

宏观焦点

美国股市周三上升，受惠于联储局会议纪录重申将维持低利率政策、市场押注解除封城后经济将强劲复苏、及科技股表现强势。道琼斯指数上升1.5%至24,576点；标准普尔指数上升1.7%至2,972点；纳斯达克指数大涨2.1%至9,376点。三大指数期货早盘变动不大。

油价周三再次大涨，受惠于EIA报告与API一样显示上调原油库存意外减少，纽约7月期油大涨4.8%至每桶33.49美元。油价今天早盘微升。金价上升，纽约6月期金上升0.4%至每盎司1,752.1美元。金价今天早盘变动不大。

香港股市周三微升。科网软件股涨幅最大；造纸及物业管理股逆市下跌。个股方面，长盈集团(689.HK)主要股东悉数其其所持有公司19.1%股权，股价大跌30.0%；中国金属利用(1636.HK)发布澄清公告反驳沽空报告，股价大涨10.7%。恒生指数微升至24,400点，国企指数微升0.1%至9,898点，香港股市成交金额减少19.3%至1,017亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌0.5%至2,884点，沪深两市成交金额增加5.6%至人民币6,542亿元。阿里巴巴(9988.HK)今天将公布2020财年业绩。

截止欧洲中部时间5月20日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为57,747宗（大前天为112,637宗），为接近两个月以来的新低；新增死亡人数为2,620人（大前天为4,322人），为连续第三天下降且同为接近两个月以来的新低（不包括5月4日数据调整）。

行业及公司新闻

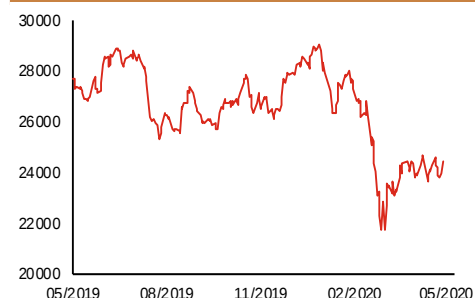
- 此前招股的海纳智能(1645.HK)、蚬壳电业(2381.HK)及移卡(9923.HK)公开孖展均已获超额认购，其中移卡录得超额认购超过100倍。
- 茂盛控股(22.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年（截止3月31日）将转为亏损录得税后亏损不少于0.6亿港元（上半财年税后亏损为0.2亿港元），主要因酒店业务受社会动荡及新冠肺炎影响、及办公物业需作出减值准备。
- 永发置业(287.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年（截止3月31日）将转为亏损录得股东应占亏损约0.9亿港元（上半财年股东应占亏损约0.3亿港元），主要因投资物业重估减值约8,500万港元、年内并无录得投资物业销售资本收益（上财年约0.8亿港元）、及买卖证券录得公允价值亏损约2,000万港元。
- 小米集团(1810.HK)公布2020财年第一季度收入为人民币497亿元，同比增长13.6%，而经调整净利润按年上升10.6%至人民币23.0亿元。
- 药明生物(2269.HK)公布控股股东以每股127.18港元（折让4.9%）配售6,000万股（现有股本4.6%），其持股量将从31.5%下降至26.9%。
- 应力控股(2663.HK)发布盈利预喜，公司预计2020财年（截止3月31日）核心税后溢利将同比大增不少于70%（不包括一次性出售收益411万港元及可能的合约资产、贸易及其他应收款项之减值拨备）。
- 方圆房服集团(9978.HK)宣布其转板之申请获联交所原则上批准，股份将于下周于GEM除牌(8376.HK)，并于下周于主板开始交易。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,400	0.05	2.55
国企指数	9,898	0.15	2.94
创业板指数	80	2.23	6.82
上证综合指数	2,884	-0.51	2.01
沪深300指数	3,935	-0.53	3.34
日经225指数	20,595	0.79	6.82
道琼斯指数	24,576	1.52	6.76
标普500指数	2,972	1.67	8.59
纳斯达克指数	9,376	2.08	13.46
德国DAX指数	11,224	1.34	9.50
法国CAC指数	4,497	0.87	3.20
富时100指数	6,067	1.08	7.55

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	27.99	-8.32	-38.36
VHSI指数	25.65	-3.02	-22.15

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	33.49	4.79	79.99
黄金	1,752.10	0.37	3.67
铜	5,442.50	1.63	5.00
铝	1,512.50	1.37	0.63
小麦	513.75	3.01	-6.16
玉米	319.50	-0.54	-0.85

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



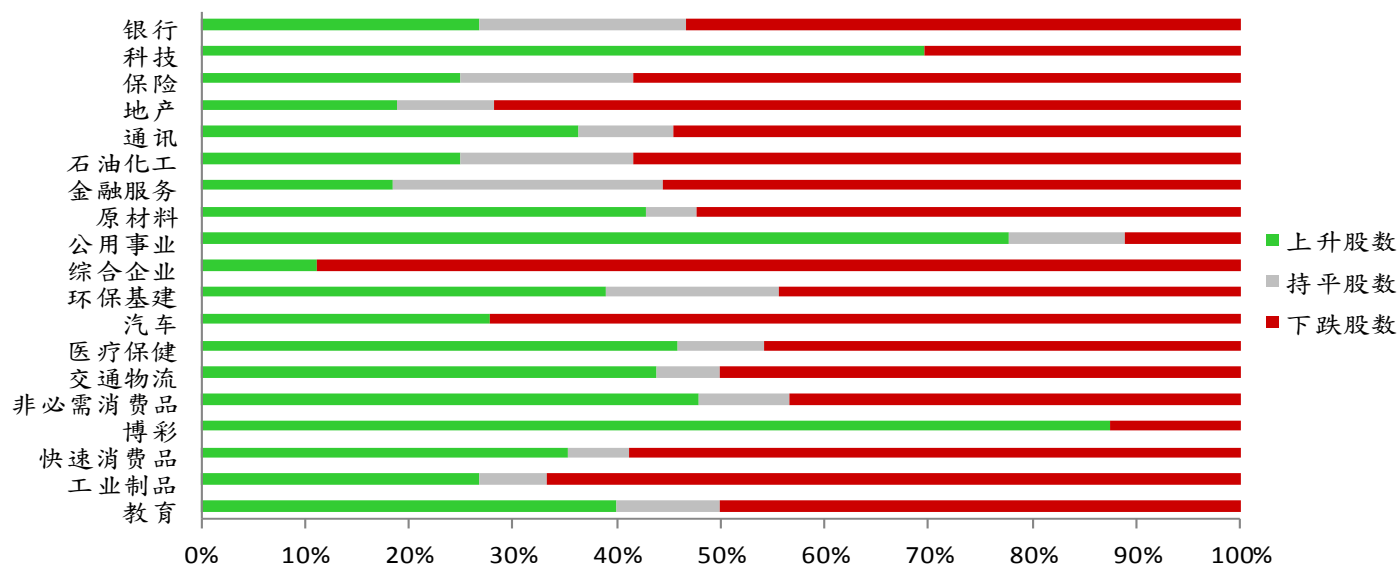
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	24,463	24,515	24,316	24,400	0.05	14.3	408.8	22	26	2
国企指数	9,926	9,945	9,869	9,898	0.15	18.5	336.6	20	24	6

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.42	4	3	8
科技	1.91	23	0	10
保险	-0.55	3	2	7
地产	-0.67	6	3	23
通讯	-0.69	4	1	6
石油化工	-0.67	3	2	7
金融服务	-0.61	5	7	15
原材料	0.07	9	1	11
公用事业	0.76	14	2	2
综合企业	-1.40	1	0	8
环保基建	-0.24	7	3	8
汽车	-0.50	5	0	13
医疗保健	0.40	11	2	11
交通物流	-0.65	7	1	8
非必需消费品	0.20	11	2	10
博彩	2.16	7	0	1
快速消费品	-0.91	6	1	10
工业制品	-0.21	4	1	10
教育	0.89	4	1	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	54.15	-1.55	53.79	-0.86	0.68
中电控股	2	81.20	0.81	81.04	1.61	0.20
中华煤气	3	13.94	0.43	13.64	1.15	2.20
汇丰控股	5	38.45	-2.53	38.95	0.92	-1.29
电能实业	6	48.00	0.21	47.35	0.66	1.36
恒生银行	11	134.80	0.45	135.32	0.67	-0.38
恒基地产	12	30.05	-0.83	29.92	0.00	0.45
新鸿基地产	16	99.10	-0.10	98.66	0.50	0.45
新世界发展	17	8.98	-0.88	8.80	0.89	2.09
太古股份	19	48.90	-0.71	48.83	-0.32	0.15
银河娱乐	27	54.00	1.79	51.83	0.95	4.19
港铁公司	66	42.50	0.95	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.08	-2.51	10.11	0.00	-0.26
恒隆地产	101	16.92	0.48	16.86	0.37	0.33
中国旺旺	151	5.47	-1.44	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.86	-0.92	12.94	0.65	-0.61
中信股份	267	7.42	-1.72	7.63	0.00	-2.70
万洲国际	288	6.76	-0.59	6.81	0.40	-0.71
中国石化	386	3.71	-1.33	3.75	1.32	-1.18
港交所	388	265.80	0.23	268.16	1.41	-0.88
创科实业	669	67.85	0.64	68.85	2.08	-1.45
中国海外	688	24.80	-1.00	24.61	-0.50	0.75
腾讯	700	440.00	2.33	438.82	2.20	0.27
中国联通	762	4.75	-3.65	4.74	-2.55	0.14
领展房产基金	823	68.85	-0.36	N/A	1.14	N/A
中国石油	857	2.74	-1.44	2.75	0.51	-0.52
中海油	883	9.17	-1.61	9.23	1.05	-0.65
建设银行	939	6.27	0.64	6.26	1.48	0.21
中国移动	941	55.90	-1.84	55.89	0.92	0.01
长江基建	1038	43.85	-2.12	44.18	-2.90	-0.74
恒安国际	1044	67.25	1.74	67.46	2.47	-0.31
中国神华	1088	14.04	0.29	13.93	0.84	0.78
石药集团	1093	16.52	4.69	15.50	0.00	6.58
华润置地	1109	30.55	-0.49	30.50	0.54	0.17
长实地产	1113	47.15	-0.95	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	12.40	1.47	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	70.60	0.28	70.93	1.67	-0.47
工商银行	1398	5.10	0.20	5.08	0.53	0.35
金沙中国	1928	31.30	0.81	31.68	3.13	-1.18
九龙仓置业	1997	32.15	-2.13	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.84	0.00	9.83	0.00	0.13
瑞声科技	2018	43.85	6.82	43.48	8.51	0.85
申洲国际	2313	93.35	-0.64	93.24	-1.21	0.12
中国平安	2318	78.70	0.19	78.94	0.79	-0.30
蒙牛乳业	2319	29.00	1.40	28.69	1.40	1.08
舜宇光学科技	2382	113.60	0.62	113.62	0.67	-0.02
中银香港	2388	24.40	-0.41	24.47	0.17	-0.29
中国人寿	2628	15.22	-0.78	15.28	0.10	-0.42
交通银行	3328	4.82	-0.62	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.92	0.00	2.90	0.86	0.52

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	2.19	-10.25	-80.37	中联重科	1157	6.73	-2.04	-9.81
东北电气	42	0.50	35.14	-63.96	兖州煤业	1171	6.33	0.64	-31.67
四川成渝	107	1.93	0.00	-49.81	中国铁建	1186	7.74	-0.64	-24.87
青岛啤酒	168	51.05	0.10	-23.16	比亚迪	1211	45.60	0.88	-29.27
江苏宁沪	177	9.27	-1.90	-17.62	农业银行	1288	3.13	-0.63	-15.98
京城机电	187	1.21	0.83	-63.69	新华保险	1336	26.35	-0.75	-46.92
广州广船	317	5.80	-2.19	-69.65	工商银行	1398	5.10	0.20	-8.82
马鞍山钢铁	323	2.22	-0.89	-18.72	丽珠医药	1513	31.60	-2.62	-27.43
上海石油化工	338	2.08	0.48	-51.06	中国中冶	1618	1.29	-0.77	-54.41
鞍钢股份	347	1.97	1.03	-29.56	中国中车	1766	3.97	-0.50	-40.43
江西铜业	358	7.45	0.27	-47.01	广发证券	1776	8.24	0.12	-44.46
中国石油化工	386	3.71	-1.33	-22.29	中国交通建设	1800	4.91	0.00	-44.03
中国中铁	390	4.44	0.23	-26.51	晨鸣纸业	1812	2.94	-0.68	-44.05
广深铁路	525	1.56	0.00	-36.54	中煤能源	1898	1.98	1.54	-52.31
深圳高速	548	8.15	-3.09	-19.09	中国远洋	1919	2.08	0.48	-42.82
南京熊猫电子	553	5.91	2.43	-33.95	民生银行	1988	5.53	-1.07	-12.73
郑煤机	564	2.77	-0.72	-50.96	金隅股份	2009	1.84	-0.54	-48.65
山东墨龙	568	0.59	0.00	-82.69	中集集团	2039	6.31	-1.41	-20.00
北京北辰实业	588	1.83	-0.54	-37.73	复星医药	2196	27.30	-0.36	-22.68
中国东方航空	670	2.82	0.00	-37.19	万科企业	2202	25.10	-1.18	-10.29
山东新华制药	719	4.04	-0.98	-62.83	金风科技	2208	7.34	-0.27	-32.48
中国国航	753	5.07	0.60	-30.42	广汽集团	2238	7.10	-1.80	-33.28
中兴通讯	763	23.45	0.00	-46.93	中国平安	2318	78.70	0.19	-1.25
中国石油	857	2.74	-1.44	-43.38	长城汽车	2333	5.17	-0.96	-41.93
白云山	874	19.82	-1.64	-41.44	潍柴动力	2338	14.42	-1.90	-5.04
东江环保	895	5.66	0.00	-47.30	中国铝业	2600	1.58	0.64	-48.35
华能国际电力	902	2.97	3.13	-37.65	中国太保	2601	22.30	-0.89	-29.95
安徽海螺水泥	914	57.95	-0.09	-9.48	上海医药	2607	13.28	-0.90	-32.28
海信科龙	921	8.29	0.12	-25.53	中国人寿	2628	15.22	-0.78	-48.69
建设银行	939	6.27	0.64	-10.46	上海电气	2727	2.28	-0.87	-54.83
大唐发电	991	1.03	0.00	-54.89	中海集运	2866	0.79	1.28	-61.74
安徽皖通高速	995	3.84	-1.29	-32.27	大连港	2880	0.66	-2.94	-64.67
中信银行	998	3.71	-0.54	-33.41	中海油田	2883	7.16	0.42	-50.35
仪征化纤	1033	0.54	0.00	-72.54	紫金矿业	2899	3.46	2.67	-23.13
重庆钢铁	1053	0.69	0.00	-54.56	交通银行	3328	4.82	-0.62	-14.33
中国南方航空	1055	3.51	0.29	-37.25	福耀玻璃	3606	18.34	-0.33	-16.98
浙江世宝	1057	0.73	-1.35	-83.98	招商银行	3968	36.70	0.00	-3.13
天津创业环保	1065	2.35	0.29	-68.04	中国银行	3988	2.92	0.00	-22.97
华电国际电力	1071	2.45	2.51	-39.06	洛阳钼业	3993	2.44	-0.81	-37.09
东方电气	1072	4.00	0.25	-60.33	中信证券	6030	14.34	0.56	-43.15
中国神华	1088	14.04	0.29	-21.49	中国光大银行	6818	3.13	0.64	-22.57
洛阳玻璃	1108	2.29	-2.14	-84.45	海通证券	6837	6.55	-1.80	-51.80
中海发展	1138	3.99	-0.50	-46.76	华泰证券	6886	12.04	-0.82	-37.63

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
21/05/2020	9988	阿里巴巴 - S W	业绩
21/05/2020	2358	久融控股	末期业绩/股息
21/05/2020	3368	百盛集团	第一季业绩
21/05/2020	780	同程艺龙	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
21/05/2020	欧元区	Markit综合PMI指数	五月初值	30.33	13.60
21/05/2020	欧元区	Markit制造业PMI指数	五月初值	38.87	33.40
21/05/2020	欧元区	Markit服务业PMI指数	五月初值	27.98	12.00
21/05/2020	美国	首次申请失业救济金人数	五月十六日	2348.82k	2981.00k
21/05/2020	美国	连续申请失业救济金人数	五月九日	24575.00k	22833.00k
21/05/2020	香港	综合消费物价指数 (年比)	四月	1.75%	2.30%
21/05/2020	美国	成屋销售 (月比)	四月	-18.81%	-8.50%
21/05/2020	美国	成屋销售	四月	4.27mn	5.27mn
21/05/2020	美国	彭博经济预期	五月	--	29.00
21/05/2020	美国	费城FED调查指数	五月	-39.18	-56.60

资料来源：彭博、西证证券经纪

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