4	0	14
綜合企業	-1.06	1	0	8
環保基建	-1.58	3	1	14
汽車	-1.28	5	1	12
醫療保健	-1.63	4	0	20
交通物流	-1.23	4	0	12
非必需消費品	-1.58	3	3	17
博彩	-2.69	0	0	8
快速消費品	-1.14	6	0	11
工業製品	-1.40	1	1	13
教育	-1.07	3	0	7



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	55.95	-0.71	55.42	0.56	0.95
中電控股	2	79.50	-0.69	79.53	0.20	-0.04
中華煤氣	3	13.58	-0.88	13.10	0.60	3.67
匯豐控股	5	38.20	-1.80	38.04	-0.65	0.41
電能實業	6	50.15	-0.89	49.30	-0.12	1.73
恒生銀行	11	131.10	-1.94	130.92	-0.94	0.14
恆基地產	12	29.85	-1.97	29.69	0.31	0.55
新鴻基地產	16	96.70	-1.28	96.53	0.19	0.17
新世界發展	17	8.91	-1.66	8.72	-1.96	2.18
太古股份	19	47.90	-2.04	47.98	0.49	-0.17
銀河娛樂	27	51.60	-1.53	48.46	-1.11	6.48
港鐵公司	66	41.05	-1.79	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.36	-3.72	10.12	-6.68	2.34
恆隆地產	101	16.42	-1.79	16.34	-0.86	0.49
中國旺旺	151	5.39	-2.00	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.60	-1.56	12.60	0.53	0.03
中信股份	267	7.28	-2.93	7.63	0.00	-4.55
萬洲國際	288	7.12	-1.66	7.12	0.38	-0.05
中國石化	386	3.56	-2.73	3.57	-0.52	-0.27
港交所	388	249.60	-1.96	250.99	-0.27	-0.55
創科實業	669	63.80	-2.97	63.82	-1.03	-0.04
中國海外	688	24.85	-2.55	24.88	-1.05	-0.13
騰訊	700	430.60	0.23	434.07	-2.90	-0.80
中國聯通	762	4.67	-2.51	4.67	-1.63	0.08
領展房產基金	823	66.35	-1.41	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.58	-2.27	2.60	-0.36	-0.58
中海油	883	8.35	-2.11	8.33	-0.05	0.25
建設銀行	939	6.09	-0.98	6.09	0.06	0.02
中國移動	941	56.85	-1.64	56.89	-0.78	-0.08
長江基建	1038	47.00	1.51	45.50	0.00	3.30
恆安國際	1044	65.15	-0.69	64.86	0.36	0.44
中國神華	1088	13.16	-1.50	13.08	0.15	0.61
石藥集團	1093	15.44	-2.03	15.12	0.00	2.15
華潤置地	1109	29.75	-3.57	31.65	0.00	-6.00
長實地產	1113	47.15	-1.57	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.94	-0.50	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	67.15	-2.04	67.13	-0.92	0.04
工商銀行	1398	5.03	-1.18	5.02	0.19	0.10
金沙中國	1928	30.15	-2.58	30.10	-0.87	0.17
九龍倉置業	1997	31.95	-1.69	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.93	-1.49	9.83	0.00	1.03
瑞聲科技	2018	40.05	0.75	39.61	2.57	1.11
申洲國際	2313	88.40	-4.64	88.60	-2.39	-0.22
中國平安	2318	77.10	-1.34	77.63	0.40	-0.68
蒙牛乳業	2319	28.55	-3.22	28.24	-2.28	1.10
舜宇光學科技	2382	118.70	-0.92	119.21	1.59	-0.43
中銀香港	2388	23.80	-1.86	23.78	-0.41	0.06
中國人壽	2628	14.96	-2.86	15.07	-0.92	-0.72
交通銀行	3328	4.73	-1.87	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.86	-1.38	2.86	0.00	0.15

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	2.24	1.36	-78.79	中聯重科	1157	6.81	1.34	-9.25
東北電氣	42	0.39	-1.27	-70.49	兗州煤業	1171	5.96	-1.00	-33.62
四川成渝	107	1.91	-2.05	-51.96	中國鐵建	1186	7.68	-3.40	-25.84
青島啤酒	168	50.00	-1.96	-24.12	比亞迪	1211	44.05	-3.61	-30.10
江蘇寧滬	177	9.31	-0.96	-17.49	農業銀行	1288	3.10	-1.90	-16.29
京城機電	187	1.34	-2.90	-59.65	新華保險	1336	26.05	-1.51	-46.16
廣州廣船	317	5.36	1.90	-69.71	工商銀行	1398	5.03	-1.18	-9.71
馬鞍山鋼鐵	323	2.22	-3.06	-20.92	麗珠醫藥	1513	33.85	-2.31	-23.71
上海石油化工	338	2.02	-2.88	-52.09	中國中冶	1618	1.29	-3.01	-54.58
鞍鋼股份	347	1.89	-2.58	-33.20	中國中車	1766	3.89	-1.77	-41.62
江西銅業	358	7.07	-1.94	-49.12	廣發證券	1776	8.23	-1.32	-44.23
中國石油化工	386	3.56	-2.73	-25.59	中國交通建設	1800	4.79	-2.44	-45.39
中國中鐵	390	4.44	-2.20	-27.16	晨鳴紙業	1812	2.91	-1.36	-47.04
廣深鐵路	525	1.56	-1.89	-37.91	中煤能源	1898	1.96	-2.97	-52.28
深圳高速	548	8.23	-1.08	-18.99	中國遠洋	1919	2.08	-0.95	-43.16
南京熊貓電子	553	5.79	0.87	-34.56	民生銀行	1988	5.46	-1.44	-13.37
鄭煤機	564	2.84	-1.39	-50.67	金隅股份	2009	1.89	-2.07	-47.73
山東墨龍	568	0.58	0.00	-82.82	中集集團	2039	6.43	-1.23	-19.25
北京北辰實業	588	1.80	-1.10	-38.97	復星醫藥	2196	26.95	-2.00	-23.74
中國東方航空	670	2.67	-3.61	-40.96	萬科企業	2202	24.15	-3.40	-13.27
山東新華製藥	719	4.04	-0.74	-64.34	金風科技	2208	7.21	-2.57	-34.26
中國國航	753	4.85	-3.00	-34.03	廣汽集團	2238	7.03	-3.43	-36.15
中興通訊	763	22.50	-4.26	-49.37	中國平安	2318	77.10	-1.34	-2.28
中國石油	857	2.58	-2.27	-46.32	長城汽車	2333	5.25	-2.78	-42.78
白雲山	874	19.86	-3.12	-41.54	濰柴動力	2338	14.78	0.00	-3.01
東江環保	895	5.61	-0.18	-46.89	中國鋁業	2600	1.51	-1.95	-49.92
華能國際電力	902	2.91	-0.34	-38.62	中國太保	2601	22.00	-3.04	-30.26
安徽海螺水泥	914	57.45	-3.04	-11.13	上海醫藥	2607	13.24	-1.49	-32.63
海信科龍	921	7.58	-2.32	-30.82	中國人壽	2628	14.96	-2.86	-49.74
建設銀行	939	6.09	-0.98	-11.79	上海電氣	2727	2.30	-0.43	-54.33
大唐發電	991	1.08	-0.92	-52.92	中海集運	2866	0.79	1.28	-61.53
安徽皖通高速	995	3.83	-1.54	-32.70	大連港	2880	0.67	-4.29	-64.55
中信銀行	998	3.67	-1.34	-33.73	中海油田	2883	6.42	-2.28	-55.17
儀征化纖	1033	0.53	0.00	-73.19	紫金礦業	2899	3.17	-0.31	-24.23
重慶鋼鐵	1053	0.68	-2.86	-57.36	交通銀行	3328	4.73	-1.87	-15.43
中國南方航空	1055	3.23	-3.58	-42.02	福耀玻璃	3606	17.50	-2.78	-20.38
浙江世寶	1057	0.75	1.35	-83.53	招商銀行	3968	35.95	-1.64	-3.00
天津創業環保	1065	2.43	-0.82	-67.48	中國銀行	3988	2.86	-1.38	-24.11
華電國際電力	1071	2.40	-4.38	-39.81	洛陽鉬業	3993	2.38	-0.83	-37.21
東方電氣	1072	4.02	-1.71	-60.00	中信證券	6030	14.06	-2.63	-45.09
中國神華	1088	13.16	-1.50	-24.09	中國光大銀行	6818	3.13	-1.88	-21.50
洛陽玻璃	1108	2.18	-1.80	-84.77	海通證券	6837	6.48	-2.26	-52.69
中海發展	1138	4.15	0.24	-47.01	華泰證券	6886	12.34	-2.06	-36.43

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
15/05/2020	2018	瑞聲科技	第一季業績
15/05/2020	1629	冠均國際控股	末期業績/股息
15/05/2020	1185	中國航天萬源	末期業績
15/05/2020	2099	中國黃金國際	第一季業績
15/05/2020	1678	中創環球	末期業績
15/05/2020	524	長城一帶一路	末期業績
15/05/2020	359	海升果汁	末期業績
15/05/2020	167	IDT INT'L	末期業績/股息
15/05/2020	6116	拉夏貝爾	末期業績
15/05/2020	1262	蠟筆小新食品	末期業績/股息
15/05/2020	1041	林達控股	末期業績/股息
15/05/2020	1999	敏華控股	業績/末期股息
15/05/2020	1665	檳傑科達	第一季業績
15/05/2020	229	利民實業	季度業績
15/05/2020	205	財訊傳媒	末期業績/股息
15/05/2020	1991	大洋集團	業績/末期股息
15/05/2020	882	天津發展	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
15/05/2020	美國	密西根大學消費者信心指數	五月初值	67.31	71.80
15/05/2020	中國	工業生產 年至今(年比)	四月	-4.93%	-8.40%
15/05/2020	中國	實質工業生產(年比)	四月	1.61%	-1.10%
15/05/2020	中國	固定資產投資(不含農戶)年至今(年比)	四月	-9.22%	-16.10%
15/05/2020	中國	零售銷售 年至今(年比)	四月	-13.19%	-19.00%
15/05/2020	中國	零售銷售(年比)	四月	-5.93%	-15.80%
15/05/2020	美國	JOLTS職缺	三月	5704.80k	6882.00k
15/05/2020	美國	先期零售銷售	四月	-12.11%	-8.70%
15/05/2020	美國	零售銷售(汽車及加油站除外)	四月	-7.10%	-3.10%
15/05/2020	美國	零售銷售(控制組)	四月	-4.13	1.70
15/05/2020	美國	零售銷售額 不含汽車	四月	-8.93%	-4.50%
15/05/2020	美國	企業存貨	三月	-0.29%	-0.40%
15/05/2020	歐元區	GDP經季調(季比)	第一季初值	-3.88%	-3.80%
15/05/2020	歐元區	GDP經季調(年比)	第一季初值	-3.30%	-3.30%
15/05/2020	美國	產能利用率	四月	63.88%	72.70%
15/05/2020	美國	製造業(SIC)工業生產	四月	-13.82%	-6.30%
15/05/2020	美國	工業生產	四月	-11.95%	-5.40%
15/05/2020	歐元區	就業(季比)	第一季初值	--	--
15/05/2020	歐元區	就業(年比)	第一季初值	--	--

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