

宏觀焦點

美國股市週三繼續大跌，因鮑威爾表示美國經濟在新冠肺炎疫情衝擊下疲弱，需要國家推出更多財政政策刺激經濟。道瓊斯指數大跌 2.2%至 23,248 點；標準普爾指數大跌 1.7%至 2,820 點；納斯達克指數下跌 1.5%至 8,863 點。三大指數期貨早盤變動不大。

油價週三先跌後升再下跌，雖然 EIA 數據顯示上週原油庫存意外下降，但鮑威爾對經濟較悲觀之發言拖累油價，紐約 6 月期油下跌 1.9%至每桶 25.29 美元。油價今天早盤上升超過 0.5%。金價上升，因美股下跌，紐約 6 月期金上升 0.6%至每盎司 1,716.4 美元。金價今天早盤上升超過 0.5%。

香港股市週三個別發展。物業管理股升幅最大；香港消費股跌幅最大。個股方面，有消息指聯想控股 (3396.HK) 參股生科公司諾輝健康科技計劃來港上市，股價大漲 13.3%。恒生指數下跌 0.3%至 24,180 點，國企指數微升至 9,836 點，香港股市成交金額增加 6.7%至 1,035 億港元。內地股市上升，上證綜合指數上升 0.2%至 2,898 點，滬深兩市成交金額減少 3.5%至人民幣 5,652 億元。

截止歐洲中部時間 5 月 13 日早上 10 時，全球新增確診新冠肺炎病例為 81,576 宗（大前天為 82,591 宗），為連續第二天下降；新增死亡人數為 4,246 人（大前天為 4,261 人），為連續第三天下降。

行業及公司新聞

- 此前招股的開拓藥業 (9939.HK) 公開孖展已獲超額認購超過 80 倍，而國際配售亦已獲足額認購。
- 卜蜂國際 (43.HK) 公佈 2020 年第一季度收入為 19.4 億美元，同比上升 23.8%，而受惠於越南豬價上漲帶動毛利率改善，股東應佔溢利按年大增 2.2 倍至 1.3 億美元，符合此前盈喜預期。此外，公司宣派特別股息每股 0.008 港元。
- 德昌電機 (179.HK) 公佈 2020 財年（截止 3 月 31 日）營業額為 30.7 億美元，同比下降 6.4%，而基本股東應佔溢利按年減少 17.5%至 1.9 億美元（不包括商譽及其他無形資產稅後減值 7.8 億美元）。不建議派發末期股息（去年為每股 0.34 港元）。現價相當於 7.2 倍 2020 財年基本市盈率。
- 統一企業中國 (220.HK) 公佈 2020 年第一季度稅後利潤為人民幣 4.2 億元，同比上升 11.4%。
- 騰訊 (700.HK) 公佈 2020 年第一季度收入為人民幣 1,081 億元，同比增長 26.4%，而 Non-GAAP 股東應佔溢利按年增長 29.4%至 271 億元，優於市場平均預期超過 5%。ADR 收盤上漲 4.5%。
- 中芯國際 (981.HK) 公佈 2020 年第一季度收入同比大增 35.3%至 9.0 億美元（環比上升 7.8%，為此前盈利預告 6%-8% 之上限），而受惠於毛利率改善 (25.8%，符合此前盈利預告之 25%-27%)，股東應佔溢利為 6,416 萬美元，按年大增 4.2 倍。公司預計第二季度收入同比增長 17.9%-20.1%至 9.3-9.5 億美元；毛利率預計將介乎 26%-28%，按年改善 6.9-8.9 個百分點；非公認準則之經營開支預計介乎 2.40-2.45 億美元，同比大致持平。此外，公司決定上調資本開支 11 億美元至 43 億美元以充分滿足市場需求。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,180	-0.27	-1.04
國企指數	9,836	0.04	-0.12
創業板指數	77	-1.20	3.34
上證綜合指數	2,898	0.22	2.50
滬深 300 指數	3,968	0.20	3.73
日經 225 指數	20,267	-0.49	3.20
道瓊斯指數	23,248	-2.17	-2.93
標普 500 指數	2,820	-1.75	-0.92
納斯達克指數	8,863	-1.55	4.08
德國 DAX 指數	10,543	-2.56	-1.44
法國 CAC 指數	4,345	-2.85	-3.96
富時 100 指數	5,904	-1.51	1.95

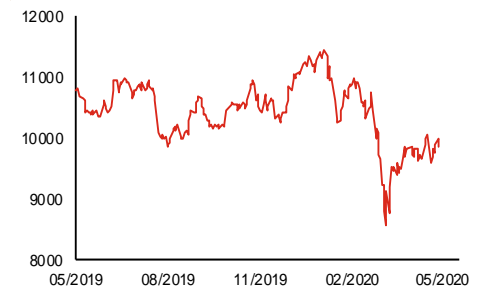
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	35.28	6.78	-6.57
VHSI 指數	28.53	2.40	-5.31

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	25.29	-1.90	-6.24
黃金	1,716.40	0.56	-2.55
銅	5,224.00	-0.62	4.07
鋁	1,480.00	0.17	0.03
小麥	501.75	-2.48	-9.68
玉米	318.25	-1.24	-5.35

恒生指數一年走勢圖



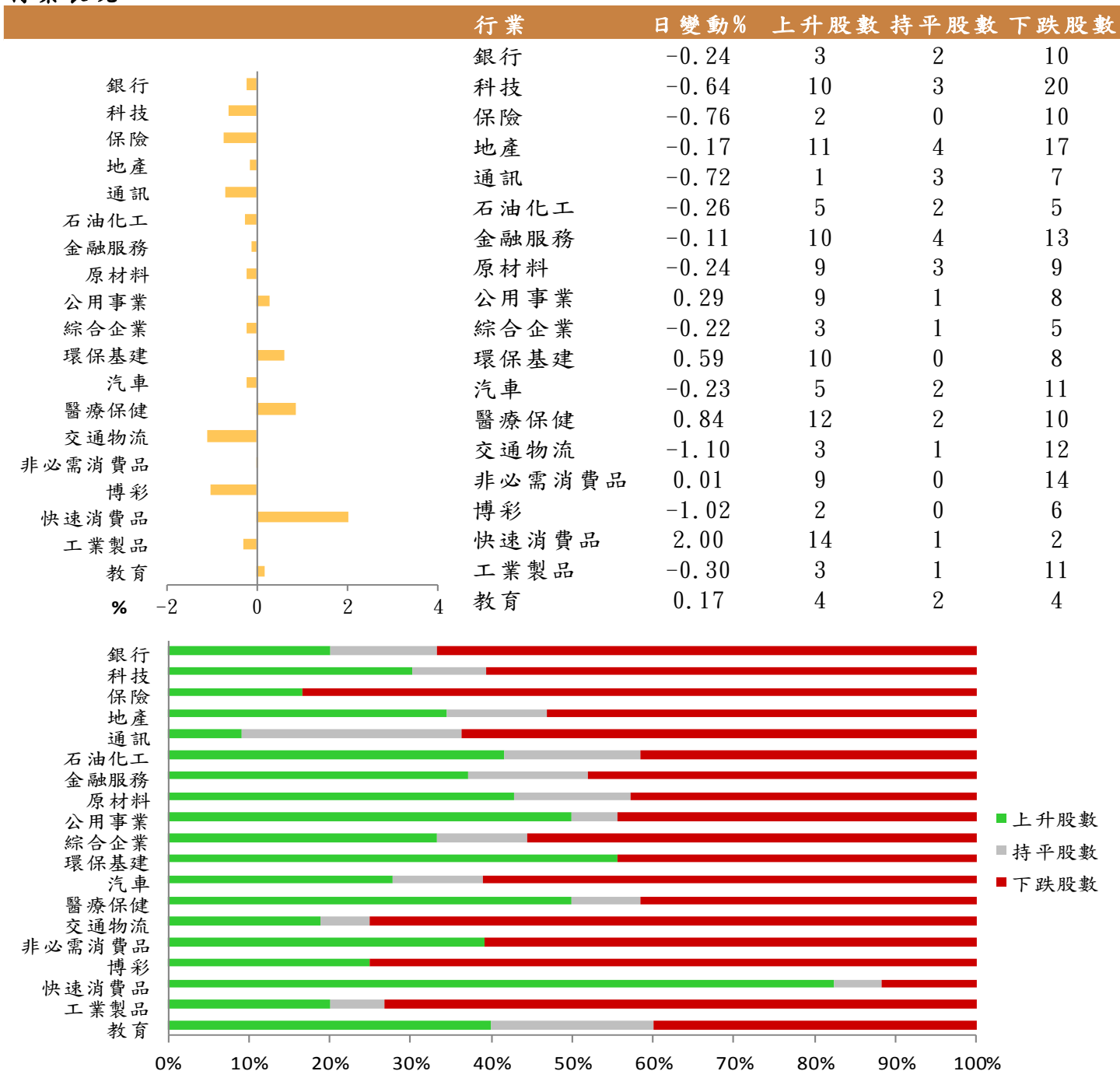
國企指數一年走勢圖



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	持平數
恒生指數	24,112	24,320	23,979	24,180	-0.27	13.6	337.1	22	26	2
國企指數	9,778	9,892	9,747	9,836	0.04	17.4	327.5	19	27	4

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	56.35	0.63	55.11	-0.42	2.25
中電控股	2	80.05	0.00	79.37	0.00	0.86
中華煤氣	3	13.70	0.59	13.02	-0.86	5.21
匯豐控股	5	38.90	-1.02	38.29	-1.32	1.59
電能實業	6	50.60	0.40	49.36	-1.51	2.52
恒生銀行	11	133.70	-0.74	132.16	-2.07	1.17
恆基地產	12	30.45	-0.81	29.59	-1.70	2.89
新鴻基地產	16	97.95	-1.36	96.35	-2.13	1.66
新世界發展	17	9.06	-0.22	8.89	1.10	1.86
太古股份	19	48.90	1.24	47.75	0.16	2.42
銀河娛樂	27	52.40	-0.95	49.00	-11.78	6.93
港鐵公司	66	41.80	-1.53	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.76	-0.74	10.85	0.00	-0.81
恆隆地產	101	16.72	0.36	16.48	-0.34	1.45
中國旺旺	151	5.50	1.66	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.80	-0.78	12.53	-2.21	2.16
中信股份	267	7.50	-2.22	7.63	0.00	-1.67
萬洲國際	288	7.24	1.40	7.10	-0.16	2.03
中國石化	386	3.66	0.27	3.59	-1.59	2.01
港交所	388	254.60	1.19	251.67	0.15	1.16
創科實業	669	65.75	0.77	64.49	-0.28	1.96
中國海外	688	25.50	0.39	25.14	-1.04	1.41
騰訊	700	429.60	-0.32	448.25	4.48	-4.16
中國聯通	762	4.79	-2.24	4.74	-3.32	0.98
領展房產基金	823	67.30	-0.37	N/A	0.34	N/A
中國石油	857	2.64	-1.12	2.60	-2.21	1.37
中海油	883	8.53	0.12	8.33	-1.81	2.36
建設銀行	939	6.15	-0.16	6.08	-0.32	1.07
中國移動	941	57.80	-0.09	57.34	-0.40	0.80
長江基建	1038	46.30	1.20	45.50	0.00	1.76
恆安國際	1044	65.60	1.39	64.63	0.30	1.51
中國神華	1088	13.36	-0.30	13.06	-1.27	2.29
石藥集團	1093	15.76	2.07	15.11	0.00	4.27
華潤置地	1109	30.85	0.33	31.65	0.00	-2.52
長實地產	1113	47.90	-0.73	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	12.00	2.74	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.55	-1.44	67.74	-1.83	1.19
工商銀行	1398	5.09	-0.20	5.01	-0.84	1.50
金沙中國	1928	30.95	-2.06	30.36	-2.80	1.94
九龍倉置業	1997	32.50	-0.91	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.08	0.40	9.83	0.00	2.56
瑞聲科技	2018	39.75	-0.75	38.62	-2.31	2.94
申洲國際	2313	92.70	1.31	90.77	-2.01	2.13
中國平安	2318	78.15	-0.70	77.32	-1.58	1.08
蒙牛乳業	2319	29.50	2.43	28.90	0.31	2.09
舜宇光學科技	2382	119.80	0.84	117.34	-0.55	2.09
中銀香港	2388	24.25	0.62	23.88	-0.24	1.54
中國人壽	2628	15.40	-0.52	15.21	-1.70	1.26
交通銀行	3328	4.82	-0.41	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.90	0.00	2.86	-0.50	1.56

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	2.21	-4.33	-78.67	中聯重科	1157	6.72	3.54	-12.28
東北電氣	42	0.40	-3.66	-68.57	兗州煤業	1171	6.02	0.00	-33.79
四川成渝	107	1.95	-2.01	-50.30	中國鐵建	1186	7.95	-0.63	-24.53
青島啤酒	168	51.00	3.45	-21.51	比亞迪	1211	45.70	-0.44	-29.11
江蘇寧滬	177	9.40	0.43	-17.45	農業銀行	1288	3.16	-0.63	-15.20
京城機電	187	1.38	6.15	-58.87	新華保險	1336	26.45	0.38	-46.85
廣州廣船	317	5.26	-0.94	-69.54	工商銀行	1398	5.09	-0.20	-9.21
馬鞍山鋼鐵	323	2.29	-1.72	-19.40	麗珠醫藥	1513	34.65	0.43	-24.49
上海石油化工	338	2.08	1.46	-51.57	中國中冶	1618	1.33	2.31	-53.90
鞍鋼股份	347	1.94	-2.02	-32.24	中國中車	1766	3.96	-0.75	-40.89
江西銅業	358	7.21	-1.23	-48.13	廣發證券	1776	8.34	0.85	-44.17
中國石油化工	386	3.66	0.27	-24.05	中國交通建設	1800	4.91	-0.61	-44.80
中國中鐵	390	4.54	0.89	-26.86	晨鳴紙業	1812	2.95	-1.01	-45.46
廣深鐵路	525	1.59	-1.24	-37.55	中煤能源	1898	2.02	0.00	-50.97
深圳高速	548	8.32	-0.48	-18.75	中國遠洋	1919	2.10	-2.78	-43.81
南京熊貓電子	553	5.74	-1.20	-36.02	民生銀行	1988	5.54	-0.72	-12.44
鄭煤機	564	2.88	-1.37	-51.01	金隅股份	2009	1.93	-0.52	-46.64
山東墨龍	568	0.58	0.00	-83.10	中集集團	2039	6.51	-3.70	-19.28
北京北辰實業	588	1.82	-0.55	-39.22	復星醫藥	2196	27.50	-0.36	-25.57
中國東方航空	670	2.77	-3.82	-39.65	萬科企業	2202	25.00	0.00	-11.77
山東新華製藥	719	4.07	-0.25	-65.67	金風科技	2208	7.40	-0.67	-34.13
中國國航	753	5.00	-2.15	-32.81	廣汽集團	2238	7.28	-0.14	-35.51
中興通訊	763	23.50	-1.47	-48.50	中國平安	2318	78.15	-0.70	-2.49
中國石油	857	2.64	-1.12	-45.47	長城汽車	2333	5.40	-0.55	-42.67
白雲山	874	20.50	0.99	-40.99	濰柴動力	2338	14.78	-0.14	-4.89
東江環保	895	5.62	1.26	-47.58	中國鋁業	2600	1.54	-1.91	-49.49
華能國際電力	902	2.92	4.66	-39.27	中國太保	2601	24.00	-0.62	-25.50
安徽海螺水泥	914	59.25	0.17	-11.39	上海醫藥	2607	13.44	0.00	-32.68
海信科龍	921	7.76	1.57	-29.83	中國人壽	2628	15.40	-0.52	-49.22
建設銀行	939	6.15	-0.16	-11.79	上海電氣	2727	2.31	0.87	-54.54
大唐發電	991	1.09	2.83	-52.95	中海集運	2866	0.78	0.00	-62.63
安徽皖通高速	995	3.89	-0.51	-32.45	大連港	2880	0.70	1.45	-63.19
中信銀行	998	3.72	-0.27	-33.51	中海油田	2883	6.57	2.02	-54.21
儀征化纖	1033	0.53	-3.64	-73.50	紫金礦業	2899	3.18	0.63	-25.00
重慶鋼鐵	1053	0.70	1.45	-57.30	交通銀行	3328	4.82	-0.41	-14.02
中國南方航空	1055	3.35	-2.90	-40.48	福耀玻璃	3606	18.00	-0.66	-19.57
浙江世寶	1057	0.74	-2.63	-84.03	招商銀行	3968	36.55	0.97	-3.17
天津創業環保	1065	2.45	-0.81	-67.46	中國銀行	3988	2.90	0.00	-23.30
華電國際電力	1071	2.51	2.03	-37.59	洛陽鉬業	3993	2.40	0.00	-38.14
東方電氣	1072	4.09	-0.73	-59.76	中信證券	6030	14.44	-0.55	-44.34
中國神華	1088	13.36	-0.30	-23.11	中國光大銀行	6818	3.19	-0.93	-20.68
洛陽玻璃	1108	2.22	-1.33	-84.84	海通證券	6837	6.63	-1.04	-52.27
中海發展	1138	4.14	-3.27	-49.15	華泰證券	6886	12.60	0.80	-36.02

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
14/05/2020	48	中國汽車內飾	業績/末期股息
14/05/2020	110	中國長遠	末期業績
14/05/2020	1020	賽伯樂國際控股	業績/末期股息
14/05/2020	2310	申基國際	末期業績
14/05/2020	1347	華虹半導體	第一季業績
14/05/2020	1869	利寶閣集團	末期業績
14/05/2020	1817	慕尚集團控股	末期業績/股息
14/05/2020	360	新焦點	末期業績
14/05/2020	3813	寶勝國際	業績
14/05/2020	1910	新秀麗	季度業績
14/05/2020	1878	南戈壁-S	業績
14/05/2020	1207	上置集團	末期業績
14/05/2020	1159	星光文化	末期業績
14/05/2020	551	裕元集團	業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
14/05/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	五月九日	2542.90k	3169.00k
14/05/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	五月二日	25021.30k	22647.00k
14/05/2020	美國	進口物價指數(月比)	四月	-3.17%	-2.30%
14/05/2020	美國	進口物價指數(年比)	四月	-7.10%	-4.10%

資料來源：彭博、西證證券經紀

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