

宏观焦点

美国股市周二大跌，因其他国家放宽封锁措施后疫情有所回升，加上中美关系转趋紧张。道琼斯指数大跌1.9%至23,765点；标准普尔指数大跌2.1%至2,870点；纳斯达克指数大跌2.1%至9,003点。三大指数期货早盘下跌超过0.5%。

油价周二大涨，受惠于沙地表示于6月将加大减产力度，且OPEC成员国希望延长减产协议，纽约6月期油大涨6.8%至每桶25.78美元。API于盘后公布上周美国原油及蒸馏油库存增幅超预期，而汽油库存减幅则大致符合预期，油价今天早盘下跌超过2%。金价上升，因美元下跌，纽约6月期金上升0.5%至每盎司1,706.8美元。金价今天早盘变动不大。

香港股市周二下跌，因担忧新冠肺炎第二波疫情及中美关系转趋紧张。香港电讯股跌幅最大；科网软件股逆市上升。个股方面，华润燃气(1193.HK)折让7.1%配股，股价下跌6.7%。恒生指数下跌1.4%至24,246点，国企指数下跌1.6%至9,832点，香港股市成交金额减少6.4%至970亿港元。内地股市个别发展，上证综合指数微跌0.1%至2,892点，沪深两市成交金额减少11.9%至人民币5,861亿元。腾讯(700.HK)将于今天公布第一季业绩。

截止欧洲中部时间5月12日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为82,591宗（大前天为88,891宗）；新增死亡人数为4,261人（大前天为4,531人），为连续第二天下降。

行业及公司新闻

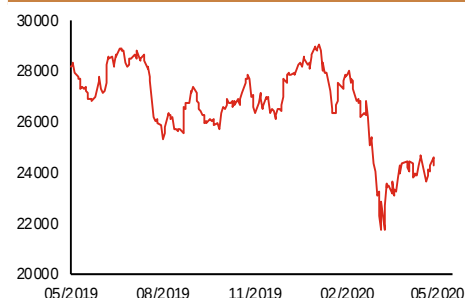
- 此前招股的开拓药业(9939.HK)公开孖展已获超额认购超过60倍，而国际配售也已获足额认购。
- 安全货仓(237.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年（截止3月31日）将录得税前亏损约2.8亿港元，主要因投资物业公平值亏损预期约3.1亿港元、及预期财务投资录得亏损约4,600万港元。若不包括该等亏损，核心税前溢利约7,100万港元，同比减少14.5%。
- 力世纪(860.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年上半年（截止3月31日）亏损净额将同比增加，主要因金融资产公平值下降、中国内地的珠宝产品及钟表批发经销权终止而导致若干商誉潜在减值、及投资物业公平值下降。
- 澳优(1717.HK)公布2020年第一季收入为人民币19.3亿元，同比增长27.3%（此前盈喜上限），而受惠于毛利率改善，经调整股东应占溢利按年大增53.5%至人民币3.0亿元（此前盈喜上限）。
- 酷派(2369.HK)公布2020年首4月营业收入同比基本持平，但由于原定于第二季在美国上市的新产品将推迟至第三季，加上公司已加大美国市场的营销推广力度，上半年经营及业绩将面临挑战。
- 雅高控股(3313.HK)宣布以每股0.09港元（溢价1.1%）配售2.0亿股（现有股本6.5%），净集资额1,830万港元，将用作一般营运资金。
- 正大企业(3839.HK)公布2020年第一季收入为2,570万美元，同比微升0.2%，但由于毛利率下降及应占合营及联营公司溢利减少，股东应占溢利按年大跌43.1%至322万美元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,246	-1.45	-0.22
国企指数	9,832	-1.59	0.21
创业板指数	78	-1.42	3.90
上证综合指数	2,892	-0.11	3.90
沪深300指数	3,960	0.00	5.51
日经225指数	20,366	-0.12	6.95
道琼斯指数	23,765	-1.89	1.60
标普500指数	2,870	-2.05	3.93
纳斯达克指数	9,003	-2.06	9.89
德国DAX指数	10,820	-0.05	2.41
法国CAC指数	4,473	-0.39	-0.76
富时100指数	5,995	0.93	2.60

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	33.04	19.84	-19.75
VHSI指数	27.86	8.91	-15.11

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	25.78	6.79	-13.12
黄金	1,706.80	0.52	-3.12
铜	5,256.50	-0.01	4.72
铝	1,477.50	-1.34	-0.14
小麦	514.50	-0.53	-7.71
玉米	322.25	1.18	-4.31

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



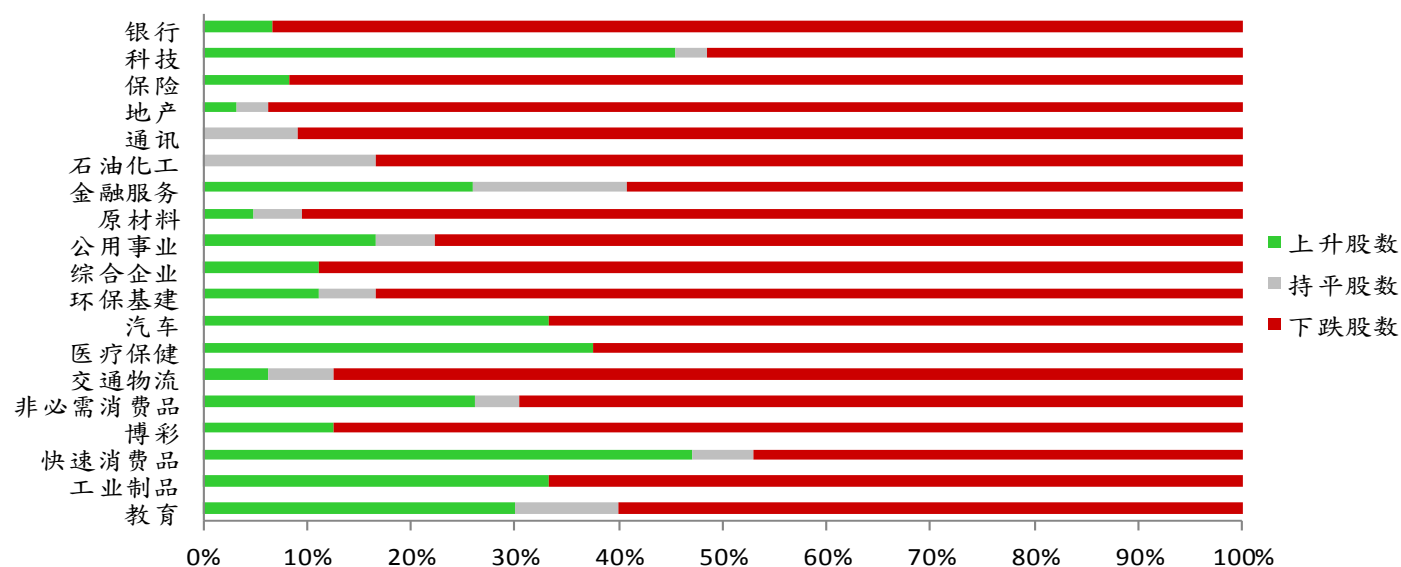
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	24,358	24,411	24,136	24,246	-1.45	14.8	395.5	4	46	0
国企指数	9,894	9,925	9,814	9,832	-1.59	21.7	340.9	2	48	0

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.27	1	0	14
科技	1.08	15	1	17
保险	-1.37	1	0	11
地产	-2.05	1	1	30
通讯	-1.36	0	1	10
石油化工	-2.07	0	2	10
金融服务	-0.50	7	4	16
原材料	-2.02	1	1	19
公用事业	-1.18	3	1	14
综合企业	-1.92	1	0	8
环保基建	-1.11	2	1	15
汽车	-0.86	6	0	12
医疗保健	0.13	9	0	15
交通物流	-1.37	1	1	14
非必需消费品	-0.96	6	1	16
博彩	-0.70	1	0	7
快速消费品	-0.35	8	1	8
工业制品	-0.71	5	0	10
教育	-0.26	3	1	6



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	56.00	-2.10	55.34	-1.55	1.19
中电控股	2	80.05	-0.12	79.37	-0.10	0.86
中华煤气	3	13.62	-1.30	13.13	-1.48	3.70
汇丰控股	5	39.30	-1.87	38.80	-1.80	1.29
电能实业	6	50.40	-0.30	50.11	-0.44	0.58
恒生银行	11	135.80	-1.24	134.94	-0.70	0.64
恒基地产	12	30.70	-1.92	30.10	-1.92	1.98
新鸿基地产	16	99.30	-2.84	98.43	-2.79	0.88
新世界发展	17	9.08	-0.98	8.80	-3.40	3.22
太古股份	19	48.30	-4.64	47.67	-4.65	1.33
银河娱乐	27	52.90	-2.49	55.54	4.04	-4.76
港铁公司	66	42.45	-0.82	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.84	-2.17	10.85	0.00	-0.07
恒隆地产	101	16.66	-2.00	16.54	-1.58	0.74
中国旺旺	151	5.41	-3.57	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.90	-1.38	12.81	-0.59	0.69
中信股份	267	7.67	-2.79	7.63	0.00	0.57
万洲国际	288	7.14	-0.97	7.11	-0.65	0.46
中国石化	386	3.65	-2.93	3.65	-2.49	0.11
港交所	388	251.60	0.64	251.28	1.15	0.13
创科实业	669	65.25	-1.95	64.66	-1.87	0.91
中国海外	688	25.40	-3.05	25.41	-2.03	-0.03
腾讯	700	431.00	-0.92	429.00	-1.08	0.47
中国联通	762	4.90	-2.20	4.91	-0.94	-0.13
领展房产基金	823	67.55	-2.03	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.67	-2.91	2.66	-2.50	0.26
中海油	883	8.52	-2.63	8.49	-1.44	0.40
建设银行	939	6.16	-0.96	6.10	-0.63	0.92
中国移动	941	57.85	-2.20	57.57	-2.06	0.48
长江基建	1038	45.75	-1.19	45.50	-2.04	0.56
恒安国际	1044	64.70	0.39	64.43	1.03	0.42
中国神华	1088	13.40	-1.33	13.23	-1.20	1.30
石药集团	1093	15.44	-2.15	15.11	0.00	2.16
华润置地	1109	30.75	-2.84	31.65	0.00	-2.83
长实地产	1113	48.25	-3.31	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.68	-1.18	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	69.55	-1.63	69.00	-1.60	0.80
工商银行	1398	5.10	-1.35	5.06	-1.06	0.84
金沙中国	1928	31.60	-1.71	31.24	-1.32	1.17
九龙仓置业	1997	32.80	-2.53	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.04	-1.95	9.83	0.00	2.16
瑞声科技	2018	40.05	0.75	39.53	1.59	1.32
申洲国际	2313	91.50	-2.14	92.62	-0.58	-1.21
中国平安	2318	78.70	-0.63	78.55	0.05	0.19
蒙牛乳业	2319	28.80	1.59	28.81	3.31	-0.02
舜宇光学科技	2382	118.80	-1.49	117.99	-0.55	0.69
中银香港	2388	24.10	-1.23	23.94	-1.34	0.68
中国人寿	2628	15.48	-3.01	15.47	-2.44	0.06
交通银行	3328	4.84	-0.82	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.90	-1.02	2.87	-0.37	1.06

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	2.31	9.48	-78.70	中联重科	1157	6.49	0.00	-14.92
东北电气	42	0.41	7.89	-69.04	兖州煤业	1171	6.02	-0.82	-33.97
四川成渝	107	1.99	-0.50	-49.21	中国铁建	1186	8.00	-1.60	-24.57
青岛啤酒	168	49.30	-1.69	-19.46	比亚迪	1211	45.90	-0.11	-29.07
江苏宁沪	177	9.36	-0.85	-17.61	农业银行	1288	3.18	-1.24	-14.79
京城机电	187	1.30	0.00	-61.68	新华保险	1336	26.35	-2.23	-47.20
广州广船	317	5.31	-1.48	-69.79	工商银行	1398	5.10	-1.35	-9.17
马鞍山钢铁	323	2.33	-0.43	-17.80	丽珠医药	1513	34.50	3.29	-24.62
上海石油化工	338	2.05	-1.91	-52.58	中国中冶	1618	1.30	0.00	-54.49
鞍钢股份	347	1.98	-1.49	-30.95	中国中车	1766	3.99	-2.44	-40.82
江西铜业	358	7.30	-1.75	-47.93	广发证券	1776	8.27	0.49	-44.80
中国石油化工	386	3.65	-2.93	-24.21	中国交通建设	1800	4.94	-2.56	-44.69
中国中铁	390	4.50	-2.17	-27.48	晨鸣纸业	1812	2.98	-1.00	-45.98
广深铁路	525	1.61	0.00	-37.14	中煤能源	1898	2.02	-0.98	-51.17
深圳高速	548	8.36	-1.76	-18.57	中国远洋	1919	2.16	0.00	-42.96
南京熊猫电子	553	5.81	0.17	-35.02	民生银行	1988	5.58	-0.36	-11.94
郑煤机	564	2.92	-1.02	-50.50	金隅股份	2009	1.94	-1.02	-46.61
山东墨龙	568	0.58	0.00	-83.07	中集集团	2039	6.76	-0.59	-16.76
北京北辰实业	588	1.83	-1.08	-38.98	复星医药	2196	27.60	0.55	-26.03
中国东方航空	670	2.88	-3.03	-37.64	万科企业	2202	25.00	-1.96	-11.91
山东新华制药	719	4.08	-0.49	-63.60	金风科技	2208	7.45	-1.06	-33.40
中国国航	753	5.11	-2.29	-31.84	广汽集团	2238	7.29	-0.82	-36.20
中兴通讯	763	23.85	-0.21	-48.39	中国平安	2318	78.70	-0.63	-2.74
中国石油	857	2.67	-2.91	-44.93	长城汽车	2333	5.43	0.56	-42.38
白云山	874	20.30	-0.49	-40.46	潍柴动力	2338	14.80	-1.73	-4.90
东江环保	895	5.55	-0.89	-48.78	中国铝业	2600	1.57	-3.09	-48.58
华能国际电力	902	2.79	0.72	-40.58	中国太保	2601	24.15	-2.62	-25.15
安徽海螺水泥	914	59.15	-2.31	-12.01	上海医药	2607	13.44	-0.74	-32.38
海信科龙	921	7.64	-2.55	-31.29	中国人寿	2628	15.48	-3.01	-49.10
建设银行	939	6.16	-0.96	-11.36	上海电气	2727	2.29	-1.29	-54.81
大唐发电	991	1.06	0.95	-54.53	中海集运	2866	0.78	-1.27	-62.69
安徽皖通高速	995	3.91	-1.26	-31.82	大连港	2880	0.69	-1.43	-63.56
中信银行	998	3.73	-1.58	-33.18	中海油田	2883	6.44	-1.23	-55.32
仪征化纤	1033	0.55	-3.51	-72.84	紫金矿业	2899	3.16	-3.07	-25.59
重庆钢铁	1053	0.69	-4.17	-57.97	交通银行	3328	4.84	-0.82	-13.80
中国南方航空	1055	3.45	-2.54	-39.03	福耀玻璃	3606	18.12	0.11	-20.21
浙江世宝	1057	0.76	2.70	-83.74	招商银行	3968	36.20	-2.56	-4.38
天津创业环保	1065	2.47	1.23	-67.43	中国银行	3988	2.90	-1.02	-22.97
华电国际电力	1071	2.46	0.00	-37.74	洛阳钼业	3993	2.40	-4.00	-38.05
东方电气	1072	4.12	-0.72	-59.70	中信证券	6030	14.52	-0.27	-43.86
中国神华	1088	13.40	-1.33	-23.33	中国光大银行	6818	3.22	0.63	-20.48
洛阳玻璃	1108	2.25	0.00	-84.81	海通证券	6837	6.70	-0.89	-51.95
中海发展	1138	4.28	-1.38	-47.37	华泰证券	6886	12.50	-0.32	-36.62

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
13/05/2020	43	卜蜂国际	业绩
13/05/2020	600	中国基建投资	末期业绩
13/05/2020	132	中国兴业控股	末期业绩
13/05/2020	7	香港金融集团	末期业绩/股息
13/05/2020	179	德昌电机控股	末期业绩/股息
13/05/2020	1730	LHN	中期业绩/股息
13/05/2020	231	平安证券集团控股	末期业绩
13/05/2020	578	融信资源	末期业绩
13/05/2020	988	丝路物流控股	末期业绩
13/05/2020	981	中芯国际	业绩
13/05/2020	2012	阳光油砂	第一季业绩
13/05/2020	700	腾讯控股	第一季业绩/股息
13/05/2020	1315	允升国际	末期业绩
13/05/2020	1315	允升国际	中期业绩
13/05/2020	1315	允升国际	中期业绩
13/05/2020	422	越南制造加工出口	季度业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
13/05/2020	美国	MBA 贷款申请指数	五月八日	--	0.10%
13/05/2020	欧元区	工业生产经季调(月比)	三月	-12.61%	-0.10%

评级定义**公司**

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上

增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间

中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间

回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，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