

## 宏观焦点

美国股市周三先升后个别发展，美国上月就业人数大跌超过2,000万但符合预期，科技股上扬但被世卫警告各国不要太快解除封锁措施抵销。道琼斯指数下跌0.9%至23,665点；标准普尔指数下跌0.7%至2,848点；纳斯达克指数上升0.5%至8,854点。三大指数期货早盘变动不大。

油价周三下跌，虽然EIA数据显示上周美国原油库存增幅少于预期，加上俄罗斯石油产量减少，但有消息指伊拉克及其他小产油国减产执行力度不足，纽约6月期油下跌2.3%至每桶23.99美元。油价今天早盘继续下跌超过0.5%。金价下跌，纽约6月期金下跌1.3%至每盎司1,688.5美元。金价今天早盘微升。

香港股市周三继续上扬，受惠于前天美股造好。汽车制造股升幅较大；航空股逆市下跌。个股方面，中芯国际(981.HK)拟于上海科创板上市，股价大涨10.7%。恒生指数上升1.1%至24,137点，国企指数上升1.1%至9,808点，香港股市成交金额大增55.5%至1,096亿港元。内地股市假期复市后先跌后升，上证综合指数上升0.6%至2,878点，沪深两市成交金额增加5.9%至人民币7,056亿元。

截止欧洲中部时间5月6日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为71,428宗(大前天为81,451宗)，为过去20日之新低；新增死亡人数为4,102人(大前天为3,797人)。

## 行业及公司新闻

- 此前招股的建业新生活(9983.HK)及沛嘉医疗(9996.HK)公开孖展已分别获超额认购超过20及300倍。
- 吉利汽车(175.HK)公布2020年首4月销量同比大跌33.8%至31.1万部，但其中4月份销量按年增加1.5%至10.5万部。4月份销售状况较第一季大幅改善，首4月完成公司2020年全年销售目标141万部之22.1%。
- 香港电视(1137.HK)公布2020年4月订单总商品交易额为4.9亿港元，同比大增1.6倍，但环比减少7.3%，其中平均每日订单数量按年大增1.6倍至3.2万，按月则轻微减少0.6%。
- 禹洲地产(1628.HK)公布2020年首4月合约销售金额为人民币200亿元，同比增长23.9%，其中4月份合约销售按年大增87.4%至人民币96.3亿元。4月份销售增速远优于第一季，首4月完成公司2020年全年销售目标人民币1,000亿元之20.0%。
- 中国恒大(3333.HK)公布2020年首4月合约销售金额为人民币2,126亿元，同比增长19.4%，其中4月份合约销售金额按年上升11.6%至人民币652亿元。4月份销售增速远优于第一季，首4月完成公司2020年全年销售目标人民币6,500亿元之32.7%。
- 雅居乐(3383.HK)公布2020年首4月预售金额为人民币264亿元，同比下跌23.1%，但其中4月份预售金额按年增加16.1%至人民币107亿元。4月份销售状况远优于第一季，首4月完成公司2020年全年销售目标人民币1,200亿元之22.0%。
- 海底捞(6862.HK)公布控股股东将以每股33.2港元(折让5.4%)配售4,700万股(相当于现有股本0.9%)，其持股量将下降至57.2%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,137	1.13	-0.48
国企指数	9,808	1.13	-0.40
创业板指数	76	0.47	-0.82
上证综合指数	2,878	0.63	2.03
沪深300指数	3,936	0.61	3.64
日经225指数	19,619	-2.84	10.10
道琼斯指数	23,665	-0.91	4.46
标普500指数	2,848	-0.70	7.11
纳斯达克指数	8,854	0.51	12.26
德国DAX指数	10,606	-1.15	2.41
法国CAC指数	4,433	-1.11	-0.11
富时100指数	5,854	0.07	2.62

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	34.12	1.52	-26.94
VHSI指数	29.58	-9.01	-2.54

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	23.99	-2.32	-17.95
黄金	1,688.50	-1.29	0.43
铜	5,198.00	0.78	6.43
铝	1,479.50	-0.34	0.51
小麦	517.50	-0.62	-6.08
玉米	314.25	-0.87	-5.77

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	23,868	24,235	23,868	24,137	1.13	18.9	236.9	43	5	2
国企指数	9,700	9,850	9,700	9,808	1.13	26.2	199.3	41	9	0

**行业表现**


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	56.70	1.52	55.74	1.09	1.72
中电控股	2	81.40	0.87	81.14	0.33	0.33
中华煤气	3	13.82	1.92	13.26	1.79	4.25
汇丰控股	5	39.00	0.00	38.48	-0.28	1.34
电能实业	6	51.00	0.79	51.09	2.17	-0.17
恒生银行	11	134.30	0.83	133.77	0.29	0.40
恒基地产	12	30.45	0.50	29.77	-0.65	2.29
新鸿基地产	16	104.10	0.19	103.11	-1.04	0.96
新世界发展	17	9.06	1.00	8.95	0.00	1.18
太古股份	19	49.70	2.26	48.84	1.12	1.76
银河娱乐	27	51.15	2.20	54.39	7.28	-5.96
港铁公司	66	43.00	1.42	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.84	2.46	10.70	0.00	1.33
恒隆地产	101	15.98	1.65	15.81	0.59	1.05
中国旺旺	151	5.57	2.58	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.58	4.14	12.45	3.41	1.07
中信股份	267	7.73	4.60	7.63	0.00	1.33
万洲国际	288	7.25	0.00	7.14	-2.18	1.60
中国石化	386	3.68	0.82	3.63	-0.85	1.28
港交所	388	253.40	-0.08	251.95	-0.67	0.58
创科实业	669	64.30	3.63	63.26	2.85	1.65
中国海外	688	26.35	-1.31	26.06	-2.61	1.10
腾讯	700	410.00	0.99	407.46	0.75	0.62
中国联通	762	4.96	1.22	4.90	0.80	1.24
领展房产基金	823	68.75	1.40	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.69	3.46	2.65	0.80	1.46
中海油	883	8.62	2.74	8.44	0.27	2.10
建设银行	939	6.13	0.66	6.05	-0.10	1.31
中国移动	941	59.70	-0.75	59.21	-1.47	0.82
长江基建	1038	46.25	1.54	46.45	0.00	-0.43
恒安国际	1044	65.50	-0.98	64.89	-1.28	0.95
中国神华	1088	13.50	2.27	13.35	1.77	1.10
石药集团	1093	15.18	1.20	14.73	0.00	3.06
华润置地	1109	30.95	1.14	31.65	0.00	-2.22
长实地产	1113	48.55	0.94	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.84	5.53	9.69	0.00	22.18
友邦保险	1299	69.25	2.06	68.26	0.74	1.45
工商银行	1398	5.09	0.79	5.04	-0.02	1.03
金沙中国	1928	31.30	1.29	30.99	-0.03	1.01
九龙仓置业	1997	32.70	2.67	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.75	2.74	9.83	0.00	-0.81
瑞声科技	2018	37.95	4.12	37.06	3.02	2.41
申洲国际	2313	91.25	0.50	90.31	0.00	1.04
中国平安	2318	78.90	1.02	78.34	0.55	0.72
蒙牛乳业	2319	28.05	3.51	27.50	2.63	2.01
舜宇光学科技	2382	113.20	5.11	111.77	3.69	1.28
中银香港	2388	24.05	1.26	23.88	0.66	0.71
中国人寿	2628	15.64	-0.51	15.50	-1.28	0.87
交通银行	3328	4.83	2.33	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.89	0.70	2.85	0.11	1.30

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	1.78	4.71	-77.84	中联重科	1157	6.31	1.28	-11.98
东北电气	42	0.40	0.00	-72.44	兖州煤业	1171	5.82	1.04	-35.97
四川成渝	107	1.99	-2.45	-51.11	中国铁建	1186	8.06	1.13	-25.08
青岛啤酒	168	49.30	2.18	-18.24	比亚迪	1211	48.60	1.78	-28.37
江苏宁沪	177	9.35	-0.95	-17.13	农业银行	1288	3.15	1.61	-15.59
京城机电	187	1.28	-5.19	-62.52	新华保险	1336	26.65	-0.74	-46.12
广州广船	317	5.32	0.76	-68.50	工商银行	1398	5.09	0.79	-8.71
马鞍山钢铁	323	2.41	1.26	-16.34	丽珠医药	1513	33.55	0.30	-24.32
上海石油化工	338	2.02	3.06	-54.06	中国中冶	1618	1.30	1.56	-54.18
鞍钢股份	347	1.99	1.53	-30.39	中国中车	1766	3.99	1.01	-41.12
江西铜业	358	7.25	3.42	-48.53	广发证券	1776	8.07	0.62	-46.06
中国石油化工	386	3.68	0.82	-23.87	中国交通建设	1800	5.02	2.66	-45.17
中国中铁	390	4.58	2.46	-28.37	晨鸣纸业	1812	2.98	4.56	-44.60
广深铁路	525	1.56	0.00	-39.42	中煤能源	1898	2.02	3.06	-51.66
深圳高速	548	8.71	-0.80	-16.33	中国远洋	1919	2.10	0.48	-45.94
南京熊猫电子	553	5.60	1.82	-37.34	民生银行	1988	5.63	1.81	-11.65
郑煤机	564	2.99	-0.99	-48.49	金隅股份	2009	1.91	1.60	-45.97
山东墨龙	568	0.60	-1.64	-82.60	中集集团	2039	6.65	3.91	-17.97
北京北辰实业	588	1.78	0.00	-40.25	复星医药	2196	28.20	-0.88	-24.41
中国东方航空	670	2.93	-4.25	-37.26	万科企业	2202	25.25	2.02	-11.88
山东新华制药	719	4.08	-0.49	-64.82	金风科技	2208	7.68	7.11	-31.93
中国国航	753	5.20	-1.52	-31.82	广汽集团	2238	7.10	4.41	-35.00
中兴通讯	763	23.50	3.75	-48.62	中国平安	2318	78.90	1.02	-2.03
中国石油	857	2.69	3.46	-44.85	长城汽车	2333	5.27	3.13	-41.53
白云山	874	20.85	-0.71	-39.03	潍柴动力	2338	14.76	4.38	-5.60
东江环保	895	5.58	0.90	-49.42	中国铝业	2600	1.60	3.90	-48.73
华能国际电力	902	2.76	1.47	-40.06	中国太保	2601	24.80	2.06	-25.29
安徽海螺水泥	914	58.30	-2.43	-10.34	上海医药	2607	13.38	1.21	-34.25
海信科龙	921	7.40	1.23	-31.22	中国人寿	2628	15.64	-0.51	-48.63
建设银行	939	6.13	0.66	-11.39	上海电气	2727	2.32	0.43	-55.33
大唐发电	991	1.07	0.94	-54.18	中海集运	2866	0.80	2.56	-62.01
安徽皖通高速	995	3.91	0.77	-32.52	大连港	2880	0.70	1.45	-63.13
中信银行	998	3.70	1.93	-34.16	中海油田	2883	6.22	-0.48	-55.26
仪征化纤	1033	0.56	0.00	-72.85	紫金矿业	2899	3.26	0.00	-24.55
重庆钢铁	1053	0.72	-1.37	-56.59	交通银行	3328	4.83	2.33	-13.71
中国南方航空	1055	3.50	-3.85	-38.55	福耀玻璃	3606	16.90	2.67	-21.70
浙江世宝	1057	0.73	-2.67	-84.22	招商银行	3968	36.90	-0.40	-2.35
天津创业环保	1065	2.41	1.26	-68.45	中国银行	3988	2.89	0.70	-23.23
华电国际电力	1071	2.60	2.77	-35.60	洛阳钼业	3993	2.50	0.40	-37.23
东方电气	1072	4.11	4.31	-59.06	中信证券	6030	14.34	1.41	-44.36
中国神华	1088	13.50	2.27	-21.55	中国光大银行	6818	3.15	1.61	-21.77
洛阳玻璃	1108	2.22	2.78	-84.87	海通证券	6837	6.71	3.39	-52.07
中海发展	1138	4.47	-10.24	-47.81	华泰证券	6886	12.74	4.60	-35.74

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
07/05/2020	798	中电光谷	末期业绩
07/05/2020	110	中国长远	末期业绩/股息
07/05/2020	1103	大生农业金融	末期业绩
07/05/2020	845	恒盛地产	末期业绩
07/05/2020	388	香港交易所	业绩
07/05/2020	439	光启科学	末期业绩/股息
07/05/2020	945	宏利金融-S	业绩
07/05/2020	1247	米格国际控股	末期业绩
07/05/2020	1679	瑞斯康集团	业绩
07/05/2020	117	天利控股集团	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
07/05/2020	美国	首次申请失业救济金人数	五月二日	3064.42k	3839.00k
07/05/2020	美国	连续申请失业救济金人数	四月二十五日	19930.88k	17992.00k
07/05/2020	中国	Markit服务业PMI指数	四月	49.48	43.00
07/05/2020	美国	Challenger 裁员人数(年比)	四月	--	266.90%
07/05/2020	香港	外汇存底	四月	--	437.50bn
07/05/2020	中国	贸易出(入)超(美元)	四月	8.89bn	19.90bn
07/05/2020	中国	出口年增率%	四月	-12.18%	-6.60%
07/05/2020	中国	进口年增率%	四月	-10.96%	-0.90%
07/05/2020	美国	单位劳工成本	第一季初值	3.79%	--
07/05/2020	美国	非农业生产率	第一季初值	-5.28%	--

资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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