

宏观焦点

美国股市周一大涨，受惠于医药公司 Moderna (MRNA.US) 新冠疫苗试验结果非常理想，其股价大涨 20.0%。道琼斯指数大涨 3.9% 至 24,597 点；标准普尔指数大涨 3.2% 至 2,954 点；纳斯达克指数大涨 2.4% 至 9,235 点。三大指数期货早盘变动不大。

油价周一继续大涨，也受惠于新冠肺炎疫苗试验结果理想之消息刺激，纽约 6 月期油大涨 8.1% 至每桶 31.82 美元。油价今天早盘再上升接近 5%。金价下跌，因股市大涨，纽约 6 月期金下跌 1.3% 至每盎司 1,734.4 美元。金价今天早盘变动不大。

香港股市周一上升。黄金及油气股涨幅最大；科网股逆市下跌。个股方面，兑吧 (1753.HK) 公布第一季 SaaS 业务新签合约同比大增 1.9 倍，股价大涨 34.3%；先施 (244.HK) 溢价 8.7% 卖盘，股价上升 7.1%。恒生指数上升 0.6% 至 23,935 点，国企指数上升 0.5% 至 9,726 点，香港股市成交金额增加 4.9% 至 1,094 亿港元。内地股市个别发展，上证综合指数上升 0.2% 至 2,875 点，沪深两市成交金额增加 15.7% 至人民币 6,998 亿元。

截止欧洲中部时间 5 月 18 日早上 10 时，全球新增确诊新冠肺炎病例为 93,324 宗（大前天为 100,012 宗）；新增死亡人数为 4,452 人（大前天为 5,336 人）。

行业及公司新闻

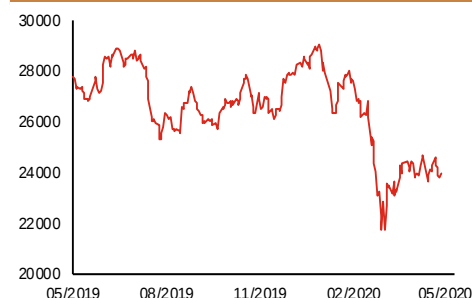
- 高富集团 (263.HK) 宣布以每股 0.20 港元 (折让 7.0%) 配售 1.4 亿股 (现有股本 20.0%)，净集资额 542 万港元，将用作一般营运资金。
- 伟易达 (303.HK) 公布 2020 财年 (截止 3 月 31 日) 收入为 21.7 亿美元，同比仅微升 0.2%，但受惠于毛利率略有改善及经营费用大致持平，股东应占溢利按年上升 11.3% 至 1.9 亿美元，略高于市场平均预期约 3%。建议派发末期股息每股 0.36 美元，全年股息合计每股 0.53 美元，同比减少 20.9%。现价相当于 9.3 倍 2020 财年市盈率。公司预计 2021 财年收入将按年下跌。
- 奇点国际 (1280.HK) 宣布以每股 1.09 港元 (折让 19.3%) 配售 2,538 万股 (现有股本 20.0%)，净集资额 2,731 万港元，将用作偿还贸易应付账款及票据、以及一般营运资金为公司业务融资及为潜在发展提供资金。
- 首洋控股 (1703.HK) 发布盈利预警，公司预计 2020 财年 (截止 3 月 31 日) 将转为亏损录得亏损不少于 1 亿港元，主要因收益同比减少超过 20%、采纳新会计准则引致租赁开支增加、及固定资产减值增加。
- 南旋控股 (1982.HK) 发布盈利预告，公司预计 2020 财年 (截止 3 月 31 日) 将扭亏为盈录得溢利介乎 1.3-1.7 亿港元，主要受惠于上财年录得无形资产减值亏损 5.2 亿港元。若撇除该因素，2020 财年核心纯利预计同比下跌 23.1%-41.2%，主要因保丽信录得重整成本及费用不超过 1 亿港元。
- 蚬壳电业 (2381.HK) 再次招股上市，该公司主要从事出售风扇、工作灯、吸尘器及其他电动工具。2017-2019 年，公司收益分别为 2.5、2.7 及 2.8 亿港元；核心股东应占溢利分别为 3,121、3,997 及 5,451 万港元 (2019 年员工开支同比大减 875 万港元)。公司今天起至 5 月 22 日招股，预计 6 月 2 日上市，招股价为 0.25 港元，净集资额约 4,250 万港元 (不包括 45% 旧股)，市值为 5.0 亿港元，相当于 9.2 倍 2019 年核心市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,935	0.58	-1.83
国企指数	9,726	0.54	-0.90
创业板指数	76	-0.34	1.62
上证综合指数	2,875	0.24	1.30
沪深300指数	3,923	0.26	2.17
日经225指数	20,134	0.48	1.19
道琼斯指数	24,597	3.85	1.46
标普500指数	2,954	3.15	2.76
纳斯达克指数	9,235	2.44	6.76
德国DAX指数	11,059	5.67	4.08
法国CAC指数	4,498	5.16	-0.01
富时100指数	6,049	4.29	4.52

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	29.30	-8.12	-23.20
VHSI指数	29.08	-3.87	-0.03

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	31.82	8.12	33.04
黄金	1,734.40	-1.25	2.19
铜	5,317.50	2.62	2.04
铝	1,496.00	2.33	-0.73
小麦	497.00	-0.65	-6.89
玉米	320.75	0.47	-2.58

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



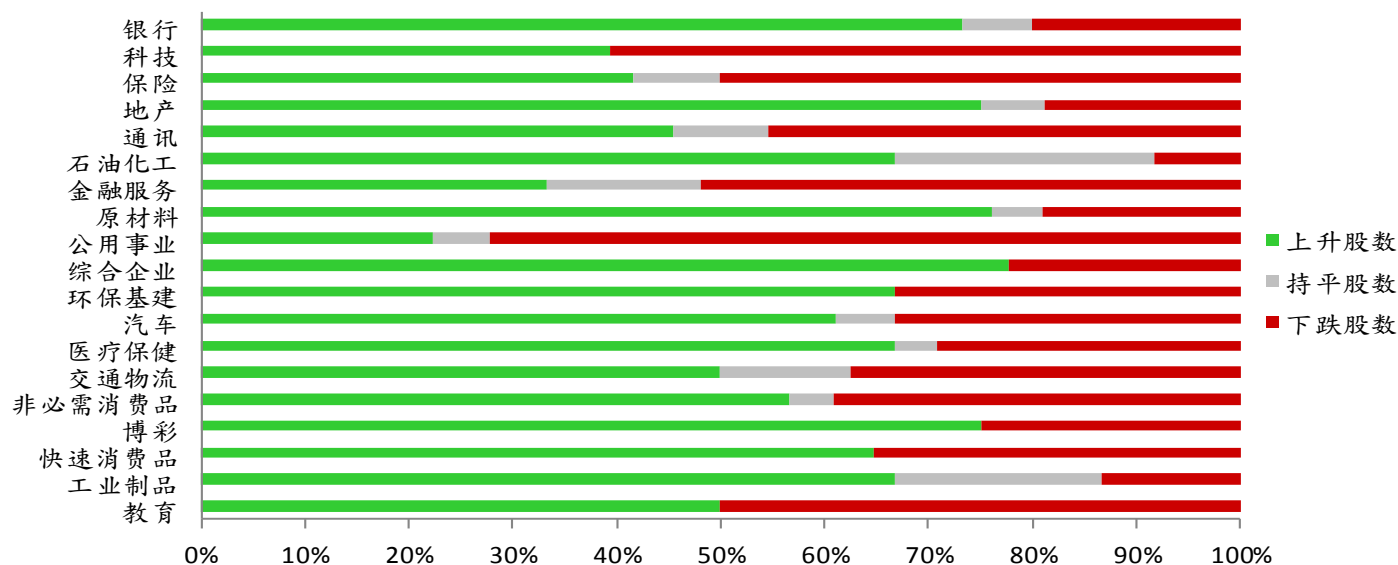
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	23,737	23,952	23,722	23,935	0.58	16.5	335.3	43	6	1
国企指数	9,663	9,741	9,629	9,726	0.54	22.5	284.8	33	16	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.30	11	1	3
科技	-1.31	13	0	20
保险	-0.78	5	1	6
地产	0.86	24	2	6
通讯	0.37	5	1	5
石油化工	2.26	8	3	1
金融服务	-0.17	9	4	14
原材料	1.76	16	1	4
公用事业	-1.06	4	1	13
综合企业	0.13	7	0	2
环保基建	0.62	12	0	6
汽车	0.65	11	1	6
医疗保健	0.28	16	1	7
交通物流	-0.13	8	2	6
非必需消费品	0.43	13	1	9
博彩	-0.15	6	0	2
快速消费品	0.66	11	0	6
工业制品	0.69	10	3	2
教育	0.21	5	0	5



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	56.10	1.08	54.57	4.39	2.81
中电控股	2	79.50	0.82	80.07	2.23	-0.71
中华煤气	3	13.66	0.29	13.49	2.96	1.28
汇丰控股	5	38.20	0.26	39.16	3.82	-2.45
电能实业	6	47.65	-1.59	47.83	0.59	-0.38
恒生银行	11	131.70	0.23	134.72	3.36	-2.24
恒基地产	12	29.65	-0.67	29.66	1.78	-0.04
新鸿基地产	16	96.90	0.31	98.44	3.33	-1.56
新世界发展	17	8.84	0.00	8.80	0.89	0.48
太古股份	19	47.10	0.11	47.75	3.29	-1.36
银河娱乐	27	52.55	0.96	54.15	1.48	-2.95
港铁公司	66	41.40	0.24	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.32	0.58	10.12	0.00	1.95
恒隆地产	101	16.74	0.48	17.02	2.71	-1.65
中国旺旺	151	5.43	3.04	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.70	2.25	12.98	6.08	-2.17
中信股份	267	7.29	0.69	7.63	0.00	-4.42
万洲国际	288	6.92	1.76	7.08	5.36	-2.32
中国石化	386	3.66	3.98	3.75	6.62	-2.28
港交所	388	254.80	0.95	258.89	3.50	-1.58
创科实业	669	65.30	2.03	67.05	6.19	-2.61
中国海外	688	24.70	1.44	24.97	3.69	-1.10
腾讯	700	423.00	0.43	431.74	3.13	-2.02
中国联通	762	4.88	2.74	4.98	5.42	-1.93
领展房产基金	823	66.65	0.76	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.70	5.47	2.77	8.77	-2.48
中海油	883	9.08	7.84	9.20	9.33	-1.33
建设银行	939	6.14	0.66	6.25	3.60	-1.78
中国移动	941	57.35	1.33	57.70	2.06	-0.61
长江基建	1038	43.80	-3.25	45.50	0.00	-3.74
恒安国际	1044	65.55	0.69	66.50	3.29	-1.42
中国神华	1088	13.48	2.59	13.58	4.67	-0.77
石药集团	1093	15.70	1.03	15.50	2.56	1.27
华润置地	1109	30.30	1.00	31.65	0.00	-4.26
长实地产	1113	48.20	2.55	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	12.10	1.17	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	68.30	0.07	69.47	3.25	-1.68
工商银行	1398	5.05	0.60	5.14	3.60	-1.66
金沙中国	1928	30.30	1.51	31.15	5.60	-2.74
九龙仓置业	1997	32.00	0.95	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.73	-1.62	9.83	0.00	-1.00
瑞声科技	2018	40.00	-6.21	40.62	-0.76	-1.52
申洲国际	2313	89.85	0.28	92.36	4.24	-2.71
中国平安	2318	77.20	0.19	78.87	3.04	-2.12
蒙牛乳业	2319	28.40	0.71	28.51	2.88	-0.38
舜宇光学科技	2382	108.60	-11.35	111.80	-7.05	-2.86
中银香港	2388	24.05	0.42	24.59	3.78	-2.20
中国人寿	2628	14.84	0.13	15.22	3.04	-2.52
交通银行	3328	4.79	0.84	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.88	0.35	2.92	3.24	-1.45

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	2.42	8.52	-79.26	中联重科	1157	6.79	0.15	-9.35
东北电气	42	0.38	-2.56	-71.43	兖州煤业	1171	6.23	5.41	-31.33
四川成渝	107	1.91	0.53	-51.48	中国铁建	1186	7.70	0.65	-25.74
青岛啤酒	168	51.10	0.79	-23.49	比亚迪	1211	43.25	-1.82	-30.63
江苏宁沪	177	9.40	0.97	-16.46	农业银行	1288	3.11	0.00	-15.86
京城机电	187	1.20	-11.11	-63.68	新华保险	1336	25.70	-1.34	-47.02
广州广船	317	5.89	6.51	-70.64	工商银行	1398	5.05	0.60	-9.19
马鞍山钢铁	323	2.24	5.16	-17.83	丽珠医药	1513	33.45	2.14	-25.41
上海石油化工	338	2.05	2.50	-51.92	中国中冶	1618	1.28	0.00	-54.85
鞍钢股份	347	1.91	1.06	-31.57	中国中车	1766	3.91	1.03	-40.83
江西铜业	358	7.32	3.54	-48.32	广发证券	1776	8.17	-0.24	-44.50
中国石油化工	386	3.66	3.98	-23.19	中国交通建设	1800	4.86	2.32	-44.77
中国中铁	390	4.38	-0.45	-28.01	晨鸣纸业	1812	2.93	1.38	-45.49
广深铁路	525	1.55	0.65	-37.10	中煤能源	1898	1.91	0.00	-53.54
深圳高速	548	8.18	0.99	-19.25	中国远洋	1919	2.03	-1.46	-43.92
南京熊猫电子	553	5.72	-0.17	-34.67	民生银行	1988	5.52	0.55	-12.41
郑煤机	564	2.80	-0.36	-50.23	金隅股份	2009	1.83	-1.61	-49.14
山东墨龙	568	0.58	0.00	-83.06	中集集团	2039	6.33	-2.01	-20.04
北京北辰实业	588	1.79	-0.56	-39.20	复星医药	2196	27.10	1.31	-24.50
中国东方航空	670	2.70	-1.10	-39.90	万科企业	2202	24.30	0.41	-14.97
山东新华制药	719	4.06	0.74	-62.58	金风科技	2208	7.22	1.26	-33.78
中国国航	753	4.84	0.83	-32.95	广汽集团	2238	7.07	0.57	-34.17
中兴通讯	763	22.60	-0.88	-48.45	中国平安	2318	77.20	0.19	-1.94
中国石油	857	2.70	5.47	-44.23	长城汽车	2333	5.18	-0.19	-41.99
白云山	874	19.68	0.20	-41.28	潍柴动力	2338	14.36	0.14	-4.50
东江环保	895	5.86	3.53	-44.25	中国铝业	2600	1.59	4.61	-47.92
华能国际电力	902	2.83	-2.08	-40.06	中国太保	2601	21.75	-0.68	-30.23
安徽海螺水泥	914	58.05	1.13	-10.36	上海医药	2607	13.10	-1.21	-33.55
海信科龙	921	8.30	1.84	-26.52	中国人寿	2628	14.84	0.13	-49.22
建设银行	939	6.14	0.66	-10.90	上海电气	2727	2.26	-1.74	-55.23
大唐发电	991	1.03	-2.83	-55.23	中海集运	2866	0.78	1.30	-62.35
安徽皖通高速	995	3.89	1.83	-30.86	大连港	2880	0.66	0.00	-65.01
中信银行	998	3.68	0.27	-33.56	中海油田	2883	6.82	4.28	-52.90
仪征化纤	1033	0.54	0.00	-72.94	紫金矿业	2899	3.40	4.94	-24.68
重庆钢铁	1053	0.67	-2.90	-57.03	交通银行	3328	4.79	0.84	-14.53
中国南方航空	1055	3.31	0.30	-40.36	福耀玻璃	3606	17.72	-0.11	-18.70
浙江世宝	1057	0.72	-1.37	-83.97	招商银行	3968	36.00	0.98	-2.32
天津创业环保	1065	2.45	0.82	-67.15	中国银行	3988	2.88	0.35	-23.44
华电国际电力	1071	2.35	-0.84	-41.43	洛阳钼业	3993	2.43	1.67	-37.40
东方电气	1072	4.00	1.27	-60.81	中信证券	6030	13.82	-1.14	-45.08
中国神华	1088	13.48	2.59	-22.92	中国光大银行	6818	3.09	-0.32	-22.57
洛阳玻璃	1108	2.20	0.46	-84.67	海通证券	6837	6.54	0.93	-51.71
中海发展	1138	4.18	3.72	-45.31	华泰证券	6886	12.04	-0.99	-37.47

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
19/05/2020	717	英皇证券	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
19/05/2020	香港	失业率 经季调	四月	4.55%	4.20%
19/05/2020	美国	营建许可(月比)	四月	-26.37%	-6.80%
19/05/2020	美国	新屋开工(月比)	四月	-25.73%	-22.30%
19/05/2020	美国	营建许可	四月	994.06k	1353.00k
19/05/2020	美国	新屋开工	四月	903.12k	1216.00k
19/05/2020	欧元区	ZEW调查预期	五月	--	25.20

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