

宏观焦点

美国股市周四先升后跌，虽然首次及持续申领失业救济金人数环比减少且优于预期，但特朗普签署关于社交媒体之行政命令及表示将于今天举行就针对中国问题之新闻发布会令大市回吐涨幅。道琼斯指数下跌0.6%至25,401点；标准普尔指数下跌0.2%至3,030点；纳斯达克指数下跌0.5%至9,369点。三大指数期货早盘下跌约0.4%。

油价周四先跌后升，EIA报告也如API一样显示上周美国原油库存意外大增，但汽油库存则减少加上有消息指除俄罗斯外OPEC+愿意将减产措施延长至年底，纽约7月期油上升2.7%至每桶33.71美元。油价今天早盘变动不大。金价微升，纽约8月期金微升0.1%至每盎司1,728.3美元。金价今天早盘上升约0.3%。

香港股市周四先跌后升再倒跌。医药及体育用品股跌幅较大；内银及黄金股逆市上扬。个股方面，阿里健康(241.HK)经调整税后溢利同比大增，唯股价下跌3.9%；Teamway(1239.HK)宣布4合1再1供2，股价大跌19.1%；Dynam Japan(6889.HK)大削末期息，股价大跌6.5%。恒生指数下跌0.7%至23,133点，国企指数下跌0.2%至9,552点，香港股市成交金额增加19.7%至1,327亿港元。内地股市上升，上证综合指数上升0.3%至2,846点，沪深两市成交金额增加1.2%至人民币5,547亿元。

截止欧洲中部时间5月28日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为104,806宗（大前天为84,313宗），中止了此前连续四天下降趋势；新增死亡人数为4,239人（大前天为5,581人）。

行业及公司新闻

- 吉利汽车(175.HK)宣布以每股10.8港元（折让7.8%）配售6亿股（现有股本6.5%），净集资额约64.5亿港元，将用于业务发展及一般营运资金。主要股东持股量将从43.9%下降至41.2%。
- 中国汽车新零售(526.HK)宣布以人民币12.5亿元出售塑胶及五金家用品、超级市场、饮料及电器批发业务予控股股东。公司预计将录得出售收益约人民币3,200万元，而所得款项净额约人民币12.0亿元，将用于偿还债项、潜在投资项目、及一般营运资金。
- 堡狮龙(592.HK)发布盈利预警，公司2020财年首10月（截止4月30日）股东应占亏损同比扩大1.0亿元至约2.0亿港元，主要因新冠肺炎肆虐导致零售活动几乎陷入停顿。
- 笔克远东(752.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年上半年（截止4月30日）收益将大幅下跌，而股东应占溢利同比将减少超过80%，主要因新冠肺炎肆虐导致展览及活动数目减少。
- 阿里影业(1060.HK)公布2020财年（截止3月31日）收入为人民币28.7亿元，同比下降5.2%，而经调整LBITA按年扩大20.5%至人民币7.2亿元亏损。
- 中国生物制药(1177.HK)公布2020年第一季度收入为人民币62.2亿元，按年微升0.2%，但因研发成本及财务成本同比增加人民币1.6亿元，基本股东应占溢利为人民币8.3亿元，按年倒退14.6%。
- 中信资源(1205.HK)公布2020年首4月业绩盈转亏录得股东应占亏损约3.4亿港元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,133	-0.72	-6.13
国企指数	9,552	-0.17	-4.87
创业板指数	77	-2.17	-0.59
上证综合指数	2,846	0.33	0.84
沪深300指数	3,857	0.29	-0.27
日经225指数	21,916	2.32	10.85
道琼斯指数	25,401	-0.58	3.11
标普500指数	3,030	-0.21	3.07
纳斯达克指数	9,369	-0.46	5.10
德国DAX指数	11,781	1.06	6.06
法国CAC指数	4,771	1.76	2.15
富时100指数	6,219	1.21	1.69

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	28.59	3.51	-8.45
VHSI指数	34.73	3.67	29.98

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	33.71	2.74	76.10
黄金	1,728.30	0.09	0.83
铜	5,332.50	1.39	2.10
铝	1,537.00	0.79	2.16
小麦	514.50	1.98	-2.19
玉米	327.50	2.18	4.97

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



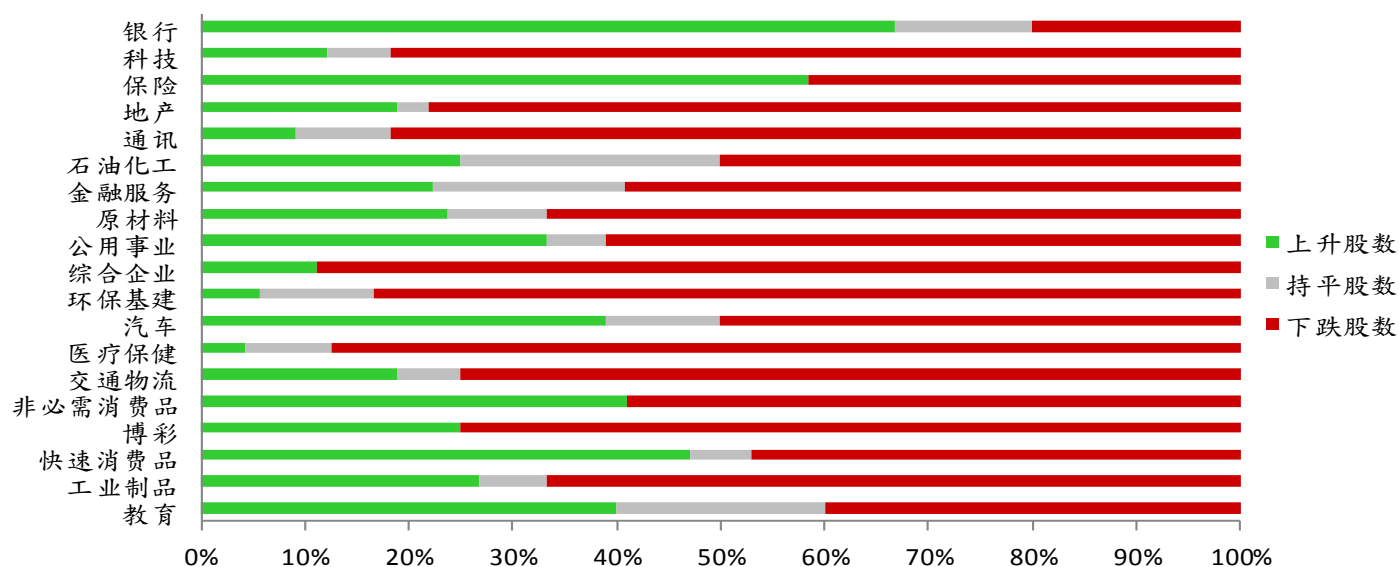
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	23,207	23,452	22,780	23,133	-0.72	23.6	374.4	15	33	2
国企指数	9,550	9,660	9,420	9,552	-0.17	31.2	286.9	28	18	4

行业表现

行业	日变动 %	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.46	10	2	3
科技	-1.83	4	2	27
保险	-0.02	7	0	5
地产	-0.59	6	1	25
通讯	-1.73	1	1	9
石油化工	-0.66	3	3	6
金融服务	-0.65	6	5	16
原材料	-0.82	5	2	14
公用事业	0.12	6	1	11
综合企业	-1.86	1	0	8
环保基建	-1.58	1	2	15
汽车	-0.51	7	2	9
医疗保健	-2.56	1	2	21
交通物流	-0.98	3	1	12
非必需消费品	-0.25	9	0	13
博彩	-0.63	2	0	6
快速消费品	-0.21	8	1	8
工业制品	-0.69	4	1	10
教育	0.21	4	2	4



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	48.25	-2.92	47.62	-1.88	1.32
中电控股	2	76.25	-1.36	75.82	-0.41	0.56
中华煤气	3	12.84	-0.16	12.56	0.75	2.23
汇丰控股	5	37.00	-0.94	36.58	-2.40	1.15
电能实业	6	43.00	0.12	41.87	0.56	2.71
恒生银行	11	121.50	-0.57	120.39	0.77	0.92
恒基地产	12	28.15	-0.71	27.64	0.14	1.85
新鸿基地产	16	91.70	-1.19	90.71	-0.17	1.09
新世界发展	17	7.95	-1.61	7.85	1.25	1.28
太古股份	19	40.65	-3.79	41.09	-0.93	-1.07
银河娱乐	27	52.40	-0.85	49.11	-9.36	6.70
港铁公司	66	36.85	-2.38	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	8.90	-1.33	8.75	0.71	1.77
恒隆地产	101	16.48	-0.12	16.42	1.92	0.36
中国旺旺	151	5.51	1.85	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.72	-1.10	11.35	-2.95	3.26
中信股份	267	7.37	0.55	7.55	-1.02	-2.40
万洲国际	288	6.41	0.16	6.35	0.20	0.87
中国石化	386	3.60	1.69	3.64	3.10	-1.06
港交所	388	269.60	-1.17	269.73	-0.23	-0.05
创科实业	669	67.80	-1.74	67.59	-0.60	0.32
中国海外	688	24.05	-0.82	23.93	0.03	0.49
腾讯	700	408.20	-2.81	405.09	-2.48	0.77
中国联通	762	4.54	0.00	4.55	0.69	-0.24
领展房产基金	823	57.00	-3.06	N/A	-4.08	N/A
中国石油	857	2.63	-0.75	2.63	-0.03	0.07
中海油	883	8.80	-1.12	8.79	-0.95	0.07
建设银行	939	6.18	1.48	6.11	1.35	1.09
中国移动	941	54.10	-0.46	53.88	0.06	0.40
长江基建	1038	39.10	-2.25	39.23	-1.82	-0.33
恒安国际	1044	61.50	-0.16	61.14	0.69	0.59
中国神华	1088	14.14	2.17	13.97	2.12	1.18
石药集团	1093	15.20	-10.27	15.51	0.00	-1.97
华润置地	1109	30.25	1.00	30.51	0.00	-0.85
长实地产	1113	41.75	-1.76	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.36	-4.86	11.18	0.00	1.58
友邦保险	1299	64.70	0.31	64.19	1.16	0.79
工商银行	1398	5.03	0.80	4.99	0.86	0.90
金沙中国	1928	30.55	-0.81	30.07	-1.15	1.58
九龙仓置业	1997	28.75	-0.69	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.59	0.95	9.02	0.00	6.38
瑞声科技	2018	39.45	-3.78	38.92	-2.94	1.36
申洲国际	2313	92.05	3.31	92.88	4.90	-0.89
中国平安	2318	76.50	0.59	76.29	0.66	0.28
蒙牛乳业	2319	27.95	-2.10	27.79	-2.61	0.59
舜宇光学科技	2382	103.20	-1.99	103.89	-0.39	-0.66
中银香港	2388	21.85	0.46	21.69	1.07	0.74
中国人寿	2628	14.48	-0.82	14.50	-0.43	-0.12
交通银行	3328	4.71	0.64	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.85	0.00	2.82	-0.11	1.21

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	2.18	-2.68	-79.64	中联重科	1157	6.13	-1.29	-11.72
东北电气	42	0.43	-4.44	-71.28	兖州煤业	1171	5.98	-0.33	-35.08
四川成渝	107	1.84	-1.08	-51.13	中国铁建	1186	7.07	-1.12	-25.78
青岛啤酒	168	52.00	3.79	-22.57	比亚迪	1211	44.15	0.46	-29.21
江苏宁沪	177	9.02	-0.33	-17.61	农业银行	1288	3.15	2.61	-15.36
京城机电	187	1.39	7.75	-61.41	新华保险	1336	24.55	-0.41	-48.53
广州广船	317	5.34	0.95	-71.37	工商银行	1398	5.03	0.80	-10.33
马鞍山钢铁	323	2.18	-2.68	-22.42	丽珠医药	1513	29.30	-2.82	-29.82
上海石油化工	338	1.90	-2.56	-51.76	中国中冶	1618	1.18	-2.48	-56.84
鞍钢股份	347	1.84	-2.13	-31.62	中国中车	1766	3.71	-2.62	-41.95
江西铜业	358	7.04	-1.26	-48.91	广发证券	1776	7.86	-2.96	-45.24
中国石油化工	386	3.60	1.69	-20.81	中国交通建设	1800	4.80	1.05	-42.54
中国中铁	390	4.16	-0.95	-27.38	晨鸣纸业	1812	2.78	-1.77	-46.95
广深铁路	525	1.49	0.00	-38.14	中煤能源	1898	1.87	-1.06	-55.12
深圳高速	548	7.74	-0.39	-21.00	中国远洋	1919	1.93	-1.03	-44.24
南京熊猫电子	553	5.65	-0.53	-36.03	民生银行	1988	5.36	0.56	-14.23
郑煤机	564	2.66	0.38	-51.83	金隅股份	2009	1.60	-1.84	-53.18
山东墨龙	568	0.59	0.00	-83.67	中集集团	2039	6.04	-0.98	-19.78
北京北辰实业	588	1.94	2.65	-34.50	复星医药	2196	23.95	-3.62	-27.20
中国东方航空	670	2.65	-0.75	-41.00	万科企业	2202	25.00	-0.40	-11.85
山东新华制药	719	3.95	-3.66	-60.94	金风科技	2208	6.93	-1.14	-32.12
中国国航	753	4.70	0.39	-32.73	广汽集团	2238	6.62	1.53	-36.64
中兴通讯	763	19.42	-5.27	-50.69	中国平安	2318	76.50	0.59	-1.40
中国石油	857	2.63	-0.75	-43.50	长城汽车	2333	4.93	-0.40	-43.20
白云山	874	18.44	-2.33	-43.35	潍柴动力	2338	13.62	0.00	-5.04
东江环保	895	5.50	0.00	-47.69	中国铝业	2600	1.44	0.00	-52.77
华能国际电力	902	2.89	-1.03	-39.32	中国太保	2601	21.10	1.20	-31.98
安徽海螺水泥	914	56.60	1.25	-9.31	上海医药	2607	12.18	-1.77	-36.11
海信科龙	921	8.12	1.50	-30.57	中国人寿	2628	14.48	-0.82	-48.89
建设银行	939	6.18	1.48	-11.28	上海电气	2727	2.11	-3.21	-55.90
大唐发电	991	1.00	-1.96	-55.69	中海集运	2866	0.75	0.00	-62.63
安徽皖通高速	995	3.53	-0.29	-36.82	大连港	2880	0.65	-1.52	-64.76
中信银行	998	3.37	0.30	-38.74	中海油田	2883	6.56	-2.09	-52.28
仪征化纤	1033	0.50	0.00	-72.73	紫金矿业	2899	3.16	1.94	-23.96
重庆钢铁	1053	0.66	0.00	-53.92	交通银行	3328	4.71	0.64	-15.87
中国南方航空	1055	3.26	-2.69	-40.03	福耀玻璃	3606	17.16	-2.39	-19.31
浙江世宝	1057	0.70	-2.78	-84.78	招商银行	3968	36.35	1.25	-2.10
天津创业环保	1065	2.27	0.00	-68.91	中国银行	3988	2.85	0.00	-24.30
华电国际电力	1071	2.36	-2.48	-42.15	洛阳钼业	3993	2.32	-0.43	-37.66
东方电气	1072	3.79	-1.56	-60.44	中信证券	6030	13.86	0.00	-43.17
中国神华	1088	14.14	2.17	-20.73	中国光大银行	6818	3.09	0.65	-25.25
洛阳玻璃	1108	2.15	-1.38	-84.94	海通证券	6837	5.90	-1.50	-53.20
中海发展	1138	3.86	5.18	-45.60	华泰证券	6886	12.04	0.33	-36.55

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
29/05/2020	860	力世纪	中期业绩/股息
29/05/2020	434	博雅互动	末期业绩/股息
29/05/2020	1636	中国金属利用	末期业绩
29/05/2020	1340	惠生国际	末期业绩/股息
29/05/2020	1611	火币科技	中期业绩/股息
29/05/2020	1439	移动互联（中国）	末期业绩
29/05/2020	1699	普甜食品	末期业绩
29/05/2020	1741	日赢控股	中期业绩/股息
29/05/2020	1365	润东汽车	末期业绩
29/05/2020	3928	S&T HLDGS	中期业绩/股息
29/05/2020	747	沈阳公用发展股份	末期业绩/股息
29/05/2020	244	先施	末期业绩
29/05/2020	6100	有才天下猎聘	第一季业绩
29/05/2020	1980	天鸽互动	第一季业绩
29/05/2020	3382	天津港发展	末期业绩/股息
30/05/2020	1708	三宝科技	末期业绩
31/05/2020	699	神州租车	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
29/05/2020	美国	密西根大学消费者信心指数	五月终值	73.98	73.70
29/05/2020	香港	港元货币供给 M1（年比）	四月	--	-0.30%
29/05/2020	香港	港元货币供给 M2（年比）	四月	--	0.00%
29/05/2020	香港	港元货币供给 M3（年比）	四月	--	0.00%
29/05/2020	欧元区	核心CPI(年比)	五月初值	0.81%	0.90%
29/05/2020	欧元区	CPI预估(年比)	五月	0.11%	0.40%
29/05/2020	欧元区	CPI预估(年比)	五月	0.11%	0.40%
29/05/2020	美国	芝加哥采购经理人指数	五月	40.09	35.40
29/05/2020	美国	个人消费支出核心指数(月比)	四月	-0.33%	-0.10%
29/05/2020	美国	个人支出	四月	-12.71%	-7.50%
29/05/2020	美国	个人消费支出核心指数(年比)	四月	1.12%	1.70%
29/05/2020	美国	个人消费支出平减指数(月比)	四月	-0.56%	-0.30%
29/05/2020	美国	个人消费支出平减指数（年比）	四月	0.47%	1.30%
29/05/2020	美国	个人所得	四月	-4.15%	-2.00%
29/05/2020	美国	夏售存货	四月初值	-0.55%	-0.80%
29/05/2020	欧元区	CPI(月比)	五月初值	-0.10%	0.30%
31/05/2020	中国	制造业PMI	五月	50.89	50.80
31/05/2020	中国	非制造业PMI	五月	53.35	53.20

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