

晨讯

宏观焦点

美国股市周一先跌后升，科技股及能源股走强抵销航空股下跌。道琼斯指数微升 0.1%至 23,750 点；标准普尔指数上升 0.4%至 2,843 点；纳斯达克指数上升 1.2%至 8,711 点。三大指数期货早盘微升。

油价周一继续大涨，受惠于全球各地开始放宽封锁措施，纽约 6 月期油大涨 3.1%至每桶 20.39 美元。油价今天早盘上涨约 4%。金价上升，受惠于中美紧张局势升温，纽约 6 月期金上升 0.7%至每盎司 1,713.3 美元。金价今天早盘下跌约 0.2%。

香港股市周一大跌，因特朗普称将会考虑对中国采取报复手段惩罚中国导致新冠肺炎扩散。内地券商股跌幅较大；高速公路股逆市微升。个股方面，有消息指 Blackstone 就私有化 SOHO 中国 (410.HK) 进展不明朗，后者股价暴跌 25.7%。恒生指数大跌 4.2%至 23,614 点，国企指数大跌 4.4%至 9,599 点，香港股市成交金额增加 27.4%至 1,097 亿港元。内地股市今天继续假期休市，明天复市。

截止欧洲中部时间 5 月 4 日早上 10 时，全球新增确诊新冠肺炎病例为 86,108 宗（大前天为 82,602 宗）；新增死亡人数为 976 人（大前天为 8,657 人），为一个半月以来最低（主要因美国新冠肺炎死亡人数下调 1,696 人）。

行业及公司新闻

- 建业地产 (832.HK) 公布2020年首4月物业合同销售额为人民币210亿元，同比增加 11.8%，其中4月份物业合同销售额按年增长 26.7%至人民币 75.0 亿元，增速优于第一季。首4月重资产合同销售额为人民币 161 亿元，同比大增 36.1%，完成公司 2020 年全年销售目标人民币 800 亿元之 20.1%。
- 乐游科技 (1089.HK) 公布控股股东与世纪华通 (002602.CH) 订立谅解备忘录，其可能出售公司之若干或全部股权。公司股份将于今天复牌。
- 建业新生活 (9983.HK) 为中国中部地区（河南、湖北、湖南、江西、山西及安徽）最大的物业管理服务提供商（按 2018 年在管总建筑面积及收入计），于 2017-2019 年分别位列中国物业服务百强企业第 16、15 及 13 名。2019 年公司在管总建筑面积为 5,698 万平方米，其中约 70% 来自建业集团及其联营公司或合资企业。2017-2019 年，公司持续经营业务收益分别为人民币 4.6、6.9 及 17.5 亿元；持续经营业务股东应占溢利分别为人民币 0.4、0.5 及 2.3 亿元。公司今天起至 5 月 8 日招股，预计 5 月 15 日上市，招股价介乎 5.6-7.2 港元，净集资额约 17.9 亿港元，市值介乎 67.2-86.4 亿港元，相当于 26.3-33.9 倍 2019 年持续经营业务市盈率，估值略低于规模较大同业。公司表示 2020 年第一季度收入同比增加约 20%。公司预计未来将宣派纯利 30% 作为股息。基础投资者将认购 29.9%-38.4% 全球发售股份。
- 沛嘉医疗 (9996.HK) 专注于中国介入手术医疗器械市场，且为中国各经导管瓣膜治疗医疗器械市场（市场排名第三）及神经介入手术医疗器械市场（国内企业中排名第一）中具领先地位的国内参与者。2019 年，公司收益为人民币 1,870 万元；经营亏损为人民币 2.3 亿元。公司今天起至 5 月 8 日招股，预计 5 月 15 日上市，招股价为 15.36 港元，净集资额约 22.0 亿港元，市值为 93.7 亿港元，相当于 3.3 倍有形市账率。基石投资者将认购 50.0% 全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,614	-4.18	1.63
国企指数	9,599	-4.40	1.14
创业板指数	75	-3.28	-1.27
上证综合指数	2,860	0.00	0.00
沪深300指数	3,913	0.00	0.00
日经225指数	19,619	-2.84	10.10
道琼斯指数	23,750	0.11	12.81
标普500指数	2,843	0.42	14.23
纳斯达克指数	8,711	1.23	18.14
德国DAX指数	10,467	-3.64	9.88
法国CAC指数	4,378	-4.24	5.38
富时100指数	5,754	-0.16	6.25

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	35.97	-3.28	-23.14
VHSI指数	35.96	34.58	1.27

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	20.39	3.08	-30.61
黄金	1,713.30	0.73	3.99
铜	5,123.00	0.25	5.86
铝	1,483.00	-0.27	0.10
小麦	519.50	0.58	-4.68
玉米	315.50	-0.94	-6.31

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



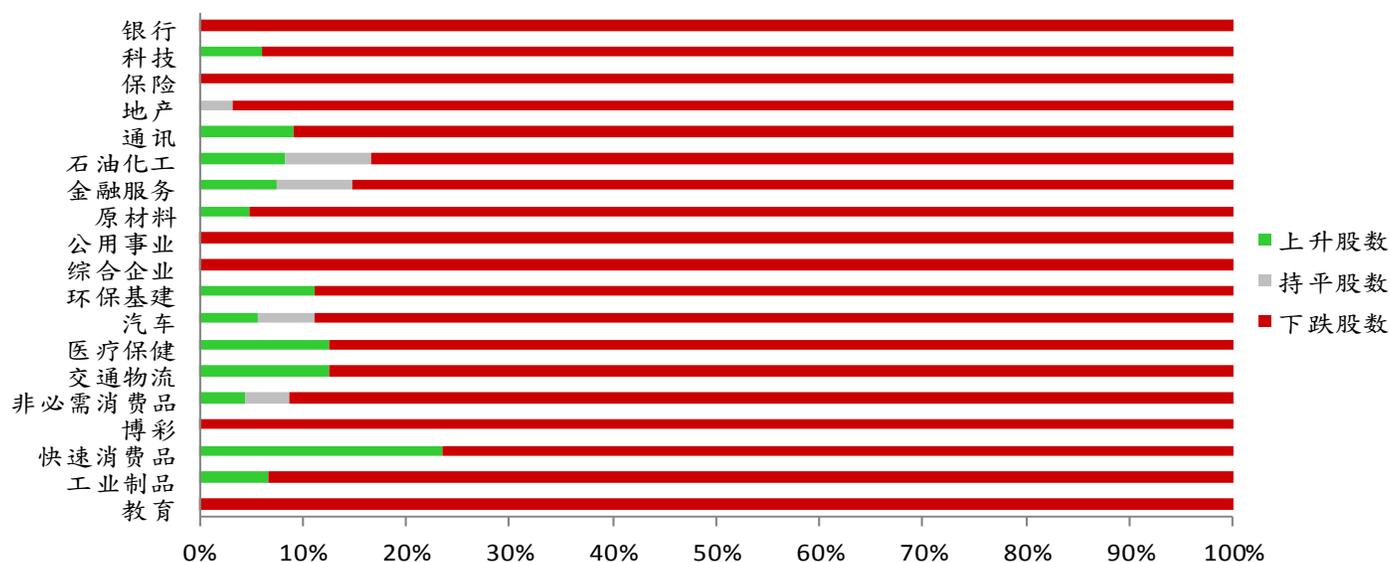
资料来源：彭博、西证证券经纪

港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	23,895	23,898	23,585	23,614	-4.18	25.6	300.0	0	50	0
国企指数	9,716	9,716	9,580	9,599	-4.40	31.7	252.3	1	49	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-4.47	0	0	15
科技	-3.56	2	0	31
保险	-4.60	0	0	12
地产	-4.27	0	1	31
通讯	-2.53	1	0	10
石油化工	-3.88	1	1	10
金融服务	-4.40	2	2	23
原材料	-4.26	1	0	20
公用事业	-3.53	0	0	18
综合企业	-5.21	0	0	9
环保基建	-3.31	2	0	16
汽车	-3.53	1	1	16
医疗保健	-3.69	3	0	21
交通物流	-3.51	2	0	14
非必需消费品	-3.64	1	1	21
博彩	-4.37	0	0	8
快速消费品	-1.60	4	0	13
工业制品	-3.45	1	0	14
教育	-3.89	0	0	10



资料来源：彭博、西证证券经纪

美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	55.30	-3.66	54.86	1.22	0.81
中电控股	2	80.90	-2.29	80.87	0.24	0.04
中华煤气	3	13.40	-3.32	12.95	-1.76	3.49
汇丰控股	5	38.60	-4.10	38.40	-2.06	0.53
电能实业	6	50.45	-2.70	49.47	0.47	1.99
恒生银行	11	132.10	-3.22	132.34	0.70	-0.18
恒基地产	12	30.10	-5.05	29.70	-0.78	1.36
新鸿基地产	16	102.60	-3.57	102.50	-0.23	0.10
新世界发展	17	8.81	-3.72	8.78	-1.95	0.33
太古股份	19	47.70	-6.29	47.30	-1.37	0.85
银河娱乐	27	48.70	-3.47	48.61	-0.48	0.18
港铁公司	66	41.30	-4.07	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.32	-4.80	10.96	0.00	-5.87
恒隆地产	101	16.12	-3.01	15.51	0.65	3.90
中国旺旺	151	5.31	-4.50	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.54	-4.79	11.51	0.33	0.30
中信股份	267	7.31	-9.42	7.63	0.00	-4.19
万洲国际	288	7.13	-4.68	7.12	0.27	0.17
中国石化	386	3.59	-8.42	3.60	-3.47	-0.36
港交所	388	246.40	-2.22	247.49	2.93	-0.44
创科实业	669	57.00	-3.47	57.28	3.39	-0.49
中国海外	688	26.90	-5.45	26.92	-0.83	-0.07
腾讯	700	400.00	-4.08	399.85	1.02	0.04
中国联通	762	4.79	-4.39	4.75	-0.81	0.78
领展房产基金	823	67.30	-3.30	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.55	-8.60	2.56	-3.90	-0.37
中海油	883	8.16	-7.17	8.27	-1.94	-1.30
建设银行	939	6.06	-4.11	6.02	0.65	0.65
中国移动	941	60.10	-3.76	59.97	-0.23	0.22
长江基建	1038	44.90	-2.81	46.46	3.52	-3.36
恒安国际	1044	66.50	-3.83	66.28	0.89	0.32
中国神华	1088	13.12	-5.34	12.99	-1.40	1.02
石药集团	1093	14.50	-5.84	14.73	0.00	-1.57
华润置地	1109	29.95	-5.82	31.66	0.00	-5.39
长实地产	1113	47.80	-2.45	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.00	-3.00	9.69	0.00	13.50
友邦保险	1299	67.90	-5.63	68.08	-0.59	-0.26
工商银行	1398	5.06	-3.98	5.03	0.86	0.63
金沙中国	1928	30.40	-4.70	30.37	1.53	0.10
九龙仓置业	1997	31.25	-4.58	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.38	-6.11	9.83	0.00	-4.59
瑞声科技	2018	35.85	-5.53	35.39	-0.22	1.29
申洲国际	2313	86.85	-3.87	86.53	2.95	0.37
中国平安	2318	78.00	-2.13	78.19	3.54	-0.25
蒙牛乳业	2319	26.30	-4.88	26.25	-0.88	0.21
舜宇光学科技	2382	103.90	-5.63	103.85	0.71	0.05
中银香港	2388	23.35	-2.10	23.31	0.55	0.15
中国人寿	2628	15.68	-5.20	15.66	-0.69	0.11
交通银行	3328	4.68	-4.88	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.87	-3.37	2.85	0.44	0.80

资料来源：彭博、西证证券经纪

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	1.63	-4.68	-78.91	中联重科	1157	6.29	0.80	-10.48
东北电气	42	0.40	0.00	-73.21	兖州煤业	1171	5.69	-3.23	-37.48
四川成渝	107	2.03	1.50	-50.43	中国铁建	1186	8.09	-4.82	-24.65
青岛啤酒	168	48.15	2.12	-16.86	比亚迪	1211	47.40	-2.87	-27.99
江苏宁沪	177	9.33	0.86	-19.22	农业银行	1288	3.09	-5.21	-18.65
京城机电	187	1.35	-3.57	-61.81	新华保险	1336	25.80	-4.09	-47.72
广州广船	317	5.17	5.51	-68.46	工商银行	1398	5.06	-3.98	-10.85
马鞍山钢铁	323	2.39	-4.78	-16.91	丽珠医药	1513	33.10	-3.92	-24.21
上海石油化工	338	1.97	-7.51	-55.36	中国中冶	1618	1.29	-4.44	-54.28
鞍钢股份	347	1.96	-7.11	-32.12	中国中车	1766	3.96	-3.65	-41.73
江西铜业	358	7.14	-5.80	-49.19	广发证券	1776	8.08	-4.60	-46.32
中国石油化工	386	3.59	-8.42	-26.68	中国交通建设	1800	4.86	-6.36	-45.08
中国中铁	390	4.58	-1.72	-28.81	晨鸣纸业	1812	2.90	-3.01	-46.20
广深铁路	525	1.58	-3.66	-39.27	中煤能源	1898	1.96	-5.31	-53.26
深圳高速	548	8.98	1.70	-16.02	中国远洋	1919	2.13	-4.91	-46.11
南京熊猫电子	553	5.48	-2.49	-37.21	民生银行	1988	5.56	-4.14	-14.02
郑煤机	564	2.97	-6.60	-47.87	金隅股份	2009	1.86	-5.58	-47.55
山东墨龙	568	0.60	-9.09	-82.70	中集集团	2039	6.40	-7.51	-21.54
北京北辰实业	588	1.78	-5.32	-40.61	复星医药	2196	27.80	-6.08	-24.70
中国东方航空	670	3.09	-4.33	-35.74	万科企业	2202	24.75	-4.07	-15.88
山东新华制药	719	4.00	-3.38	-63.16	金风科技	2208	7.11	-6.57	-35.11
中国国航	753	5.24	-5.92	-34.17	广汽集团	2238	6.47	-7.44	-39.86
中兴通讯	763	22.10	-0.45	-51.01	中国平安	2318	78.00	-2.13	-4.58
中国石油	857	2.55	-8.60	-47.69	长城汽车	2333	5.12	-1.16	-42.14
白云山	874	19.20	-6.34	-43.40	潍柴动力	2338	13.80	1.77	-6.19
东江环保	895	5.56	-5.12	-49.00	中国铝业	2600	1.53	-7.27	-51.10
华能国际电力	902	2.75	-5.82	-40.64	中国太保	2601	24.20	-5.84	-28.36
安徽海螺水泥	914	59.30	-2.79	-9.91	上海医药	2607	13.06	-4.39	-35.70
海信科龙	921	7.21	-3.48	-31.37	中国人寿	2628	15.68	-5.20	-49.96
建设银行	939	6.06	-4.11	-14.15	上海电气	2727	2.22	-7.50	-58.31
大唐发电	991	1.07	-5.31	-54.46	中海集运	2866	0.76	-5.00	-64.13
安徽皖通高速	995	3.93	-1.75	-33.21	大连港	2880	0.69	-1.43	-63.67
中信银行	998	3.62	-4.49	-36.59	中海油田	2883	6.27	4.15	-53.94
仪征化纤	1033	0.55	-1.79	-73.35	紫金矿业	2899	3.13	-2.19	-27.08
重庆钢铁	1053	0.72	-4.00	-57.14	交通银行	3328	4.68	-4.88	-17.70
中国南方航空	1055	3.63	-6.20	-38.77	福耀玻璃	3606	16.14	-5.61	-25.71
浙江世宝	1057	0.75	0.00	-83.54	招商银行	3968	35.10	-5.52	-8.89
天津创业环保	1065	2.45	-0.81	-67.89	中国银行	3988	2.87	-3.37	-24.88
华电国际电力	1071	2.54	-5.58	-36.96	洛阳钼业	3993	2.39	2.14	-37.44
东方电气	1072	3.85	-7.00	-59.27	中信证券	6030	14.00	-6.42	-46.19
中国神华	1088	13.12	-5.34	-24.98	中国光大银行	6818	3.09	-6.08	-24.54
洛阳玻璃	1108	2.13	-6.99	-85.21	海通证券	6837	6.58	-6.93	-53.50
中海发展	1138	4.90	-3.73	-47.37	华泰证券	6886	11.96	-7.43	-39.94

资料来源：彭博、西证证券经纪

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
05/05/2020	880	澳博控股	业绩
05/05/2020	176	先机企业集团	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
05/05/2020	欧元区	PPI(月比)	三月	-1.25%	-0.60%
05/05/2020	欧元区	PPI(年比)	三月	-2.51%	-1.30%
05/05/2020	美国	贸易收支	三月	-43.09bn	-39.90bn
05/05/2020	美国	ISM 非制造业综合指数	四月	37.90	52.50

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下

财务权益及商务关系披露

- (1) 分析员或其有联系者并未担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；
- (2) 分析员或其有联系者并未持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益；
- (3) 西证证券经纪或其集团公司并未持有本研究报告所评论的发行人的市场资本值 1%或以上的财务权益；
- (4) 西证证券经纪或其集团在现在或过去 12 个月内没有与本研究报告所评论的发行人存在投资银行业务的关系；
- (5) 西证证券经纪或其集团公司没有为本研究报告所评论的发行人进行庄家活动；
- (6) 受雇于西证证券经纪或其集团公司或与其有联系的个人没有担任本研究报告所评论的发行人的高级人员。

免责声明

本研究报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本研究报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本研究报告资料来自或编写自「西证（香港）证券经纪有限公司」（「西证证券经纪」）相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本研究报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本研究报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本研究报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与研究报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意研究报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本研究报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本研究报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本研究报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此研究报告，西证证券经纪保留一切权利。

© 2020 西证（香港）证券经纪有限公司版权所有，不得翻印

香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 40 楼

电话：(852) 28028838 传真：(852) 25879115 网页：www.swsc.hk