

宏觀焦點

美國股市週一大漲，受惠於醫藥公司 Moderna (MRNA.US) 新冠疫苗試驗結果非常理想，其股價大漲 20.0%。道瓊斯指數大漲 3.9% 至 24,597 點；標準普爾指數大漲 3.2% 至 2,954 點；納斯達克指數大漲 2.4% 至 9,235 點。三大指數期貨早盤變動不大。

油價週一繼續大漲，也受惠於新冠肺炎疫苗試驗結果理想之消息刺激，紐約 6 月期油大漲 8.1% 至每桶 31.82 美元。油價今天早盤再上升接近 5%。金價下跌，因股市大漲，紐約 6 月期金下跌 1.3% 至每盎司 1,734.4 美元。金價今天早盤變動不大。

香港股市週一上升。黃金及油氣股漲幅最大；科網股逆市下跌。個股方面，兌吧 (1753.HK) 公佈第一季 SaaS 業務新簽約同比大增 1.9 倍，股價大漲 34.3%；先施 (244.HK) 溢價 8.7% 賣盤，股價上升 7.1%。恒生指數上升 0.6% 至 23,935 點，國企指數上升 0.5% 至 9,726 點，香港股市成交金額增加 4.9% 至 1,094 億港元。內地股市個別發展，上證綜合指數上升 0.2% 至 2,875 點，滬深兩市成交金額增加 15.7% 至人民幣 6,998 億元。

截止歐洲中部時間 5 月 18 日早上 10 時，全球新增確診新冠肺炎病例為 93,324 宗（大前天為 100,012 宗）；新增死亡人數為 4,452 人（大前天為 5,336 人）。

行業及公司新聞

- 高富集團 (263.HK) 宣佈以每股 0.20 港元 (折讓 7.0%) 配售 1.4 億股 (現有股本 20.0%)，淨集資額 542 萬港元，將用作一般營運資金。
- 偉易達 (303.HK) 公佈 2020 財年 (截止 3 月 31 日) 收入為 21.7 億美元，同比僅微升 0.2%，但受惠於毛利率略有改善及經營費用大致持平，股東應佔溢利按年上升 11.3% 至 1.9 億美元，略高於市場平均預期約 3%。建議派發末期股息每股 0.36 美元，全年股息合計每股 0.53 美元，同比減少 20.9%。現價相當於 9.3 倍 2020 財年市盈率。公司預計 2021 財年收入將按年下跌。
- 奇點國際 (1280.HK) 宣佈以每股 1.09 港元 (折讓 19.3%) 配售 2,538 萬股 (現有股本 20.0%)，淨集資額 2,731 萬港元，將用作償還貿易應付賬款及票據、以及一般營運資金為公司業務融資及為潛在發展提供資金。
- 首灃控股 (1703.HK) 發佈盈利預警，公司預計 2020 財年 (截止 3 月 31 日) 將轉盈為虧錄得虧損不少於 1 億港元，主要因收益同比减少超過 20%、採納新會計準則引致租賃開支增加、及固定資產減值增加。
- 南旋控股 (1982.HK) 發佈盈利預告，公司預計 2020 財年 (截止 3 月 31 日) 將扭虧為盈錄得溢利介乎 1.3-1.7 億港元，主要受惠於上財年錄得無形資產減值虧損 5.2 億港元。若撇除該因素，2020 財年核心純利預計同比下跌 23.1%-41.2%，主要因保麗信錄得重整成本及費用不超過 1 億港元。
- 蜆壳電業 (2381.HK) 再次招股上市，該公司主要從事出售風扇、工作燈、吸塵機及其他電動工具。2017-2019 年，公司收益分別為 2.5、2.7 及 2.8 億港元；核心股東應佔溢利分別為 3,121、3,997 及 5,451 萬港元 (2019 年員工開支同比大減 875 萬港元)。公司今天起至 5 月 22 日招股，預計 6 月 2 日上市，招股價為 0.25 港元，淨集資額約 4,250 萬港元 (不包括 45% 舊股)，市值為 5.0 億港元，相當於 9.2 倍 2019 年核心市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,935	0.58	-1.83
國企指數	9,726	0.54	-0.90
創業板指數	76	-0.34	1.62
上證綜合指數	2,875	0.24	1.30
滬深 300 指數	3,923	0.26	2.17
日經 225 指數	20,134	0.48	1.19
道瓊斯指數	24,597	3.85	1.46
標普 500 指數	2,954	3.15	2.76
納斯達克指數	9,235	2.44	6.76
德國 DAX 指數	11,059	5.67	4.08
法國 CAC 指數	4,498	5.16	-0.01
富時 100 指數	6,049	4.29	4.52

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	29.30	-8.12	-23.20
VHSI 指數	29.08	-3.87	-0.03

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	31.82	8.12	33.04
黃金	1,734.40	-1.25	2.19
銅	5,317.50	2.62	2.04
鋁	1,496.00	2.33	-0.73
小麥	497.00	-0.65	-6.89
玉米	320.75	0.47	-2.58

恒生指數一年走勢圖



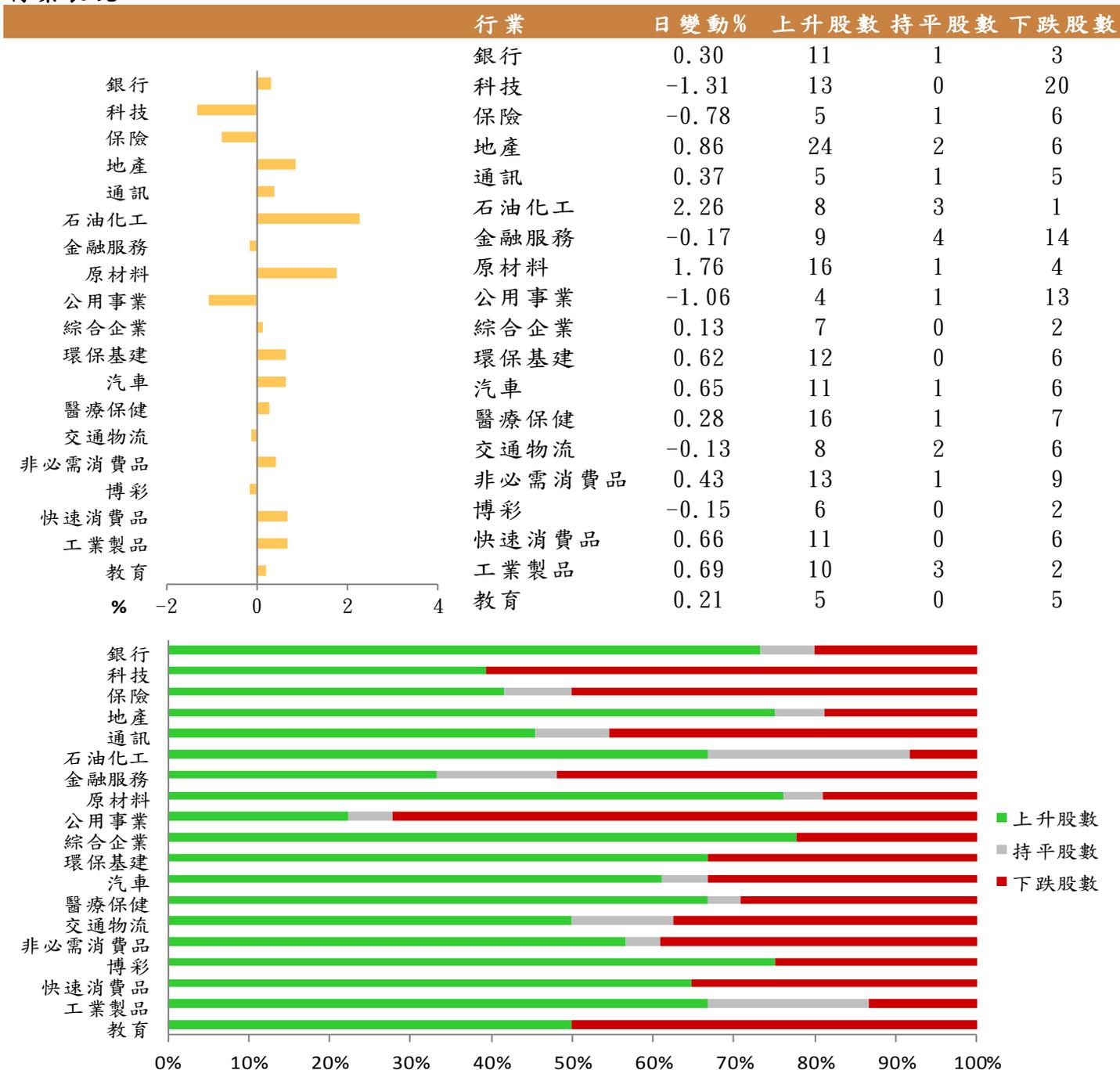
國企指數一年走勢圖



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	23,737	23,952	23,722	23,935	0.58	16.5	335.3	43	6	1
國企指數	9,663	9,741	9,629	9,726	0.54	22.5	284.8	33	16	1

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	56.10	1.08	54.57	4.39	2.81
中電控股	2	79.50	0.82	80.07	2.23	-0.71
中華煤氣	3	13.66	0.29	13.49	2.96	1.28
匯豐控股	5	38.20	0.26	39.16	3.82	-2.45
電能實業	6	47.65	-1.59	47.83	0.59	-0.38
恒生銀行	11	131.70	0.23	134.72	3.36	-2.24
恆基地產	12	29.65	-0.67	29.66	1.78	-0.04
新鴻基地產	16	96.90	0.31	98.44	3.33	-1.56
新世界發展	17	8.84	0.00	8.80	0.89	0.48
太古股份	19	47.10	0.11	47.75	3.29	-1.36
銀河娛樂	27	52.55	0.96	54.15	1.48	-2.95
港鐵公司	66	41.40	0.24	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.32	0.58	10.12	0.00	1.95
恆隆地產	101	16.74	0.48	17.02	2.71	-1.65
中國旺旺	151	5.43	3.04	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.70	2.25	12.98	6.08	-2.17
中信股份	267	7.29	0.69	7.63	0.00	-4.42
萬洲國際	288	6.92	1.76	7.08	5.36	-2.32
中國石化	386	3.66	3.98	3.75	6.62	-2.28
港交所	388	254.80	0.95	258.89	3.50	-1.58
創科實業	669	65.30	2.03	67.05	6.19	-2.61
中國海外	688	24.70	1.44	24.97	3.69	-1.10
騰訊	700	423.00	0.43	431.74	3.13	-2.02
中國聯通	762	4.88	2.74	4.98	5.42	-1.93
領展房產基金	823	66.65	0.76	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.70	5.47	2.77	8.77	-2.48
中海油	883	9.08	7.84	9.20	9.33	-1.33
建設銀行	939	6.14	0.66	6.25	3.60	-1.78
中國移動	941	57.35	1.33	57.70	2.06	-0.61
長江基建	1038	43.80	-3.25	45.50	0.00	-3.74
恆安國際	1044	65.55	0.69	66.50	3.29	-1.42
中國神華	1088	13.48	2.59	13.58	4.67	-0.77
石藥集團	1093	15.70	1.03	15.50	2.56	1.27
華潤置地	1109	30.30	1.00	31.65	0.00	-4.26
長實地產	1113	48.20	2.55	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	12.10	1.17	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.30	0.07	69.47	3.25	-1.68
工商銀行	1398	5.05	0.60	5.14	3.60	-1.66
金沙中國	1928	30.30	1.51	31.15	5.60	-2.74
九龍倉置業	1997	32.00	0.95	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.73	-1.62	9.83	0.00	-1.00
瑞聲科技	2018	40.00	-6.21	40.62	-0.76	-1.52
申洲國際	2313	89.85	0.28	92.36	4.24	-2.71
中國平安	2318	77.20	0.19	78.87	3.04	-2.12
蒙牛乳業	2319	28.40	0.71	28.51	2.88	-0.38
舜宇光學科技	2382	108.60	-11.35	111.80	-7.05	-2.86
中銀香港	2388	24.05	0.42	24.59	3.78	-2.20
中國人壽	2628	14.84	0.13	15.22	3.04	-2.52
交通銀行	3328	4.79	0.84	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.88	0.35	2.92	3.24	-1.45

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	2.42	8.52	-79.26	中聯重科	1157	6.79	0.15	-9.35
東北電氣	42	0.38	-2.56	-71.43	兗州煤業	1171	6.23	5.41	-31.33
四川成渝	107	1.91	0.53	-51.48	中國鐵建	1186	7.70	0.65	-25.74
青島啤酒	168	51.10	0.79	-23.49	比亞迪	1211	43.25	-1.82	-30.63
江蘇寧滬	177	9.40	0.97	-16.46	農業銀行	1288	3.11	0.00	-15.86
京城機電	187	1.20	-11.11	-63.68	新華保險	1336	25.70	-1.34	-47.02
廣州廣船	317	5.89	6.51	-70.64	工商銀行	1398	5.05	0.60	-9.19
馬鞍山鋼鐵	323	2.24	5.16	-17.83	麗珠醫藥	1513	33.45	2.14	-25.41
上海石油化工	338	2.05	2.50	-51.92	中國中冶	1618	1.28	0.00	-54.85
鞍鋼股份	347	1.91	1.06	-31.57	中國中車	1766	3.91	1.03	-40.83
江西銅業	358	7.32	3.54	-48.32	廣發證券	1776	8.17	-0.24	-44.50
中國石油化工	386	3.66	3.98	-23.19	中國交通建設	1800	4.86	2.32	-44.77
中國中鐵	390	4.38	-0.45	-28.01	晨鳴紙業	1812	2.93	1.38	-45.49
廣深鐵路	525	1.55	0.65	-37.10	中煤能源	1898	1.91	0.00	-53.54
深圳高速	548	8.18	0.99	-19.25	中國遠洋	1919	2.03	-1.46	-43.92
南京熊貓電子	553	5.72	-0.17	-34.67	民生銀行	1988	5.52	0.55	-12.41
鄭煤機	564	2.80	-0.36	-50.23	金隅股份	2009	1.83	-1.61	-49.14
山東墨龍	568	0.58	0.00	-83.06	中集集團	2039	6.33	-2.01	-20.04
北京北辰實業	588	1.79	-0.56	-39.20	復星醫藥	2196	27.10	1.31	-24.50
中國東方航空	670	2.70	-1.10	-39.90	萬科企業	2202	24.30	0.41	-14.97
山東新華製藥	719	4.06	0.74	-62.58	金風科技	2208	7.22	1.26	-33.78
中國國航	753	4.84	0.83	-32.95	廣汽集團	2238	7.07	0.57	-34.17
中興通訊	763	22.60	-0.88	-48.45	中國平安	2318	77.20	0.19	-1.94
中國石油	857	2.70	5.47	-44.23	長城汽車	2333	5.18	-0.19	-41.99
白雲山	874	19.68	0.20	-41.28	濰柴動力	2338	14.36	0.14	-4.50
東江環保	895	5.86	3.53	-44.25	中國鋁業	2600	1.59	4.61	-47.92
華能國際電力	902	2.83	-2.08	-40.06	中國太保	2601	21.75	-0.68	-30.23
安徽海螺水泥	914	58.05	1.13	-10.36	上海醫藥	2607	13.10	-1.21	-33.55
海信科龍	921	8.30	1.84	-26.52	中國人壽	2628	14.84	0.13	-49.22
建設銀行	939	6.14	0.66	-10.90	上海電氣	2727	2.26	-1.74	-55.23
大唐發電	991	1.03	-2.83	-55.23	中海集運	2866	0.78	1.30	-62.35
安徽皖通高速	995	3.89	1.83	-30.86	大連港	2880	0.66	0.00	-65.01
中信銀行	998	3.68	0.27	-33.56	中海油田	2883	6.82	4.28	-52.90
儀征化纖	1033	0.54	0.00	-72.94	紫金礦業	2899	3.40	4.94	-24.68
重慶鋼鐵	1053	0.67	-2.90	-57.03	交通銀行	3328	4.79	0.84	-14.53
中國南方航空	1055	3.31	0.30	-40.36	福耀玻璃	3606	17.72	-0.11	-18.70
浙江世寶	1057	0.72	-1.37	-83.97	招商銀行	3968	36.00	0.98	-2.32
天津創業環保	1065	2.45	0.82	-67.15	中國銀行	3988	2.88	0.35	-23.44
華電國際電力	1071	2.35	-0.84	-41.43	洛陽鉬業	3993	2.43	1.67	-37.40
東方電氣	1072	4.00	1.27	-60.81	中信證券	6030	13.82	-1.14	-45.08
中國神華	1088	13.48	2.59	-22.92	中國光大銀行	6818	3.09	-0.32	-22.57
洛陽玻璃	1108	2.20	0.46	-84.67	海通證券	6837	6.54	0.93	-51.71
中海發展	1138	4.18	3.72	-45.31	華泰證券	6886	12.04	-0.99	-37.47

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
19/05/2020	717	英皇證券	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
19/05/2020	香港	失業率 經季調	四月	4.55%	4.20%
19/05/2020	美國	營建許可(月比)	四月	-26.37%	-6.80%
19/05/2020	美國	新屋開工(月比)	四月	-25.73%	-22.30%
19/05/2020	美國	營建許可	四月	994.06k	1353.00k
19/05/2020	美國	新屋開工	四月	903.12k	1216.00k
19/05/2020	歐元區	ZEW調查預期	五月	--	25.20

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