

晨訊

宏观焦点

美国股市上周五再次先跌后扬，虽然美国零售数据疲弱及中美纠纷再次加剧，但居家令陆续放宽对经济重启之盼望带领大市回升。道琼斯指数上升0.3%至23,685点；标准普尔指数上升0.4%至2,864点；纳斯达克指数上升0.8%至9,015点。三大指数期货早盘均上升超过0.5%。

油价上周五再次大涨，受惠于全球多国放宽旅游限制，纽约6月期油大涨6.8%至每桶29.43美元。油价今天早盘再上升超过4%。金价上升，受惠于中美关系转趋紧张，纽约6月期金上升0.9%至每盎司1,756.3美元。金价今天早盘上升超过0.5%。

香港股市上周五微跌。香港电讯股跌幅最大；黄金股逆市上扬。个股方面，堡狮龙(592.HK)控股股东向非凡中国(8032.HK)出售66.6%股权，前者及后者股价分别上升51.4%及5.4%；敏华(1999.HK)全年业绩超预期，股价大涨19.3%。恒生指数微跌0.1%至23,797点，国企指数微跌0.1%至9,675点，香港股市成交金额减少12.1%至1,043亿港元。内地股市个别发展，上证综合指数微跌0.1%至2,868点，沪深两市成交金额增加3.1%至人民币6,047亿元。

截止欧洲中部时间5月17日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为100,012宗（大前天为86,827宗），为单日新高；新增死亡人数为5,336人（大前天为4,940人）。

行业及公司新闻

- 大快活(52.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年（截止3月31日）股东应占溢利将同比大幅下降65%-75%至4,499-6,298万港元（上半财年为5,726万港元），主要因新冠肺炎爆发导致人流及收入严重下降、租金及工资成本上升导致毛利率下降、及新会计准则下初期租赁费用较高。现价相当于36.6-51.3倍2020财年市盈率。
- 先施(244.HK)宣布接获伟禄集团(1196.HK)私有化要约，每股作价0.3806港元（溢价8.7%），但后者拟维持前者之上市地位。两家公司股份将于今天复牌。
- 华建控股(479.HK)遭联交所暂停股份买卖并启动取消公司之上市地位。
- 彩星集团(635.HK)及彩星玩具(869.HK)均发布盈利预警，主要因后者于2020年第一季税前亏损扩大约900万港元至2,100万港元，而前者第一季物业重估及税前溢利仅为600万港元，同比大跌接近90%，主要因投资证券公允价值亏损同比增加3,300万港元、彩星玩具亏损扩大、及餐饮业务第一季收入按年大跌约48%。
- 亚洲金融(662.HK)发布盈利预警，公司预计2020年上半年业绩将转盈为亏，主要因投资证券组合的市值录得重大亏损，而总资产也下降了10%以内。
- 弘达金融(1822.HK)建议20合1再5供1，供股价为每股0.20港元（与合股后现价一样），净集资额约1,160万港元，将用于一般营运资金，如行政及其他开支，包括但不限于办公室租金、薪金及津贴以及法律及专业费用。
- 中煤能源(1898.HK)公布2020年首4月商品煤销量为7,020万吨，同比上升5.7%，其中4月份按年大增21.7%至1,960万吨，销售状况远优于第一季。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,797	-0.14	-2.39
国企指数	9,675	-0.13	-1.43
创业板指数	76	1.42	1.96
上证综合指数	2,868	-0.07	1.06
沪深300指数	3,913	-0.32	1.91
日经225指数	20,037	0.62	0.70
道琼斯指数	23,685	0.25	-2.30
标普500指数	2,864	0.39	-0.38
纳斯达克指数	9,015	0.79	4.21
德国DAX指数	10,465	1.24	-1.51
法国CAC指数	4,278	0.11	-4.92
富时100指数	5,800	1.01	0.22

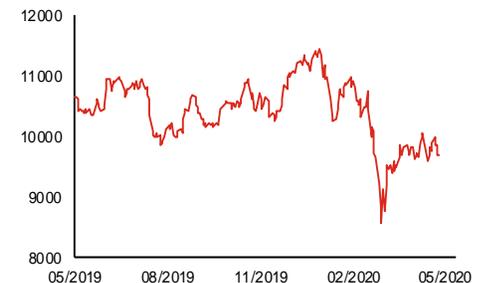
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	31.89	-2.21	-16.41
VHSI指数	30.25	-3.11	3.99

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	29.43	6.79	20.85
黄金	1,756.30	0.88	3.80
铜	5,181.50	-0.39	1.37
铝	1,462.00	-0.88	-3.02
小麦	500.25	-0.40	-7.45
玉米	319.25	0.55	-2.30

恒生指数一年走势图



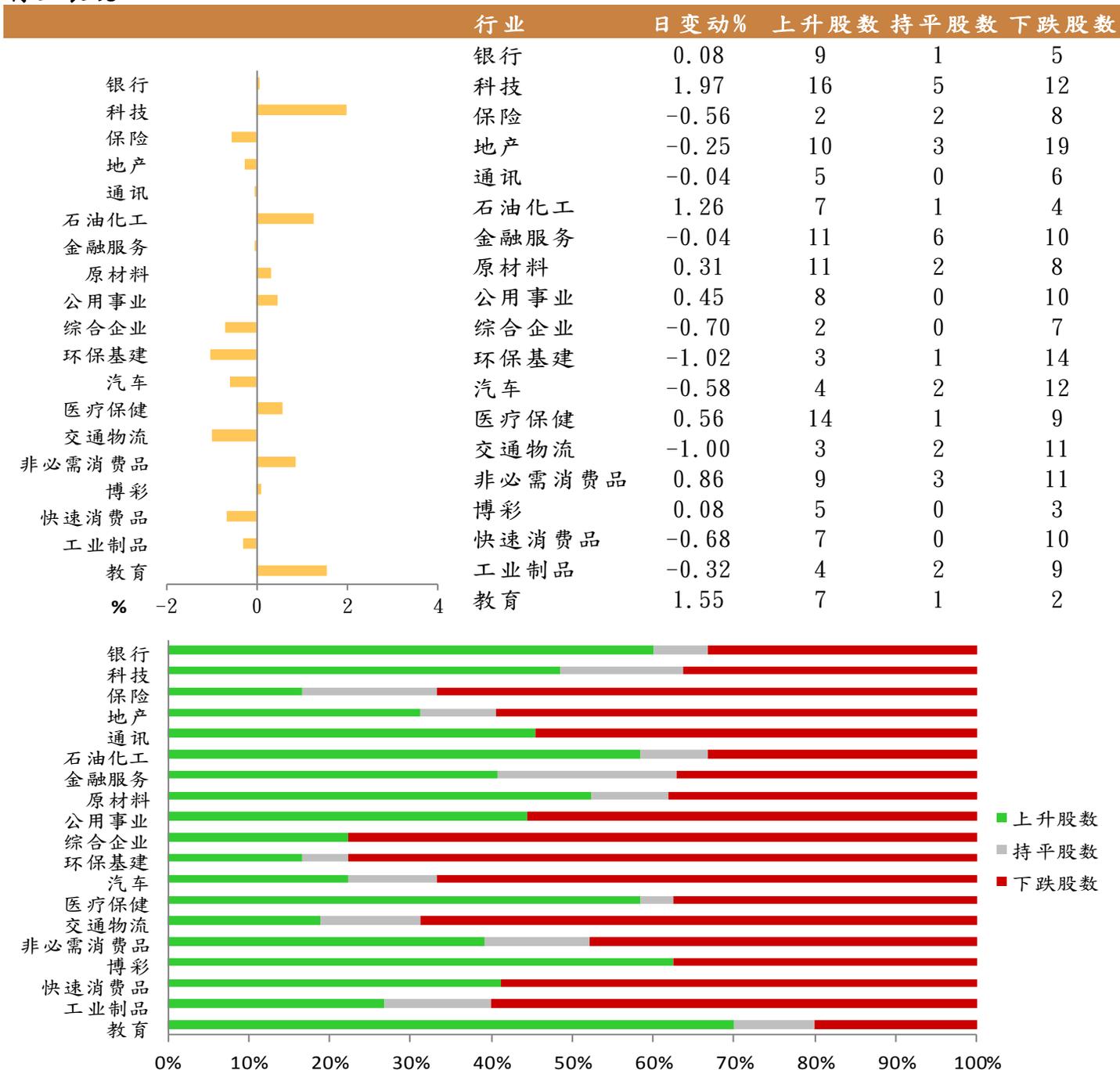
国企指数一年走势图



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	23,835	23,985	23,672	23,797	-0.14	15.1	395.4	22	27	1
国企指数	9,702	9,744	9,613	9,675	-0.13	18.9	350.6	24	20	6

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	55.50	-0.80	54.57	-1.54	1.71
中电控股	2	78.85	-0.82	78.32	-1.51	0.67
中华煤气	3	13.62	0.29	13.10	0.00	3.98
汇丰控股	5	38.10	-0.26	37.72	-0.86	1.02
电能实业	6	50.45	0.60	47.55	0.60	6.09
恒生银行	11	131.40	0.23	130.33	-0.44	0.82
恒基地产	12	29.85	0.00	29.14	-1.83	2.42
新鸿基地产	16	96.60	-0.10	95.27	-1.31	1.40
新世界发展	17	8.84	-0.79	8.72	0.00	1.38
太古股份	19	47.05	-1.77	46.23	-3.65	1.78
银河娱乐	27	52.05	0.87	53.36	10.11	-2.45
港铁公司	66	41.30	0.61	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.26	-0.97	10.12	0.00	1.36
恒隆地产	101	16.66	1.46	16.57	1.42	0.53
中国旺旺	151	5.27	-2.23	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.42	-1.43	12.24	-2.85	1.50
中信股份	267	7.24	-0.55	7.63	0.00	-5.07
万洲国际	288	6.80	-4.49	6.72	-5.60	1.13
中国石化	386	3.52	-1.12	3.51	-1.59	0.21
港交所	388	252.40	1.12	250.12	-0.34	0.91
创科实业	669	64.00	0.31	63.14	-1.07	1.37
中国海外	688	24.35	-2.01	24.09	-3.20	1.10
腾讯	700	421.20	-1.91	418.63	-3.55	0.61
中国联通	762	4.75	1.71	4.72	1.16	0.63
领展房产基金	823	66.15	-0.30	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.56	-0.78	2.55	-1.91	0.57
中海油	883	8.42	0.84	8.42	1.05	0.04
建设银行	939	6.10	0.16	6.03	-0.89	1.09
中国移动	941	56.60	-0.44	56.54	-0.63	0.11
长江基建	1038	47.05	0.11	45.50	0.00	3.41
恒安国际	1044	65.10	-0.08	64.38	-0.75	1.12
中国神华	1088	13.14	-0.15	12.98	-0.79	1.26
石药集团	1093	15.54	0.65	15.11	0.00	2.82
华润置地	1109	30.00	0.84	31.65	0.00	-5.21
长实地产	1113	47.00	-0.32	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.96	0.17	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.25	1.64	67.28	0.23	1.44
工商银行	1398	5.02	-0.20	4.96	-1.35	1.28
金沙中国	1928	29.85	-1.00	29.50	-1.98	1.19
九龙仓置业	1997	31.70	-0.78	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.89	-0.40	9.83	0.00	0.63
瑞声科技	2018	42.65	6.49	40.93	3.33	4.21
申洲国际	2313	89.60	1.36	88.59	0.00	1.14
中国平安	2318	77.05	-0.06	76.54	-1.40	0.66
蒙牛乳业	2319	28.20	-1.23	27.71	-1.87	1.77
舜宇光学科技	2382	122.50	3.20	120.27	0.89	1.85
中银香港	2388	23.95	0.63	23.69	-0.37	1.08
中国人寿	2628	14.82	-0.94	14.77	-1.95	0.32
交通银行	3328	4.75	0.42	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.87	0.35	2.83	-0.87	1.39

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	2.23	-0.45	-79.00	中联重科	1157	6.78	-0.44	-9.18
东北电气	42	0.39	0.00	-69.19	兖州煤业	1171	5.91	-0.84	-34.12
四川成渝	107	1.90	-0.52	-51.64	中国铁建	1186	7.65	-0.39	-25.98
青岛啤酒	168	50.70	1.40	-23.44	比亚迪	1211	44.05	0.00	-30.36
江苏宁沪	177	9.31	0.00	-16.53	农业银行	1288	3.11	0.32	-15.94
京城机电	187	1.35	0.75	-59.44	新华保险	1336	26.05	0.00	-46.79
广州广船	317	5.53	3.17	-69.82	工商银行	1398	5.02	-0.20	-9.63
马鞍山钢铁	323	2.13	-4.05	-22.86	丽珠医药	1513	32.75	-3.25	-25.07
上海石油化工	338	2.00	-0.99	-52.65	中国中冶	1618	1.28	-0.78	-54.72
鞍钢股份	347	1.89	0.00	-32.88	中国中车	1766	3.87	-0.51	-41.58
江西铜业	358	7.07	0.00	-48.63	广发证券	1776	8.19	-0.49	-44.90
中国石油化工	386	3.52	-1.12	-26.03	中国交通建设	1800	4.75	-0.84	-45.73
中国中铁	390	4.40	-0.90	-27.49	晨鸣纸业	1812	2.89	-0.69	-46.29
广深铁路	525	1.54	-1.28	-38.38	中煤能源	1898	1.91	-2.55	-53.33
深圳高速	548	8.10	-1.58	-20.54	中国远洋	1919	2.06	-0.96	-43.99
南京熊猫电子	553	5.73	-1.04	-35.10	民生银行	1988	5.49	0.55	-12.67
郑煤机	564	2.81	-1.06	-51.24	金隅股份	2009	1.86	-1.59	-48.36
山东墨龙	568	0.58	0.00	-82.97	中集集团	2039	6.46	0.47	-18.81
北京北辰实业	588	1.80	0.00	-38.92	复星医药	2196	26.75	-0.74	-25.16
中国东方航空	670	2.73	2.25	-39.29	万科企业	2202	24.20	0.21	-13.01
山东新华制药	719	4.03	-0.25	-63.11	金风科技	2208	7.13	-1.11	-33.61
中国国航	753	4.80	-1.03	-34.06	广汽集团	2238	7.03	0.00	-35.46
中兴通讯	763	22.80	1.33	-49.26	中国平安	2318	77.05	-0.06	-2.26
中国石油	857	2.56	-0.78	-46.93	长城汽车	2333	5.19	-1.14	-42.36
白云山	874	19.64	-1.11	-41.54	潍柴动力	2338	14.34	-2.98	-4.58
东江环保	895	5.66	0.89	-46.09	中国铝业	2600	1.52	0.66	-49.54
华能国际电力	902	2.89	-0.69	-39.27	中国太保	2601	21.90	-0.45	-30.03
安徽海螺水泥	914	57.40	-0.09	-10.63	上海医药	2607	13.26	0.15	-32.31
海信科龙	921	8.15	7.52	-25.77	中国人寿	2628	14.82	-0.94	-49.48
建设银行	939	6.10	0.16	-11.42	上海电气	2727	2.30	0.00	-54.09
大唐发电	991	1.06	-1.85	-54.19	中海集运	2866	0.77	-2.53	-62.67
安徽皖通高速	995	3.82	-0.26	-32.43	大连港	2880	0.66	-1.49	-65.25
中信银行	998	3.67	0.00	-33.81	中海油田	2883	6.54	1.87	-54.71
仪征化纤	1033	0.54	1.89	-72.81	紫金矿业	2899	3.24	2.21	-24.65
重庆钢铁	1053	0.69	1.47	-56.10	交通银行	3328	4.75	0.42	-15.16
中国南方航空	1055	3.30	2.17	-40.60	福耀玻璃	3606	17.74	1.37	-18.40
浙江世宝	1057	0.73	-2.67	-83.92	招商银行	3968	35.65	-0.83	-3.50
天津创业环保	1065	2.43	0.00	-67.64	中国银行	3988	2.87	0.35	-23.78
华电国际电力	1071	2.37	-1.25	-40.67	洛阳钼业	3993	2.39	0.42	-37.07
东方电气	1072	3.95	-1.74	-60.45	中信证券	6030	13.98	-0.57	-45.35
中国神华	1088	13.14	-0.15	-24.89	中国光大银行	6818	3.10	-0.96	-21.97
洛阳玻璃	1108	2.19	0.46	-84.83	海通证券	6837	6.48	0.00	-52.58
中海发展	1138	4.03	-2.89	-47.77	华泰证券	6886	12.16	-1.46	-37.23

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
18/05/2020	303	VTECH HOLDINGS	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
18/05/2020	香港	综合利率	四月	--	0.95

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