

宏觀焦點

美國股市週四上升，雖然首次及連續申領失業救濟金人數均超預期，但科技股繼續表現強勁，能源、原材料及金融股也走高。道瓊斯指數上升0.9%至23,876點；標準普爾指數上升1.2%至2,881點；納斯達克指數上升1.4%至8,980點。三大指數期貨早盤上升約0.5%。油價週四曾大漲超過10%後倒跌，沙地調高原油售價及中國出口數據理想帶動油價上揚，但其後沽壓沉重，紐約6月期油下跌1.8%至每桶23.55美元。油價今天早盤反彈超過0.5%。金價上升，受惠於美國失業人口增加，紐約6月期金上升2.2%至每盎司1,725.8美元。金價今天早盤微跌。

香港股市週四下跌。航空股跌幅較大；物業管理股逆市上揚。個股方面，港交所(388.HK)第一季業績遜預期且行政總裁明年合約屆滿時不再續任，股價下跌2.8%；海底撈(6862.HK)控股股東配股，股價下跌2.6%；晶苑國際(2232.HK)為香港政府可重用口單生產商，股價大漲12.5%。恒生指數下跌0.6%至23,981點，國企指數下跌0.4%至9,764點，香港股市成交金額減少21.0%至866億港元。內地股市下跌，上證綜合指數下跌0.2%至2,872點，滬深兩市成交金額減少9.2%至人民幣6,413億元。

截止歐洲中部時間5月7日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為83,465宗(大前天為71,428宗)，中止了此前連續兩天下降趨勢；新增死亡人數為6,542人(大前天為4,102人)，已連續第三天增加。

行業及公司新聞

- 中國海外宏洋(81.HK)公佈2020年首4月合約銷售額為人民幣121億元，其中4月份合約銷售額為人民幣39.5億元。首4月完成公司2020年全年銷售目標人民幣600億元之20.2%。
- 中國海外發展(688.HK)公佈2020年首4月合約物業銷售金額為人民幣877億元，同比減少6.0%，但4月份銷售金額按年上升8.9%至人民幣280億元。4月份銷售增速優於第一季，首4月完成公司2020年全年銷售目標4,000億港元之約24.0%。
- 中國金茂(817.HK)公佈2020年首4月簽約銷售金額為人民幣451億元，同比上升9.7%，其中4月份簽約銷售金額按年大增48.9%至人民幣191億元。4月份銷售增速遠勝第一季，首4月完成公司2020年全年銷售目標人民幣2,000億元之22.6%。
- 比亞迪(1211.HK)公佈2020年首4月汽車銷量為9.3萬輛，同比大跌40.1%(新能源汽車銷量佔比為37.8%)，其中4月份汽車銷量按年下跌15.9%至3.2萬輛(新能源汽車銷量佔比為40.9%)，4月份銷量跌幅較第一季大幅收窄。
- 廣汽集團(2238.HK)公佈2020年首4月汽車銷量為47.2萬輛，同比下跌27.5%，但其中4月份汽車銷量按年上升6.1%至16.6萬輛。4月份銷量增速遠勝第一季，首4月完成公司2020年全年銷量目標212萬輛之22.2%。
- 正榮地產(6158.HK)公佈2020年首4月合約銷售金額為人民幣284億元，同比減少19.5%，但其中4月份合約銷售金額按年上升2.6%至人民幣105億元。4月份銷售增速遠勝第一季，首4月完成公司2020年全年銷售目標人民幣1,400億元之20.3%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,981	-0.65	0.04
國企指數	9,764	-0.44	0.85
創業板指數	77	1.29	4.56
上證綜合指數	2,872	-0.23	1.99
滬深300指數	3,925	-0.29	3.82
日經225指數	19,675	0.28	1.66
道瓊斯指數	23,876	0.89	1.89
標普500指數	2,881	1.15	4.77
納斯達克指數	8,980	1.41	10.98
德國DAX指數	10,759	1.44	4.13
法國CAC指數	4,501	1.54	1.32
富時100指數	5,936	1.40	4.55

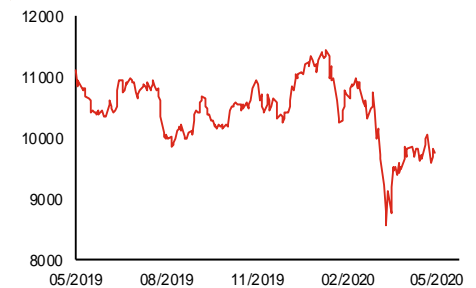
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	31.44	-7.85	-27.47
VHSI指數	28.93	-2.20	-10.96

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	23.55	-1.83	-21.78
黃金	1,725.80	2.21	2.33
銅	5,274.00	1.46	4.64
鋁	1,485.00	0.37	0.51
小麥	522.50	0.97	-4.57
玉米	318.00	1.19	-5.71

恒生指數一年走勢圖



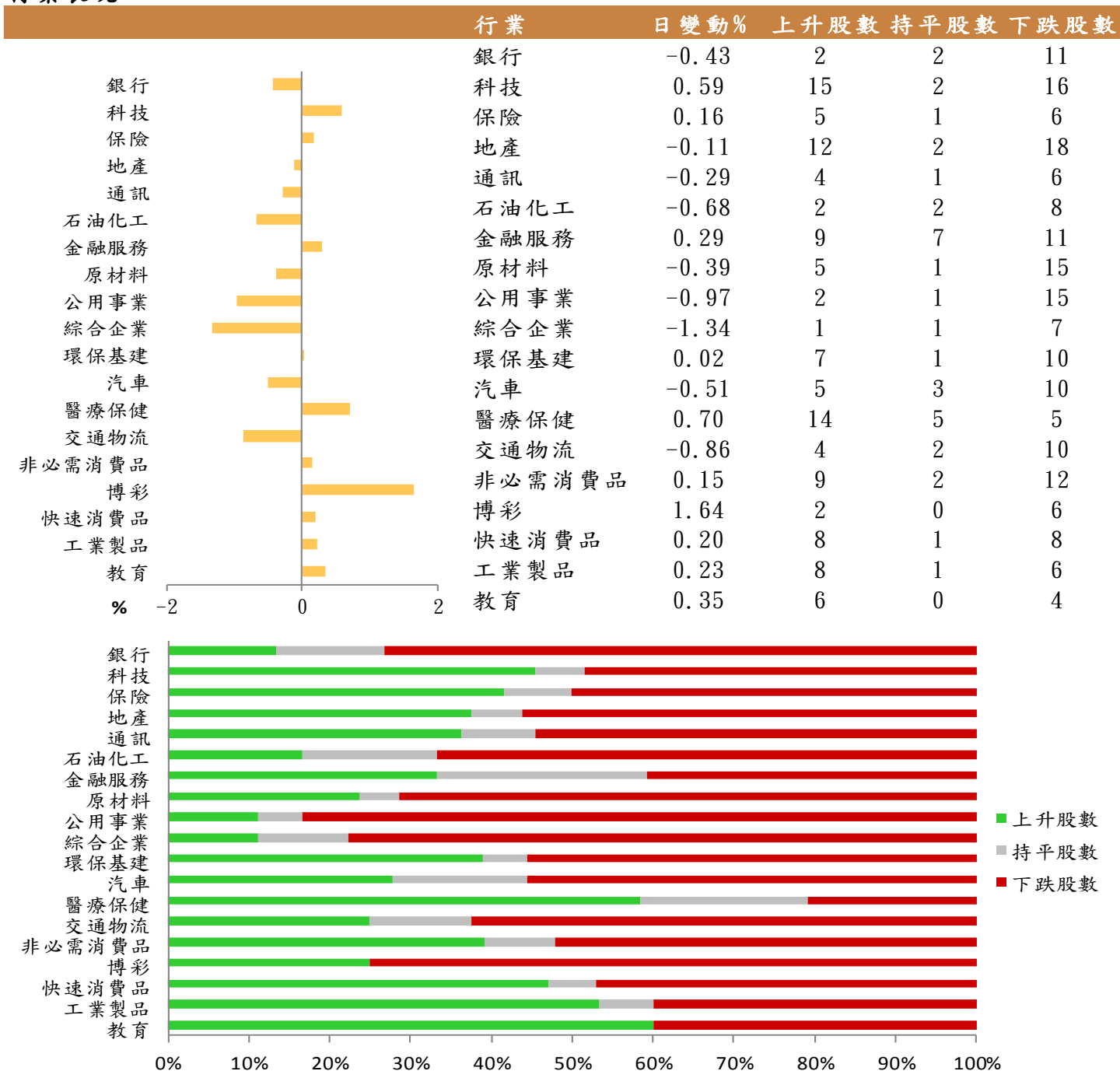
國企指數一年走勢圖



資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平股數
恒生指數	24,121	24,121	23,914	23,981	-0.65	13.2	347.2	7	41	2
國企指數	9,792	9,799	9,729	9,764	-0.44	16.8	337.1	12	33	5

行業表現


資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	55.95	-1.32	55.34	-0.70	1.10
中電控股	2	79.95	-1.78	80.14	-1.20	-0.24
中華煤氣	3	13.72	-0.72	13.25	0.00	3.52
匯豐控股	5	38.85	-0.38	39.08	1.57	-0.59
電能實業	6	50.10	-1.76	49.61	-2.88	1.00
恒生銀行	11	134.00	-0.22	134.21	0.35	-0.15
恆基地產	12	30.25	-0.66	29.88	0.39	1.24
新鴻基地產	16	102.50	-1.54	102.31	-0.75	0.18
新世界發展	17	9.04	-0.22	8.95	0.00	0.98
太古股份	19	48.65	-2.11	48.21	-1.27	0.91
銀河娛樂	27	51.10	-0.10	50.43	-7.27	1.33
港鐵公司	66	42.85	-0.35	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.70	-1.29	10.70	0.00	0.04
恆隆地產	101	16.12	0.88	16.12	1.96	-0.01
中國旺旺	151	5.52	-0.90	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.62	0.32	12.58	1.12	0.29
中信股份	267	7.62	-1.42	7.63	0.00	-0.09
萬洲國際	288	7.16	-1.24	7.12	-0.27	0.63
中國石化	386	3.68	0.00	3.65	0.45	0.85
港交所	388	246.40	-2.76	244.93	-2.77	0.60
創科實業	669	63.95	-0.54	63.67	0.66	0.45
中國海外	688	25.65	-2.66	25.66	-1.53	-0.04
騰訊	700	407.20	-0.68	408.86	0.36	-0.41
中國聯通	762	4.89	-1.41	4.88	-0.32	0.14
領展房產基金	823	68.40	-0.51	N/A	1.49	N/A
中國石油	857	2.66	-1.12	2.63	-0.73	1.09
中海油	883	8.57	-0.58	8.47	0.34	1.18
建設銀行	939	6.08	-0.82	6.03	-0.26	0.76
中國移動	941	59.10	-1.01	59.15	-0.08	-0.09
長江基建	1038	45.30	-2.05	46.44	0.00	-2.46
恆安國際	1044	64.75	-1.15	64.30	-0.88	0.70
中國神華	1088	13.40	-0.74	13.27	-0.58	0.95
石藥集團	1093	15.50	2.11	15.11	2.63	2.55
華潤置地	1109	30.60	-1.13	31.65	0.00	-3.31
長實地產	1113	48.15	-0.82	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.80	-0.34	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	69.20	-0.07	68.77	0.77	0.63
工商銀行	1398	5.07	-0.39	5.03	-0.05	0.70
金沙中國	1928	30.70	-1.92	30.55	-1.38	0.48
九龍倉置業	1997	33.00	0.92	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.79	0.41	9.83	0.00	-0.39
瑞聲科技	2018	37.55	-1.05	36.89	-0.42	1.78
申洲國際	2313	91.40	0.16	92.93	2.92	-1.65
中國平安	2318	79.10	0.25	77.90	1.30	1.54
蒙牛乳業	2319	27.50	-1.96	27.06	-1.58	1.63
舜宇光學科技	2382	113.00	-0.18	112.55	0.72	0.40
中銀香港	2388	23.95	-0.42	23.83	-0.20	0.52
中國人壽	2628	15.58	-0.38	15.59	0.60	-0.09
交通銀行	3328	4.78	-1.04	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.89	0.00	2.86	0.22	1.10

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.82	2.25	-78.34	中聯重科	1157	6.34	0.48	-13.39
東北電氣	42	0.40	0.00	-72.92	兗州煤業	1171	5.75	-1.20	-36.68
四川成渝	107	1.99	0.00	-50.03	中國鐵建	1186	7.99	-0.87	-24.79
青島啤酒	168	50.05	1.52	-17.58	比亞迪	1211	47.50	-2.26	-27.75
江蘇寧滬	177	9.40	0.53	-18.88	農業銀行	1288	3.14	-0.32	-15.84
京城機電	187	1.35	5.47	-60.33	新華保險	1336	26.70	0.19	-45.89
廣州廣船	317	5.30	-0.38	-69.01	工商銀行	1398	5.07	-0.39	-9.14
馬鞍山鋼鐵	323	2.35	-2.49	-18.02	麗珠醫藥	1513	33.55	0.00	-25.25
上海石油化工	338	2.00	-0.99	-54.07	中國中冶	1618	1.28	-1.54	-55.01
鞍鋼股份	347	1.98	-0.50	-30.67	中國中車	1766	3.97	-0.50	-41.19
江西銅業	358	7.10	-2.07	-49.54	廣發證券	1776	8.14	0.87	-45.34
中國石油化工	386	3.68	0.00	-23.73	中國交通建設	1800	4.98	-0.80	-44.56
中國中鐵	390	4.57	-0.22	-27.99	晨鳴紙業	1812	2.97	-0.34	-45.05
廣深鐵路	525	1.55	-0.64	-39.20	中煤能源	1898	1.99	-1.49	-52.01
深圳高速	548	8.55	-1.84	-18.69	中國遠洋	1919	2.08	-0.95	-46.15
南京熊貓電子	553	5.70	1.79	-36.31	民生銀行	1988	5.65	0.36	-10.97
鄭煤機	564	2.94	-1.67	-49.30	金隅股份	2009	1.90	-0.52	-46.90
山東墨龍	568	0.59	-1.67	-82.83	中集集團	2039	6.92	4.06	-15.79
北京北辰實業	588	1.78	0.00	-41.06	復星醫藥	2196	28.15	-0.18	-23.66
中國東方航空	670	2.84	-3.07	-38.35	萬科企業	2202	24.85	-1.58	-12.55
山東新華製藥	719	4.09	0.25	-64.90	金風科技	2208	7.69	0.13	-31.70
中國國航	753	5.06	-2.69	-32.88	廣汽集團	2238	7.08	-0.28	-35.16
中興通訊	763	23.75	1.06	-48.58	中國平安	2318	79.10	0.25	-1.28
中國石油	857	2.66	-1.12	-45.37	長城汽車	2333	5.24	-0.57	-41.53
白雲山	874	20.85	0.00	-38.90	濰柴動力	2338	15.12	2.44	-3.23
東江環保	895	5.63	0.90	-48.29	中國鋁業	2600	1.58	-1.25	-48.97
華能國際電力	902	2.73	-1.09	-42.51	中國太保	2601	24.55	-1.01	-26.14
安徽海螺水泥	914	58.80	0.86	-11.76	上海醫藥	2607	13.50	0.90	-33.34
海信科龍	921	7.43	0.41	-30.78	中國人壽	2628	15.58	-0.38	-48.26
建設銀行	939	6.08	-0.82	-11.94	上海電氣	2727	2.29	-1.29	-55.75
大唐發電	991	1.05	-1.87	-54.95	中海集運	2866	0.79	-1.25	-62.59
安徽皖通高速	995	3.90	-0.26	-32.49	大連港	2880	0.70	0.00	-63.02
中信銀行	998	3.70	0.00	-33.82	中海油田	2883	6.17	-0.80	-55.98
儀征化纖	1033	0.57	1.79	-71.99	紫金礦業	2899	3.21	-1.53	-25.73
重慶鋼鐵	1053	0.72	0.00	-56.71	交通銀行	3328	4.78	-1.04	-14.67
中國南方航空	1055	3.41	-2.57	-39.60	福耀玻璃	3606	17.50	3.55	-22.43
浙江世寶	1057	0.74	1.37	-83.90	招商銀行	3968	36.35	-1.49	-3.56
天津創業環保	1065	2.41	0.00	-68.26	中國銀行	3988	2.89	0.00	-23.22
華電國際電力	1071	2.56	-1.54	-37.27	洛陽鉬業	3993	2.48	-0.80	-37.21
東方電氣	1072	4.09	-0.49	-59.46	中信證券	6030	14.30	-0.28	-44.17
中國神華	1088	13.40	-0.74	-22.34	中國光大銀行	6818	3.09	-1.90	-22.84
洛陽玻璃	1108	2.21	-0.45	-84.90	海通證券	6837	6.60	-1.64	-52.39
中海發展	1138	4.39	-1.79	-47.28	華泰證券	6886	12.64	-0.78	-36.03

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
08/05/2020	1372	比速科技	末期業績
08/05/2020	2017	滄海控股	末期業績
08/05/2020	1863	中國龍天集團	末期業績/股息
08/05/2020	815	中國白銀集團	末期業績
08/05/2020	2023	中國綠島科技	末期業績/股息
08/05/2020	1871	向中國際	末期業績
08/05/2020	1815	金貓銀貓	末期業績
08/05/2020	2399	虎都	末期業績/股息
08/05/2020	472	新絲路文旅	末期業績
08/05/2020	2078	滎陽實業	末期業績
08/05/2020	885	仁天科技控股	末期業績/股息
08/05/2020	807	上海實業環境	第一季業績/股息
08/05/2020	171	銀建國際	末期業績
08/05/2020	1239	TEAMWAY INTL GP	末期業績
08/05/2020	1192	泰山石化	末期業績
08/05/2020	1176	珠光控股	末期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
08/05/2020	美國	平均時薪-全部就業(月比)	四月	0.88%	0.40%
08/05/2020	美國	平均時薪-全部就業(年比)	四月	3.92%	3.10%
08/05/2020	美國	每週平均工時-全部就業	四月	33.34	34.20
08/05/2020	美國	私部門就業人口變動	四月	-21095.23k	-713.00k
08/05/2020	美國	非農業就業人口變動	四月	-21890.88k	-701.00k
08/05/2020	美國	家計部門就業變動	四月	--	--
08/05/2020	美國	製造業就業人口變動	四月	-2527.48k	-18.00k
08/05/2020	美國	就業不足率(U6)	四月	--	8.70%
08/05/2020	美國	失業率	四月	16.14%	4.40%
08/05/2020	美國	躉售存貨	三月終值	-1.07%	-1.00%

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於20%與50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於20%與50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下

財務權益及商務關係披露

- (1) 分析員或其有聯繫者並未擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員；
- (2) 分析員或其有聯繫者並未持有本研究報告所評論的發行人的任何財務權益；
- (3) 西證證券經紀或其集團公司並未持有本研究報告所評論的發行人的市場資本值1%或以上的財務權益；
- (4) 西證證券經紀或其集團公司在現在或過去12個月內沒有與本研究報告所評論的發行人存在投資銀行業務的關係；
- (5) 西證證券經紀或其集團公司沒有為本研究報告所評論的發行人進行莊家活動；
- (6) 受僱於西證證券經紀或其集團公司或與其有聯繫的個人沒有擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員。

免責聲明

本研究報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本研究報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本研究報告資料來自或編寫自「西證（香港）證券經紀有限公司」（「西證證券經紀」）相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本研究報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本研究報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本研究報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與研究報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意研究報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本研究報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本研究報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本研究報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此研究報告，西證證券經紀保留一切權利。

© 2020 西證（香港）證券經紀有限公司版權所有，不得翻印

香港銅鑼灣希慎道33號利園一期40樓

電話：(852) 28028838 傳真：(852) 25879115 網頁：www.swsc.hk