

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五再次先跌後揚，雖然美國零售數據疲弱及中美糾紛再次加劇，但居家令陸續放寬對經濟重啟之盼望帶領大市回升。道瓊斯指數上升0.3%至23,685點；標準普爾指數上升0.4%至2,864點；納斯達克指數上升0.8%至9,015點。三大指數期貨早盤均上升超過0.5%。

油價上週五再次大漲，受惠於全球多國放寬旅遊限制，紐約6月期油大漲6.8%至每桶29.43美元。油價今天早盤再上升超過4%。金價上升，受惠於中美關係轉趨緊張，紐約6月期金上升0.9%至每盎司1,756.3美元。金價今天早盤上升超過0.5%。

香港股市上週五微跌。香港電訊股跌幅最大；黃金股逆市上揚。個股方面，堡獅龍(592.HK)控股股東向非凡中國(8032.HK)出售66.6%股權，前者及後者股價分別上升51.4%及5.4%；敏華(1999.HK)全年業績超預期，股價大漲19.3%。恒生指數微跌0.1%至23,797點，國企指數微跌0.1%至9,675點，香港股市成交金額減少12.1%至1,043億港元。內地股市個別發展，上證綜合指數微跌0.1%至2,868點，滬深兩市成交金額增加3.1%至人民幣6,047億元。

截止歐洲中部時間5月17日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為100,012宗（大前天為86,827宗），為單日新高；新增死亡人數為5,336人（大前天為4,940人）。

行業及公司新聞

- 大快活(52.HK)發佈盈利預警，公司預計2020財年（截止3月31日）股東應佔溢利將同比大幅下降65%-75%至4,499-6,298萬港元（上半財年為5,726萬港元），主要因新冠肺炎爆發導致人流及收入嚴重下降、租金及工資成本上升導致毛利率下降、及新會計準則下初期租賃費用較高。現價相當於36.6-51.3倍2020財年市盈率。
- 先施(244.HK)宣佈接獲偉祿集團(1196.HK)私有化要約，每股作價0.3806港元（溢價8.7%），但後者擬維持前者之上市地位。兩家公司股份將於今天復牌。
- 華建控股(479.HK)遭聯交所暫停股份買賣並啟動取消公司之上市地位。
- 彩星集團(635.HK)及彩星玩具(869.HK)均發佈盈利預警，主要因後者於2020年第一季稅前虧損擴大約900萬港元至2,100萬港元，而前者第一季物業重估及稅前溢利僅為600萬港元，同比大跌接近90%，主要因投資證券公平值虧損同比增加3,300萬港元、彩星玩具虧損擴大、及餐飲業務第一季收入按年大跌約48%。
- 亞洲金融(662.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年上半年業績將轉盈為虧，主要因投資證券組合的市值錄得重大虧損，而總資產也下降了10%以內。
- 弘達金融(1822.HK)建議20合1再5供1，供股價為每股0.20港元（與合股後現價一樣），淨集資額約1,160萬港元，將用於一般營運資金，如行政及其他開支，包括但不限於辦公室租金、薪金及津貼以及法律及專業費用。
- 中煤能源(1898.HK)公佈2020年首4月商品煤銷量為7,020萬噸，同比上升5.7%，其中4月份按年大增21.7%至1,960萬噸，銷售狀況遠優於第一季。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,797	-0.14	-2.39
國企指數	9,675	-0.13	-1.43
創業板指數	76	1.42	1.96
上證綜合指數	2,868	-0.07	1.06
滬深300指數	3,913	-0.32	1.91
日經225指數	20,037	0.62	0.70
道瓊斯指數	23,685	0.25	-2.30
標普500指數	2,864	0.39	-0.38
納斯達克指數	9,015	0.79	4.21
德國DAX指數	10,465	1.24	-1.51
法國CAC指數	4,278	0.11	-4.92
富時100指數	5,800	1.01	0.22

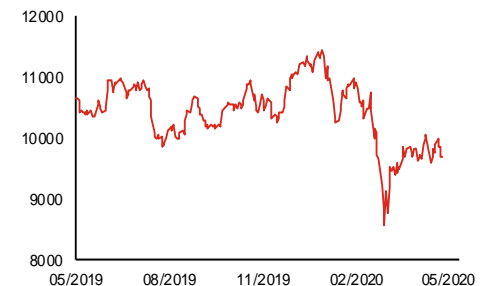
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	31.89	-2.21	-16.41
VHSI指數	30.25	-3.11	3.99

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	29.43	6.79	20.85
黃金	1,756.30	0.88	3.80
銅	5,181.50	-0.39	1.37
鋁	1,462.00	-0.88	-3.02
小麥	500.25	-0.40	-7.45
玉米	319.25	0.55	-2.30

恒生指數一年走勢圖



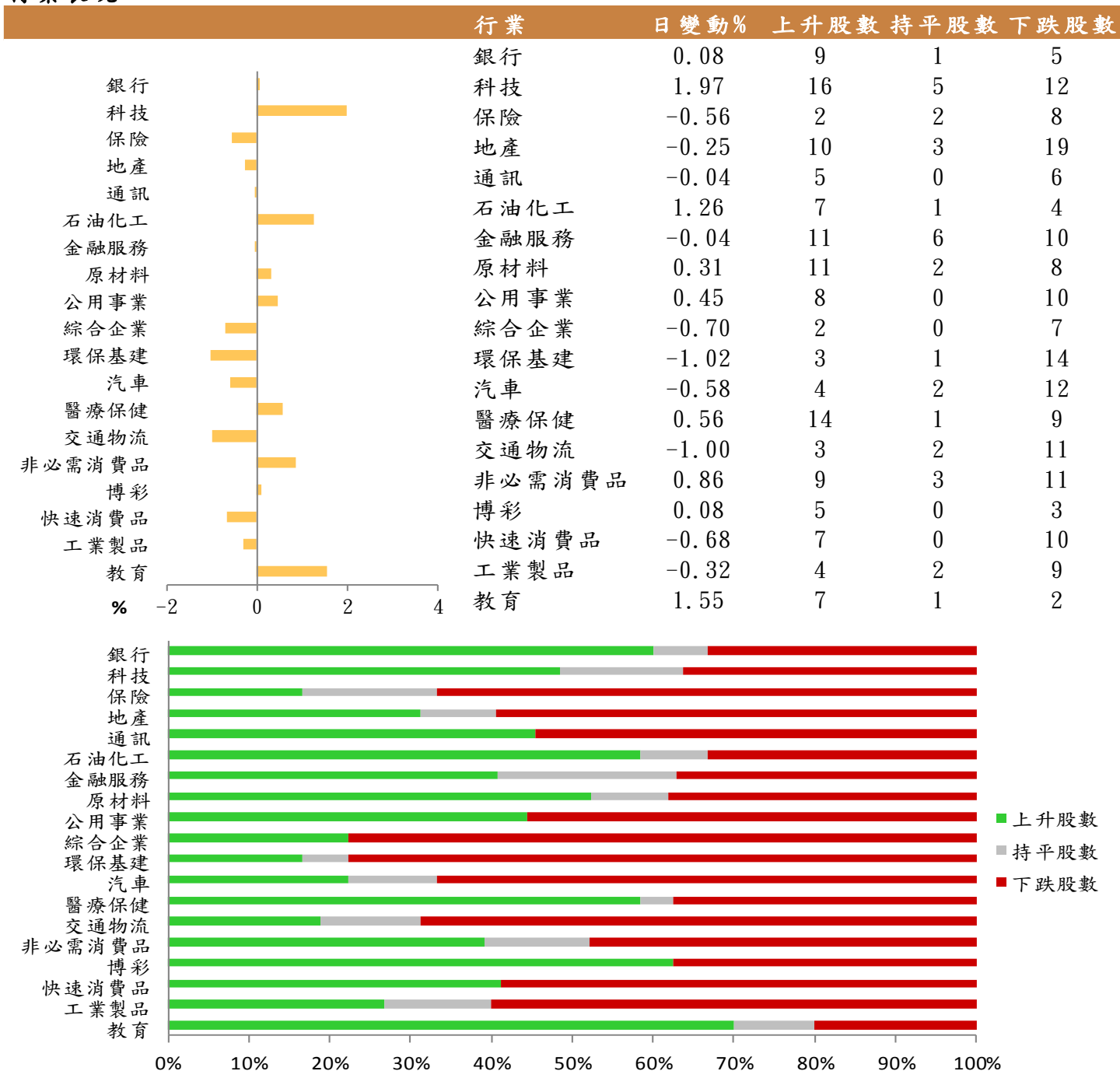
國企指數一年走勢圖



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	23,835	23,985	23,672	23,797	-0.14	15.1	395.4	22	27	1
國企指數	9,702	9,744	9,613	9,675	-0.13	18.9	350.6	24	20	6

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	55.50	-0.80	54.57	-1.54	1.71
中電控股	2	78.85	-0.82	78.32	-1.51	0.67
中華煤氣	3	13.62	0.29	13.10	0.00	3.98
匯豐控股	5	38.10	-0.26	37.72	-0.86	1.02
電能實業	6	50.45	0.60	47.55	0.60	6.09
恒生銀行	11	131.40	0.23	130.33	-0.44	0.82
恆基地產	12	29.85	0.00	29.14	-1.83	2.42
新鴻基地產	16	96.60	-0.10	95.27	-1.31	1.40
新世界發展	17	8.84	-0.79	8.72	0.00	1.38
太古股份	19	47.05	-1.77	46.23	-3.65	1.78
銀河娛樂	27	52.05	0.87	53.36	10.11	-2.45
港鐵公司	66	41.30	0.61	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.26	-0.97	10.12	0.00	1.36
恆隆地產	101	16.66	1.46	16.57	1.42	0.53
中國旺旺	151	5.27	-2.23	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.42	-1.43	12.24	-2.85	1.50
中信股份	267	7.24	-0.55	7.63	0.00	-5.07
萬洲國際	288	6.80	-4.49	6.72	-5.60	1.13
中國石化	386	3.52	-1.12	3.51	-1.59	0.21
港交所	388	252.40	1.12	250.12	-0.34	0.91
創科實業	669	64.00	0.31	63.14	-1.07	1.37
中國海外	688	24.35	-2.01	24.09	-3.20	1.10
騰訊	700	421.20	-1.91	418.63	-3.55	0.61
中國聯通	762	4.75	1.71	4.72	1.16	0.63
領展房產基金	823	66.15	-0.30	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.56	-0.78	2.55	-1.91	0.57
中海油	883	8.42	0.84	8.42	1.05	0.04
建設銀行	939	6.10	0.16	6.03	-0.89	1.09
中國移動	941	56.60	-0.44	56.54	-0.63	0.11
長江基建	1038	47.05	0.11	45.50	0.00	3.41
恆安國際	1044	65.10	-0.08	64.38	-0.75	1.12
中國神華	1088	13.14	-0.15	12.98	-0.79	1.26
石藥集團	1093	15.54	0.65	15.11	0.00	2.82
華潤置地	1109	30.00	0.84	31.65	0.00	-5.21
長實地產	1113	47.00	-0.32	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.96	0.17	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	68.25	1.64	67.28	0.23	1.44
工商銀行	1398	5.02	-0.20	4.96	-1.35	1.28
金沙中國	1928	29.85	-1.00	29.50	-1.98	1.19
九龍倉置業	1997	31.70	-0.78	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.89	-0.40	9.83	0.00	0.63
瑞聲科技	2018	42.65	6.49	40.93	3.33	4.21
申洲國際	2313	89.60	1.36	88.59	0.00	1.14
中國平安	2318	77.05	-0.06	76.54	-1.40	0.66
蒙牛乳業	2319	28.20	-1.23	27.71	-1.87	1.77
舜宇光學科技	2382	122.50	3.20	120.27	0.89	1.85
中銀香港	2388	23.95	0.63	23.69	-0.37	1.08
中國人壽	2628	14.82	-0.94	14.77	-1.95	0.32
交通銀行	3328	4.75	0.42	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.87	0.35	2.83	-0.87	1.39

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	2.23	-0.45	-79.00	中聯重科	1157	6.78	-0.44	-9.18
東北電氣	42	0.39	0.00	-69.19	兗州煤業	1171	5.91	-0.84	-34.12
四川成渝	107	1.90	-0.52	-51.64	中國鐵建	1186	7.65	-0.39	-25.98
青島啤酒	168	50.70	1.40	-23.44	比亞迪	1211	44.05	0.00	-30.36
江蘇寧滬	177	9.31	0.00	-16.53	農業銀行	1288	3.11	0.32	-15.94
京城機電	187	1.35	0.75	-59.44	新華保險	1336	26.05	0.00	-46.79
廣州廣船	317	5.53	3.17	-69.82	工商銀行	1398	5.02	-0.20	-9.63
馬鞍山鋼鐵	323	2.13	-4.05	-22.86	麗珠醫藥	1513	32.75	-3.25	-25.07
上海石油化工	338	2.00	-0.99	-52.65	中國中冶	1618	1.28	-0.78	-54.72
鞍鋼股份	347	1.89	0.00	-32.88	中國中車	1766	3.87	-0.51	-41.58
江西銅業	358	7.07	0.00	-48.63	廣發證券	1776	8.19	-0.49	-44.90
中國石油化工	386	3.52	-1.12	-26.03	中國交通建設	1800	4.75	-0.84	-45.73
中國中鐵	390	4.40	-0.90	-27.49	晨鳴紙業	1812	2.89	-0.69	-46.29
廣深鐵路	525	1.54	-1.28	-38.38	中煤能源	1898	1.91	-2.55	-53.33
深圳高速	548	8.10	-1.58	-20.54	中國遠洋	1919	2.06	-0.96	-43.99
南京熊貓電子	553	5.73	-1.04	-35.10	民生銀行	1988	5.49	0.55	-12.67
鄭煤機	564	2.81	-1.06	-51.24	金隅股份	2009	1.86	-1.59	-48.36
山東墨龍	568	0.58	0.00	-82.97	中集集團	2039	6.46	0.47	-18.81
北京北辰實業	588	1.80	0.00	-38.92	復星醫藥	2196	26.75	-0.74	-25.16
中國東方航空	670	2.73	2.25	-39.29	萬科企業	2202	24.20	0.21	-13.01
山東新華製藥	719	4.03	-0.25	-63.11	金風科技	2208	7.13	-1.11	-33.61
中國國航	753	4.80	-1.03	-34.06	廣汽集團	2238	7.03	0.00	-35.46
中興通訊	763	22.80	1.33	-49.26	中國平安	2318	77.05	-0.06	-2.26
中國石油	857	2.56	-0.78	-46.93	長城汽車	2333	5.19	-1.14	-42.36
白雲山	874	19.64	-1.11	-41.54	濰柴動力	2338	14.34	-2.98	-4.58
東江環保	895	5.66	0.89	-46.09	中國鋁業	2600	1.52	0.66	-49.54
華能國際電力	902	2.89	-0.69	-39.27	中國太保	2601	21.90	-0.45	-30.03
安徽海螺水泥	914	57.40	-0.09	-10.63	上海醫藥	2607	13.26	0.15	-32.31
海信科龍	921	8.15	7.52	-25.77	中國人壽	2628	14.82	-0.94	-49.48
建設銀行	939	6.10	0.16	-11.42	上海電氣	2727	2.30	0.00	-54.09
大唐發電	991	1.06	-1.85	-54.19	中海集運	2866	0.77	-2.53	-62.67
安徽皖通高速	995	3.82	-0.26	-32.43	大連港	2880	0.66	-1.49	-65.25
中信銀行	998	3.67	0.00	-33.81	中海油田	2883	6.54	1.87	-54.71
儀征化纖	1033	0.54	1.89	-72.81	紫金礦業	2899	3.24	2.21	-24.65
重慶鋼鐵	1053	0.69	1.47	-56.10	交通銀行	3328	4.75	0.42	-15.16
中國南方航空	1055	3.30	2.17	-40.60	福耀玻璃	3606	17.74	1.37	-18.40
浙江世寶	1057	0.73	-2.67	-83.92	招商銀行	3968	35.65	-0.83	-3.50
天津創業環保	1065	2.43	0.00	-67.64	中國銀行	3988	2.87	0.35	-23.78
華電國際電力	1071	2.37	-1.25	-40.67	洛陽鉬業	3993	2.39	0.42	-37.07
東方電氣	1072	3.95	-1.74	-60.45	中信證券	6030	13.98	-0.57	-45.35
中國神華	1088	13.14	-0.15	-24.89	中國光大銀行	6818	3.10	-0.96	-21.97
洛陽玻璃	1108	2.19	0.46	-84.83	海通證券	6837	6.48	0.00	-52.58
中海發展	1138	4.03	-2.89	-47.77	華泰證券	6886	12.16	-1.46	-37.23

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
18/05/2020	303	VTECH HOLDINGS	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
18/05/2020	香港	綜合利率	四月	--	0.95

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