

宏观焦点

美国股市周二上扬但升幅收窄，因再有公司宣布新冠疫苗研发顺利及更多州份部份解封，但被有消息指美国政府将对中国官员及企业可能实施制裁部份抵销涨幅。道琼斯指数大升2.2%至24,995点；标准普尔指数上升1.2%至2,992点；纳斯达克指数上升0.2%至9,340点。三大指数期货早盘下跌约0.4%。

油价周二大涨，受惠于有消息指OPEC+减产执行力度不俗、且有消息指已有部份产油国愿意于下月之会议中承诺延长减产协议，纽约7月期油大涨3.3%至每桶34.35美元。油价今天早盘下跌约1.5%。金价下跌，因美股上扬，纽约8月期金下跌1.4%至每盎司1,728.2美元。金价今天早盘微跌。

香港股市周二上扬，受惠于欧洲股市及美股期货造好。赌王何鸿燊离世，唯信德集团(242.HK)及澳博控股(880.HK)股价大涨，其他博彩股也受惠；水泥及高速公路股逆市下跌。个股方面，滔搏(6110.HK)发布业绩后获券商看好，股价上升6.3%。恒生指数上升1.9%至23,385点，国企指数上升1.4%至9,595点，香港股市成交金额减少9.1%至1,075亿港元。内地股市也上扬，上证综合指数上升1.0%至2,847点，沪深两市成交金额增加8.3%至人民币5,103亿元。

截止欧洲中部时间5月26日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为99,740宗（大前天为100,264宗），已连续六天单日新增确诊人数接近10万人；新增死亡人数仅为1,485人（大前天为4,342人），主要因西班牙死亡人数下修1,918人。

行业及公司新闻

- 保华集团(498.HK)更新盈利预警，公司预计2020财年（截止3月31日）股东应占亏损将不少于4亿港元（上半年财年亏损为2.1亿港元），主要因未变现亏损约2亿港元、及应收贷款及利息之减值亏损约1.3亿港元，并已扣除税后出售收益约0.6亿港元。
- 信利国际(732.HK)公布2020年第一季收益为46.9亿港元，同比上升2.4%，但由于毛利率按年下跌0.5个百分点至9.2%，股东应占溢利为9,512万港元，同比减少6.4%。
- 李氏大药厂(950.HK)公布2020年第一季收益为2.7亿港元，同比减少3.5%，且由于公司将更多资源分配予市场销售团队以开拓新分销渠道及为推出新产品做准备，股东应占溢利按年倒退15.0%至3,990万港元。
- 比亚迪(1211.HK)宣布附属子公司比亚迪半导体获14位投资者按投前估值人民币75亿元增资人民币19亿元，前者于后者之持股量将从100%下降至78.5%。
- 露华押业(1319.HK)公布2020财年（截止2月29日）收益同比微跌0.4%至2.2亿港元，但受惠于广告开支按年减少571万港元，股东应占溢利为1.1亿港元，同比增加6.5%。建议派发末期股息每股0.87港仙（增加19.2%）及特别股息每股0.28港仙（去年同期没有），全年合计每股2.2港仙，按年大增42.3%。现价相当于5.8倍2020财年市盈率。
- 金山软件(3888.HK)公布2020年第一季收益为人民币11.7亿元，同比增长32.0%，而持续经营业务税后溢利按年大增1.6倍至人民币3.6亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,385	1.88	-3.69
国企指数	9,595	1.37	-2.84
创业板指数	79	1.16	3.99
上证综合指数	2,847	1.01	1.10
沪深300指数	3,873	1.13	1.31
日经225指数	21,271	2.55	7.52
道琼斯指数	24,995	2.17	3.57
标普500指数	2,992	1.23	3.94
纳斯达克指数	9,340	0.17	6.99
德国DAX指数	11,505	1.00	7.92
法国CAC指数	4,606	1.46	2.24
富时100指数	6,068	1.24	3.78

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	28.01	-0.53	-15.86
VHSI指数	31.66	-5.58	11.95

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	34.35	3.31	87.56
黄金	1,728.20	-1.44	-0.16
铜	5,362.00	1.39	4.33
铝	1,519.50	0.86	0.36
小麦	506.75	-0.39	-4.48
玉米	319.00	0.31	-1.24

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

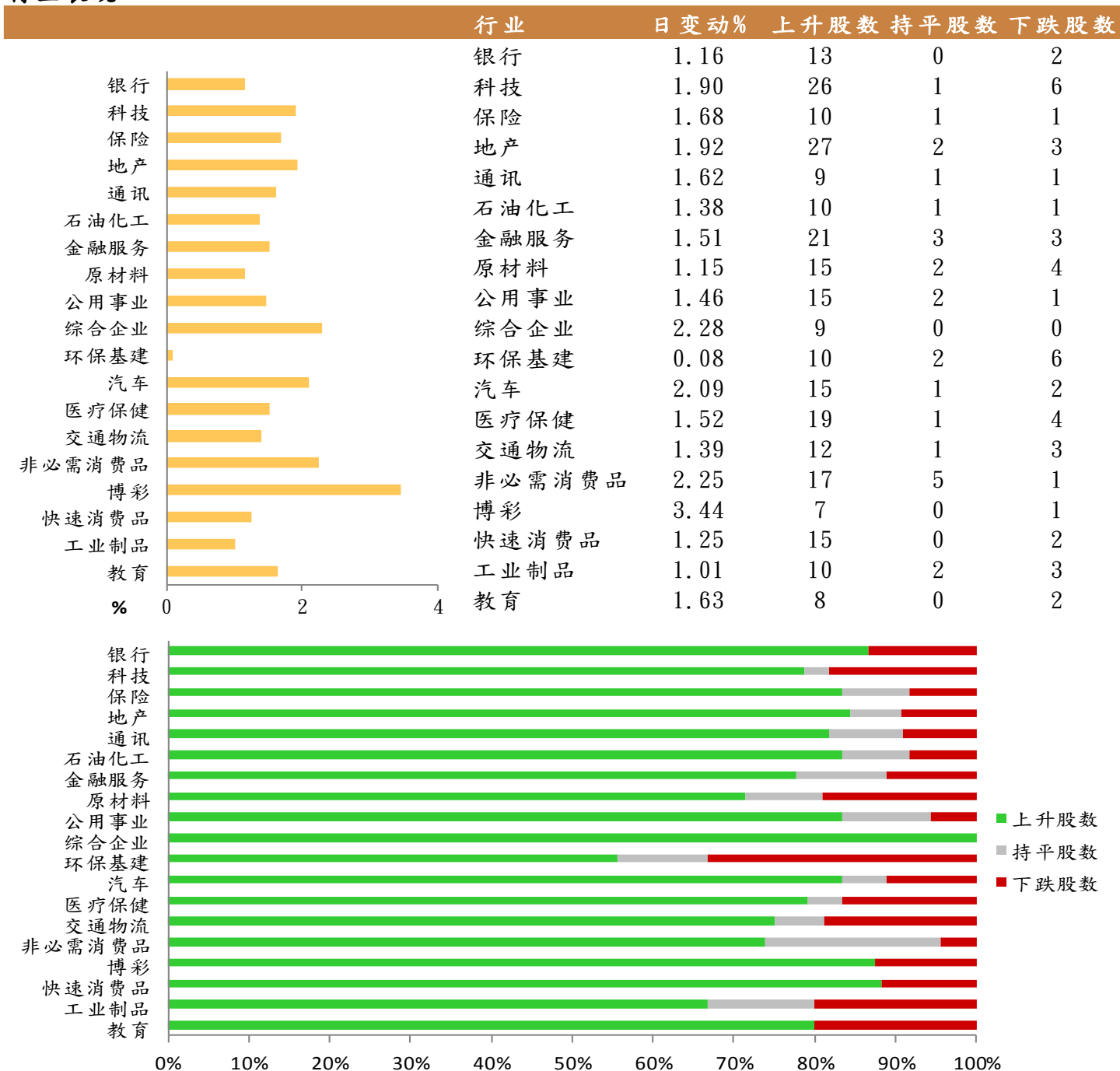


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	23,198	23,481	23,165	23,385	1.88	14.2	411.5	49	1	0
国企指数	9,571	9,646	9,557	9,595	1.37	17.4	264.6	45	4	1

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	50.35	2.76	49.39	0.00	1.95
中电控股	2	78.00	2.03	77.30	0.81	0.91
中华煤气	3	13.16	2.97	12.79	3.13	2.87
汇丰控股	5	36.90	3.36	36.92	3.66	-0.05
电能实业	6	44.35	1.72	44.58	2.74	-0.52
恒生银行	11	123.60	3.60	122.63	-1.14	0.79
恒基地产	12	28.25	4.82	27.74	1.05	1.85
新鸿基地产	16	92.60	3.93	90.71	1.21	2.08
新世界发展	17	8.18	3.02	7.95	-1.91	2.93
太古股份	19	42.75	0.83	42.02	-4.07	1.73
银河娱乐	27	53.15	3.81	49.93	-10.56	6.45
港铁公司	66	37.80	1.07	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.01	2.97	8.98	0.00	0.36
恒隆地产	101	16.30	2.77	16.05	2.99	1.56
中国旺旺	151	5.48	2.81	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.22	1.50	12.09	1.63	1.07
中信股份	267	7.28	3.85	7.63	0.00	-4.58
万洲国际	288	6.46	1.41	6.42	0.42	0.69
中国石化	386	3.52	1.15	3.53	2.31	-0.39
港交所	388	272.40	-0.95	272.44	5.21	-0.02
创科实业	669	68.60	0.88	68.30	4.33	0.43
中国海外	688	24.40	1.24	24.05	1.70	1.45
腾讯	700	425.40	2.11	417.97	2.33	1.78
中国联通	762	4.47	1.82	4.44	0.70	0.62
领展房产基金	823	60.45	2.11	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.66	2.70	2.65	2.61	0.41
中海油	883	8.84	1.38	8.76	0.29	0.88
建设银行	939	6.11	0.33	6.04	0.06	1.16
中国移动	941	54.85	1.20	54.29	0.37	1.04
长江基建	1038	41.35	4.16	41.20	2.19	0.36
恒安国际	1044	63.60	1.03	62.92	1.32	1.07
中国神华	1088	13.64	0.74	13.45	2.06	1.40
石药集团	1093	15.88	2.58	15.51	0.00	2.41
华润置地	1109	30.30	3.41	30.51	0.00	-0.68
长实地产	1113	42.45	2.17	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.96	4.00	11.18	0.00	6.94
友邦保险	1299	64.75	2.78	63.83	0.58	1.45
工商银行	1398	4.98	0.20	4.92	0.08	1.23
金沙中国	1928	30.15	3.97	29.98	4.29	0.56
九龙仓置业	1997	29.05	3.20	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.60	3.23	9.02	0.00	6.49
瑞声科技	2018	41.35	0.12	40.53	3.32	2.02
申洲国际	2313	90.80	3.53	89.55	5.10	1.40
中国平安	2318	76.15	0.93	75.83	-0.51	0.43
蒙牛乳业	2319	29.15	4.48	29.76	10.83	-2.04
舜宇光学科技	2382	107.80	1.60	105.98	1.80	1.71
中银香港	2388	22.20	1.83	21.94	-1.98	1.18
中国人寿	2628	14.44	2.70	14.42	2.54	0.13
交通银行	3328	4.70	1.08	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.85	0.35	2.83	0.44	0.88

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	2.33	9.39	-80.00	中联重科	1157	6.31	1.12	-10.66
东北电气	42	0.46	0.00	-70.09	兖州煤业	1171	6.00	-0.50	-34.34
四川成渝	107	1.88	0.53	-50.70	中国铁建	1186	7.15	-0.97	-26.23
青岛啤酒	168	50.80	0.59	-23.42	比亚迪	1211	44.80	5.66	-29.28
江苏宁沪	177	9.03	0.00	-16.73	农业银行	1288	3.08	0.65	-16.13
京城机电	187	1.37	1.48	-61.68	新华保险	1336	24.60	2.07	-47.47
广州广船	317	5.52	2.22	-70.15	工商银行	1398	4.98	0.20	-9.78
马鞍山钢铁	323	2.19	1.86	-17.39	丽珠医药	1513	30.70	0.16	-28.83
上海石油化工	338	1.93	1.05	-51.99	中国中冶	1618	1.21	0.00	-56.16
鞍钢股份	347	1.88	2.17	-29.38	中国中车	1766	3.83	0.79	-40.76
江西铜业	358	7.11	-0.14	-48.43	广发证券	1776	8.07	2.93	-43.82
中国石油化工	386	3.52	1.15	-23.05	中国交通建设	1800	4.70	1.08	-44.19
中国中铁	390	4.22	0.24	-26.86	晨鸣纸业	1812	2.85	0.71	-45.69
广深铁路	525	1.50	0.00	-37.53	中煤能源	1898	1.89	0.00	-53.37
深圳高速	548	7.87	0.77	-19.52	中国远洋	1919	1.94	0.00	-44.03
南京熊猫电子	553	5.72	-1.21	-37.25	民生银行	1988	5.36	-0.19	-13.45
郑煤机	564	2.65	0.00	-53.10	金隅股份	2009	1.63	0.64	-52.82
山东墨龙	568	0.61	-4.69	-83.34	中集集团	2039	6.21	0.16	-17.41
北京北辰实业	588	1.77	0.00	-39.22	复星医药	2196	25.40	-2.12	-25.91
中国东方航空	670	2.63	1.54	-40.96	万科企业	2202	25.20	2.44	-10.21
山东新华制药	719	4.06	3.84	-60.50	金风科技	2208	6.97	-0.85	-34.14
中国国航	753	4.73	1.94	-32.09	广汽集团	2238	6.74	0.30	-35.32
中兴通讯	763	20.80	2.72	-48.99	中国平安	2318	76.15	0.93	-0.60
中国石油	857	2.66	2.70	-43.72	长城汽车	2333	5.00	0.81	-42.12
白云山	874	18.90	2.16	-42.95	潍柴动力	2338	13.68	-1.01	-4.69
东江环保	895	5.55	-2.29	-47.23	中国铝业	2600	1.45	-0.68	-52.00
华能国际电力	902	2.96	2.42	-38.09	中国太保	2601	20.60	-0.24	-31.73
安徽海螺水泥	914	56.10	0.54	-10.08	上海医药	2607	12.64	-0.16	-34.50
海信科龙	921	8.16	2.26	-30.27	中国人寿	2628	14.44	2.70	-48.01
建设银行	939	6.11	0.33	-11.30	上海电气	2727	2.18	1.40	-54.40
大唐发电	991	1.01	3.06	-55.52	中海集运	2866	0.74	-1.33	-63.19
安徽皖通高速	995	3.83	0.79	-31.55	大连港	2880	0.67	1.52	-63.94
中信银行	998	3.37	0.60	-38.09	中海油田	2883	6.61	3.12	-52.80
仪征化纤	1033	0.51	2.00	-72.71	紫金矿业	2899	3.15	0.96	-25.28
重庆钢铁	1053	0.66	1.54	-55.01	交通银行	3328	4.70	1.08	-14.85
中国南方航空	1055	3.25	1.56	-40.30	福耀玻璃	3606	17.74	0.57	-17.46
浙江世宝	1057	0.72	1.41	-84.26	招商银行	3968	35.80	1.13	-1.44
天津创业环保	1065	2.26	0.44	-68.96	中国银行	3988	2.85	0.35	-23.53
华电国际电力	1071	2.40	0.00	-41.41	洛阳钼业	3993	2.33	1.30	-37.30
东方电气	1072	3.85	-0.26	-60.85	中信证券	6030	13.64	1.64	-44.13
中国神华	1088	13.64	0.74	-22.03	中国光大银行	6818	3.02	-1.31	-24.68
洛阳玻璃	1108	2.20	0.00	-84.96	海通证券	6837	5.93	0.34	-53.35
中海发展	1138	3.75	-0.79	-47.55	华泰证券	6886	11.80	1.90	-37.84

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
27/05/2020	241	阿里健康	末期业绩/股息
27/05/2020	1093	石药集团	第一季业绩
27/05/2020	1416	CTR HOLDINGS	末期业绩/股息
27/05/2020	6889	DYNAM JAPAN	末期业绩/股息
27/05/2020	616	高山企业	末期业绩/股息
27/05/2020	999	I. T	末期业绩/股息
27/05/2020	640	星谦发展	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值
27/05/2020	美国	MBA 贷款申请指数	五月二十二日 --	-2.60%
27/05/2020	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	五月 -37.90%	-53.00%

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