

宏觀焦點

美國股市週三上升，受惠於聯儲局會議紀錄重申將維持低利率政策、市場押注解除封城後經濟將強勁復甦、及科技股表現強勢。道瓊斯指數上升1.5%至24,576點；標準普爾指數上升1.7%至2,972點；納斯達克指數大漲2.1%至9,376點。三大指數期貨早盤變動不大。

油價週三再次大漲，受惠於EIA報告與API一樣顯示上調原油庫存意外減少，紐約7月期油大漲4.8%至每桶33.49美元。油價今天早盤微升。金價上升，紐約6月期金上升0.4%至每盎司1,752.1美元。金價今天早盤變動不大。

香港股市週三微升。科網軟件股漲幅最大；造紙及物業管理股逆市下跌。個股方面，長盈集團(689.HK)主要股東悉數其售其所持有公司19.1%股權，股價大跌30.0%；中國金屬利用(1636.HK)發佈澄清公告反駁沽空報告，股價大漲10.7%。恒生指數微升至24,400點，國企指數微升0.1%至9,898點，香港股市成交金額減少19.3%至1,017億港元。內地股市下跌，上證綜合指數下跌0.5%至2,884點，滬深兩市成交金額增加5.6%至人民幣6,542億元。阿里巴巴(9988.HK)今天將公佈2020財年業績。

截止歐洲中部時間5月20日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為57,747宗(大前天為112,637宗)，為接近兩個月以來的新低；新增死亡人數為2,620人(大前天為4,322人)，為連續第三天下降且同為接近兩個月以來的新低(不包括5月4日數據調整)。

行業及公司新聞

- 此前招股的海納智能(1645.HK)、規壳電業(2381.HK)及移卡(9923.HK)公開孖展均已獲超額認購，其中移卡錄得超額認購超過100倍。
- 茂盛控股(22.HK)發佈盈利預警，公司預計2020財年(截止3月31日)將轉盈為虧錄得稅後虧損不少於0.6億港元(上半財年稅後虧損為0.2億港元)，主要因酒店業務受社會動盪及新冠肺炎影響、及辦公物業需作出減值準備。
- 永發置業(287.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約0.9億港元(上半財年股東應佔虧損約0.3億港元)，主要因投資物業重估減值約8,500萬港元、年內並無錄得投資物業銷售資本收益(上財年約0.8億港元)、及買賣證券錄得公平價值虧損約2,000萬港元。
- 小米集團(1810.HK)公佈2020財年第一季收入為人民幣497億元，同比增長13.6%，而經調整淨利潤按年上升10.6%至人民幣23.0億元。
- 藥明生物(2269.HK)公佈控股股東以每股127.18港元(折讓4.9%)配售6,000萬股(現有股本4.6%)，其持股量將從31.5%下降至26.9%。
- 應力控股(2663.HK)發佈盈利預喜，公司預計2020財年(截止3月31日)核心稅後溢利將同比大增不少於70%(不包括一次性出售收益411萬港元及可能的合約資產、貿易及其他應收款項之減值撥備)。
- 方圓房服集團(9978.HK)宣佈其轉板之申請獲聯交所原則上批准，股份將於下週三於GEM除牌(8376.HK)，並於下週四於主板開始交易。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,400	0.05	2.55
國企指數	9,898	0.15	2.94
創業板指數	80	2.23	6.82
上證綜合指數	2,884	-0.51	2.01
滬深300指數	3,935	-0.53	3.34
日經225指數	20,595	0.79	6.82
道瓊斯指數	24,576	1.52	6.76
標普500指數	2,972	1.67	8.59
納斯達克指數	9,376	2.08	13.46
德國DAX指數	11,224	1.34	9.50
法國CAC指數	4,497	0.87	3.20
富時100指數	6,067	1.08	7.55

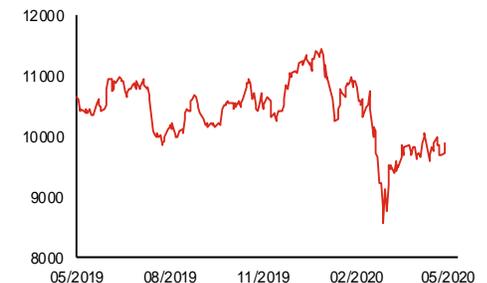
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	27.99	-8.32	-38.36
VHSI指數	25.65	-3.02	-22.15

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	33.49	4.79	79.99
黃金	1,752.10	0.37	3.67
銅	5,442.50	1.63	5.00
鋁	1,512.50	1.37	0.63
小麥	513.75	3.01	-6.16
玉米	319.50	-0.54	-0.85

恒生指數一年走勢圖



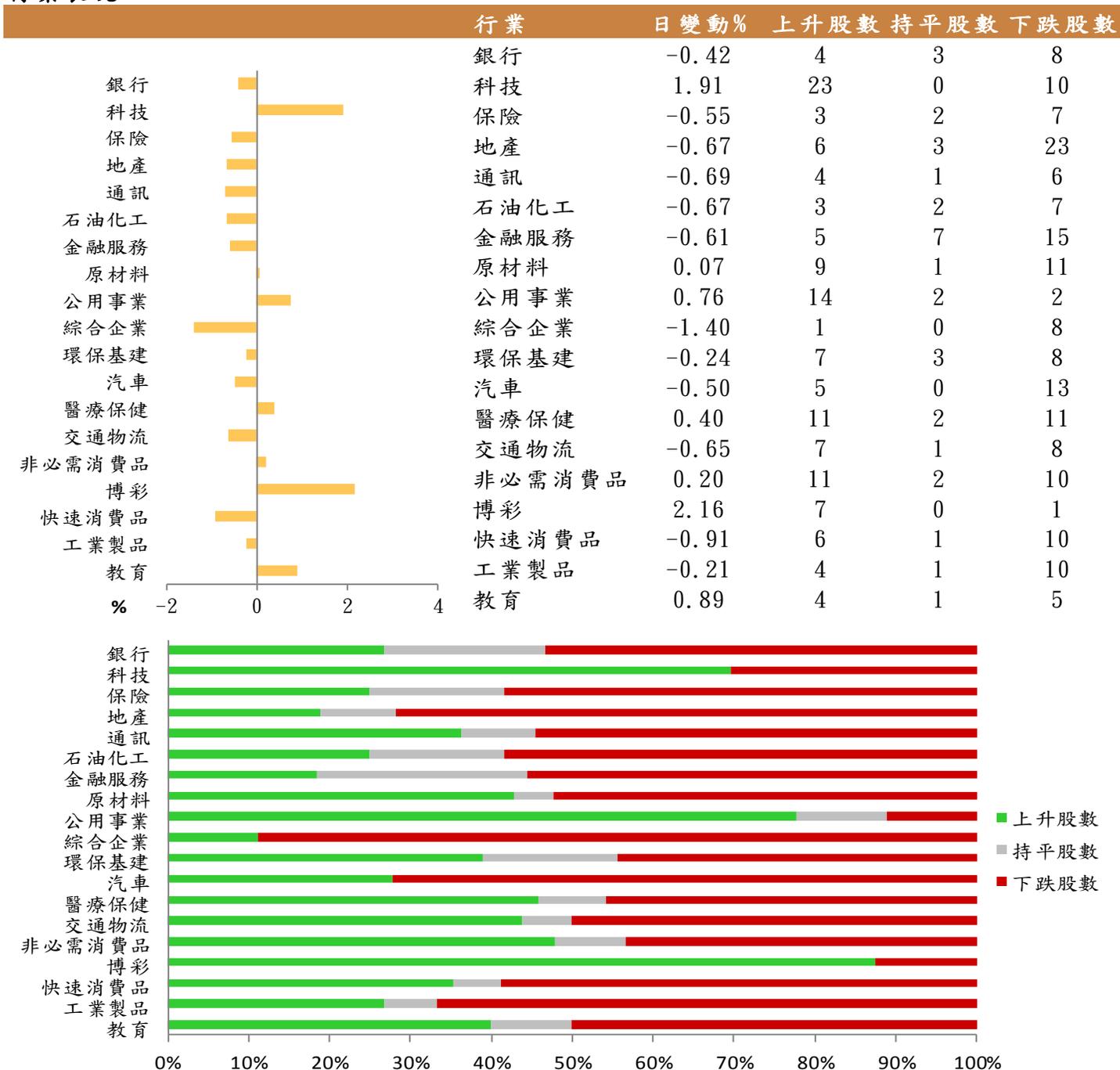
國企指數一年走勢圖



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	24,463	24,515	24,316	24,400	0.05	14.3	408.8	22	26	2
國企指數	9,926	9,945	9,869	9,898	0.15	18.5	336.6	20	24	6

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	54.15	-1.55	53.79	-0.86	0.68
中電控股	2	81.20	0.81	81.04	1.61	0.20
中華煤氣	3	13.94	0.43	13.64	1.15	2.20
匯豐控股	5	38.45	-2.53	38.95	0.92	-1.29
電能實業	6	48.00	0.21	47.35	0.66	1.36
恒生銀行	11	134.80	0.45	135.32	0.67	-0.38
恆基地產	12	30.05	-0.83	29.92	0.00	0.45
新鴻基地產	16	99.10	-0.10	98.66	0.50	0.45
新世界發展	17	8.98	-0.88	8.80	0.89	2.09
太古股份	19	48.90	-0.71	48.83	-0.32	0.15
銀河娛樂	27	54.00	1.79	51.83	0.95	4.19
港鐵公司	66	42.50	0.95	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.08	-2.51	10.11	0.00	-0.26
恆隆地產	101	16.92	0.48	16.86	0.37	0.33
中國旺旺	151	5.47	-1.44	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.86	-0.92	12.94	0.65	-0.61
中信股份	267	7.42	-1.72	7.63	0.00	-2.70
萬洲國際	288	6.76	-0.59	6.81	0.40	-0.71
中國石化	386	3.71	-1.33	3.75	1.32	-1.18
港交所	388	265.80	0.23	268.16	1.41	-0.88
創科實業	669	67.85	0.64	68.85	2.08	-1.45
中國海外	688	24.80	-1.00	24.61	-0.50	0.75
騰訊	700	440.00	2.33	438.82	2.20	0.27
中國聯通	762	4.75	-3.65	4.74	-2.55	0.14
領展房產基金	823	68.85	-0.36	N/A	1.14	N/A
中國石油	857	2.74	-1.44	2.75	0.51	-0.52
中海油	883	9.17	-1.61	9.23	1.05	-0.65
建設銀行	939	6.27	0.64	6.26	1.48	0.21
中國移動	941	55.90	-1.84	55.89	0.92	0.01
長江基建	1038	43.85	-2.12	44.18	-2.90	-0.74
恆安國際	1044	67.25	1.74	67.46	2.47	-0.31
中國神華	1088	14.04	0.29	13.93	0.84	0.78
石藥集團	1093	16.52	4.69	15.50	0.00	6.58
華潤置地	1109	30.55	-0.49	30.50	0.54	0.17
長實地產	1113	47.15	-0.95	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	12.40	1.47	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	70.60	0.28	70.93	1.67	-0.47
工商銀行	1398	5.10	0.20	5.08	0.53	0.35
金沙中國	1928	31.30	0.81	31.68	3.13	-1.18
九龍倉置業	1997	32.15	-2.13	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.84	0.00	9.83	0.00	0.13
瑞聲科技	2018	43.85	6.82	43.48	8.51	0.85
申洲國際	2313	93.35	-0.64	93.24	-1.21	0.12
中國平安	2318	78.70	0.19	78.94	0.79	-0.30
蒙牛乳業	2319	29.00	1.40	28.69	1.40	1.08
舜宇光學科技	2382	113.60	0.62	113.62	0.67	-0.02
中銀香港	2388	24.40	-0.41	24.47	0.17	-0.29
中國人壽	2628	15.22	-0.78	15.28	0.10	-0.42
交通銀行	3328	4.82	-0.62	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.92	0.00	2.90	0.86	0.52

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	2.19	-10.25	-80.37	中聯重科	1157	6.73	-2.04	-9.81
東北電氣	42	0.50	35.14	-63.96	兗州煤業	1171	6.33	0.64	-31.67
四川成渝	107	1.93	0.00	-49.81	中國鐵建	1186	7.74	-0.64	-24.87
青島啤酒	168	51.05	0.10	-23.16	比亞迪	1211	45.60	0.88	-29.27
江蘇寧滬	177	9.27	-1.90	-17.62	農業銀行	1288	3.13	-0.63	-15.98
京城機電	187	1.21	0.83	-63.69	新華保險	1336	26.35	-0.75	-46.92
廣州廣船	317	5.80	-2.19	-69.65	工商銀行	1398	5.10	0.20	-8.82
馬鞍山鋼鐵	323	2.22	-0.89	-18.72	麗珠醫藥	1513	31.60	-2.62	-27.43
上海石油化工	338	2.08	0.48	-51.06	中國中冶	1618	1.29	-0.77	-54.41
鞍鋼股份	347	1.97	1.03	-29.56	中國中車	1766	3.97	-0.50	-40.43
江西銅業	358	7.45	0.27	-47.01	廣發證券	1776	8.24	0.12	-44.46
中國石油化工	386	3.71	-1.33	-22.29	中國交通建設	1800	4.91	0.00	-44.03
中國中鐵	390	4.44	0.23	-26.51	晨鳴紙業	1812	2.94	-0.68	-44.05
廣深鐵路	525	1.56	0.00	-36.54	中煤能源	1898	1.98	1.54	-52.31
深圳高速	548	8.15	-3.09	-19.09	中國遠洋	1919	2.08	0.48	-42.82
南京熊貓電子	553	5.91	2.43	-33.95	民生銀行	1988	5.53	-1.07	-12.73
鄭煤機	564	2.77	-0.72	-50.96	金隅股份	2009	1.84	-0.54	-48.65
山東墨龍	568	0.59	0.00	-82.69	中集集團	2039	6.31	-1.41	-20.00
北京北辰實業	588	1.83	-0.54	-37.73	復星醫藥	2196	27.30	-0.36	-22.68
中國東方航空	670	2.82	0.00	-37.19	萬科企業	2202	25.10	-1.18	-10.29
山東新華製藥	719	4.04	-0.98	-62.83	金風科技	2208	7.34	-0.27	-32.48
中國國航	753	5.07	0.60	-30.42	廣汽集團	2238	7.10	-1.80	-33.28
中興通訊	763	23.45	0.00	-46.93	中國平安	2318	78.70	0.19	-1.25
中國石油	857	2.74	-1.44	-43.38	長城汽車	2333	5.17	-0.96	-41.93
白雲山	874	19.82	-1.64	-41.44	濰柴動力	2338	14.42	-1.90	-5.04
東江環保	895	5.66	0.00	-47.30	中國鋁業	2600	1.58	0.64	-48.35
華能國際電力	902	2.97	3.13	-37.65	中國太保	2601	22.30	-0.89	-29.95
安徽海螺水泥	914	57.95	-0.09	-9.48	上海醫藥	2607	13.28	-0.90	-32.28
海信科龍	921	8.29	0.12	-25.53	中國人壽	2628	15.22	-0.78	-48.69
建設銀行	939	6.27	0.64	-10.46	上海電氣	2727	2.28	-0.87	-54.83
大唐發電	991	1.03	0.00	-54.89	中海集運	2866	0.79	1.28	-61.74
安徽皖通高速	995	3.84	-1.29	-32.27	大連港	2880	0.66	-2.94	-64.67
中信銀行	998	3.71	-0.54	-33.41	中海油田	2883	7.16	0.42	-50.35
儀征化纖	1033	0.54	0.00	-72.54	紫金礦業	2899	3.46	2.67	-23.13
重慶鋼鐵	1053	0.69	0.00	-54.56	交通銀行	3328	4.82	-0.62	-14.33
中國南方航空	1055	3.51	0.29	-37.25	福耀玻璃	3606	18.34	-0.33	-16.98
浙江世寶	1057	0.73	-1.35	-83.98	招商銀行	3968	36.70	0.00	-3.13
天津創業環保	1065	2.35	0.29	-68.04	中國銀行	3988	2.92	0.00	-22.97
華電國際電力	1071	2.45	2.51	-39.06	洛陽鉬業	3993	2.44	-0.81	-37.09
東方電氣	1072	4.00	0.25	-60.33	中信證券	6030	14.34	0.56	-43.15
中國神華	1088	14.04	0.29	-21.49	中國光大銀行	6818	3.13	0.64	-22.57
洛陽玻璃	1108	2.29	-2.14	-84.45	海通證券	6837	6.55	-1.80	-51.80
中海發展	1138	3.99	-0.50	-46.76	華泰證券	6886	12.04	-0.82	-37.63

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
21/05/2020	9988	阿里巴巴 - SW	業績
21/05/2020	2358	久融控股	末期業績/股息
21/05/2020	3368	百盛集團	第一季業績
21/05/2020	780	同程藝龍	第一季業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
21/05/2020	歐元區	Markit綜合PMI指數	五月初值	30.33	13.60
21/05/2020	歐元區	Markit製造業PMI指數	五月初值	38.87	33.40
21/05/2020	歐元區	Markit服務業PMI指數	五月初值	27.98	12.00
21/05/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	五月十六日	2348.82k	2981.00k
21/05/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	五月九日	24575.00k	22833.00k
21/05/2020	香港	綜合消費物價指數 (年比)	四月	1.75%	2.30%
21/05/2020	美國	成屋銷售 (月比)	四月	-18.81%	-8.50%
21/05/2020	美國	成屋銷售	四月	4.27mn	5.27mn
21/05/2020	美國	彭博經濟預期	五月	--	29.00
21/05/2020	美國	費城FED調查指數	五月	-39.18	-56.60

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