

宏觀焦點

美國股市週四先跌後升再下跌，因上週美國首次申領失業救濟金人數雖然環比下降但高於預期、加上特朗普表示若中國在香港推行國安法將有強烈回應。道瓊斯指數下跌 0.4% 至 24,474 點；標準普爾指數下跌 0.8% 至 2,949 點；納斯達克指數下跌 1.0% 至 9,285 點。三大指數期貨早盤上漲約 0.5%。

油價週四上升，受惠於有消息指 OPEC+ 本月至今已削減每日產量約 600 萬桶，紐約 7 月期油上升 1.3% 至每桶 33.92 美元。油價今天早盤微升。金價下跌，因美元上升，紐約 6 月期金下跌 1.7% 至每盎司 1,721.9 美元。金價今天早盤微升。

香港股市週四先升後跌。教育股跌幅最大；汽車零部件股逆市上揚。個股方面，傳美國收緊中概股，港交所（388.HK）股價上升 2.0%；九興控股（1836.HK）獲券商看好，股價大漲 9.8%。恒生指數下跌 0.5% 至 24,280 點，國企指數下跌 0.5% 至 9,850 點，香港股市成交金額增加 22.2% 至 1,243 億港元。內地股市也下跌，上證綜合指數下跌 0.5% 至 2,868 點，滬深兩市成交金額減少 8.7% 至人民幣 5,961 億元。

行業及公司新聞

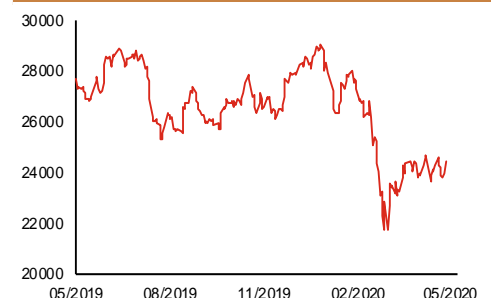
- 此前招股的海納智能（1645.HK）及移卡（9923.HK）公開孖展均已獲超額認購，其中前者獲得額認購接近100倍，而後者錄得超額認購超過200倍。
- 第一太平（142.HK）持股50.1%權益之附屬公司公佈2020年第一季度銷售淨額為193億印尼盾，同比微升0.7%，而受惠於其他經營收入按年大增6.9億印尼盾但被淨財務開支同樣大增7.2億印尼盾抵銷，股東應佔溢利為14.0億印尼盾，同比上升4.0%。
- 同程藝龍（780.HK）公佈2020年第一季度收入為人民幣10.1億元，同比下跌43.6%；經調整EBITDA按年大跌74.2%至人民幣1.6億元；經調整稅後溢利為人民幣0.8億元，同比大跌82.6%。公司預計第二季收入將按年減少24%-29%至人民幣11.3-12.1億元，而經調整稅後溢利將介乎人民幣1.2-1.7億元，同比大跌50.8%-65.3%。
- 鴻寶資源（1131.HK）宣佈已向新加坡法院提出延期償付令的申請，將延至6月19日。公司股份今天復牌。
- 東陽光藥（1558.HK）宣佈產品恩替卡韋片（對乙型肝炎病毒逆轉錄酶具有抑制作用，2019年該產品於中國之銷售額為人民幣39.6億元，現有9個產品獲得一致性評價，另有20個廠商已提交上市申請）已獲中國藥監局審批完畢並獲准上市。
- 創陸控股（2680.HK）發佈盈利預警，公司預計2020財年（截止2月29日）股東應佔溢利將同比大跌不超過91.8%至不少於100萬港元（上半財年股東應佔虧損為232萬港元），主要因員工成本增加、及行政及經營開支增加。
- 百盛集團（3368.HK）公佈2020年第一季度同店銷售大跌44.9%，經營收益為人民幣8.8億元，同比下降36.6%，而股東應佔虧損從人民幣11萬元大幅擴大至人民幣1.5億元，主要因新冠肺炎肆虐導致大部分門店處於關閉狀態。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,280	-0.49	1.62
國企指數	9,850	-0.48	1.86
創業板指數	78	-1.78	4.51
上證綜合指數	2,868	-0.55	0.84
滬深300指數	3,914	-0.54	1.94
日經225指數	20,552	-0.21	7.39
道瓊斯指數	24,474	-0.41	4.25
標普500指數	2,949	-0.78	5.33
納斯達克指數	9,285	-0.97	9.29
德國DAX指數	11,066	-1.41	6.25
法國CAC指數	4,445	-1.15	0.76
富時100指數	6,015	-0.86	4.24

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	29.53	5.50	-29.66
VHSI指數	25.16	-1.91	-19.85

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	33.92	1.28	63.51
黃金	1,721.90	-1.72	-0.74
銅	5,390.50	-0.96	7.17
鋁	1,521.00	0.56	2.05
小麥	516.00	0.44	-5.54
玉米	317.75	-0.55	0.16

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	24,529	24,529	24,208	24,280	-0.49	14.7	333.2	6	38	6
國企指數	9,932	9,932	9,803	9,850	-0.48	20.4	286.1	8	35	7

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	53.30	-1.57	51.96	-3.46	2.59
中電控股	2	80.45	-0.92	79.14	-2.40	1.66
中華煤氣	3	13.62	-2.30	13.18	-3.41	3.32
匯豐控股	5	38.50	0.13	37.84	-2.90	1.74
電能實業	6	47.10	-1.88	46.53	-1.80	1.23
恒生銀行	11	133.40	-1.04	131.44	-2.92	1.49
恆基地產	12	29.70	-1.16	28.98	-3.17	2.48
新鴻基地產	16	98.40	-0.71	96.16	-2.59	2.33
新世界發展	17	8.88	-1.11	8.57	-2.64	3.63
太古股份	19	48.05	-1.74	46.92	-3.97	2.42
銀河娛樂	27	52.80	-2.22	55.83	7.67	-5.43
港鐵公司	66	42.20	-0.71	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.00	-0.79	10.11	0.00	-1.11
恆隆地產	101	16.68	-1.42	16.41	-2.76	1.65
中國旺旺	151	5.48	0.18	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	12.68	-1.40	12.41	-4.16	2.20
中信股份	267	7.41	-0.13	7.63	0.00	-2.89
萬洲國際	288	6.65	-1.63	6.48	-4.82	2.56
中國石化	386	3.68	-0.81	3.64	-3.03	1.03
港交所	388	271.00	1.96	267.22	-0.40	1.41
創科實業	669	66.95	-1.33	65.86	-4.39	1.66
中國海外	688	24.80	0.00	24.41	-0.88	1.59
騰訊	700	433.40	-1.50	427.66	-2.60	1.34
中國聯通	762	4.71	-0.84	4.67	-1.63	0.89
領展房產基金	823	67.85	-1.45	N/A	-3.62	N/A
中國石油	857	2.73	-0.36	2.69	-2.25	1.34
中海油	883	9.07	-1.09	8.98	-2.78	1.02
建設銀行	939	6.27	0.00	6.16	-1.65	1.83
中國移動	941	57.70	3.22	55.18	1.80	4.56
長江基建	1038	43.20	-1.48	42.33	-4.23	2.05
恆安國際	1044	66.55	-1.04	65.70	-2.67	1.30
中國神華	1088	14.04	0.00	13.74	-1.39	2.15
石藥集團	1093	16.26	-1.57	15.51	0.00	4.84
華潤置地	1109	30.55	0.00	30.51	0.00	0.12
長實地產	1113	46.50	-1.38	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	12.08	-2.58	N/A	N/A	N/A
友邦保險	1299	70.65	0.07	69.02	-2.76	2.37
工商銀行	1398	5.06	-0.78	4.96	-2.48	2.04
金沙中國	1928	30.65	-2.08	29.75	-6.14	3.04
九龍倉置業	1997	31.55	-1.87	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.86	0.20	9.83	0.00	0.28
瑞聲科技	2018	42.75	-2.51	41.41	-4.81	3.24
申洲國際	2313	89.85	-3.75	87.37	-6.34	2.83
中國平安	2318	78.55	-0.19	77.66	-1.67	1.14
蒙牛乳業	2319	28.65	-1.21	28.10	-2.12	1.96
舜宇光學科技	2382	111.30	-2.02	109.35	-3.81	1.79
中銀香港	2388	24.35	-0.20	24.00	-1.96	1.44
中國人壽	2628	15.08	-0.92	14.86	-2.84	1.50
交通銀行	3328	4.82	0.00	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.92	0.00	2.87	-1.39	1.88

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	1.83	-80.06	中聯重科	1157	6.51	-3.27	-10.07
東北電氣	42	0.50	-1.00	-65.86	兗州煤業	1171	6.26	-1.11	-32.37
四川成渝	107	1.93	0.00	-49.57	中國鐵建	1186	7.67	-0.90	-23.70
青島啤酒	168	50.90	-0.29	-22.03	比亞迪	1211	44.85	-1.64	-28.02
江蘇寧滬	177	9.30	0.32	-16.04	農業銀行	1288	3.13	0.00	-15.56
京城機電	187	1.27	4.96	-62.54	新華保險	1336	25.90	-1.71	-47.31
廣州廣船	317	5.84	0.69	-69.44	工商銀行	1398	5.06	-0.78	-9.00
馬鞍山鋼鐵	323	2.24	0.90	-17.82	麗珠醫藥	1513	31.00	-1.90	-28.65
上海石油化工	338	2.04	-1.92	-51.27	中國中冶	1618	1.27	-1.55	-54.32
鞍鋼股份	347	1.95	-1.02	-29.58	中國中車	1766	3.93	-1.01	-40.32
江西銅業	358	7.42	-0.40	-47.00	廣發證券	1776	8.17	-0.85	-44.45
中國石油化工	386	3.68	-0.81	-22.58	中國交通建設	1800	4.83	-1.63	-44.20
中國中鐵	390	4.42	-0.45	-25.61	晨鳴紙業	1812	2.94	0.00	-43.23
廣深鐵路	525	1.54	-1.28	-36.09	中煤能源	1898	1.98	0.00	-51.57
深圳高速	548	8.15	0.00	-17.49	中國遠洋	1919	2.08	0.00	-41.48
南京熊貓電子	553	5.95	0.68	-34.88	民生銀行	1988	5.53	0.00	-11.94
鄭煤機	564	2.74	-1.08	-50.91	金隅股份	2009	1.80	-2.17	-48.89
山東墨龍	568	0.59	0.00	-82.60	中集集團	2039	6.35	0.63	-18.43
北京北辰實業	588	1.81	-1.09	-38.05	復星醫藥	2196	26.95	-1.28	-25.12
中國東方航空	670	2.75	-2.48	-38.63	萬科企業	2202	25.05	-0.20	-10.18
山東新華製藥	719	4.03	-0.25	-62.47	金風科技	2208	7.33	-0.14	-31.74
中國國航	753	4.96	-2.17	-30.86	廣汽集團	2238	7.05	-0.70	-32.43
中興通訊	763	22.35	-4.69	-47.84	中國平安	2318	78.55	-0.19	-0.46
中國石油	857	2.73	-0.36	-43.73	長城汽車	2333	5.22	0.97	-40.89
白雲山	874	19.56	-1.31	-41.96	濰柴動力	2338	14.26	-1.11	-4.32
東江環保	895	5.55	-1.94	-48.58	中國鋁業	2600	1.54	-2.53	-49.73
華能國際電力	902	2.94	-1.01	-36.85	中國太保	2601	22.00	-1.35	-29.98
安徽海螺水泥	914	57.45	-0.86	-9.97	上海醫藥	2607	13.30	0.15	-31.24
海信科龍	921	8.23	-0.72	-26.93	中國人壽	2628	15.08	-0.92	-48.87
建設銀行	939	6.27	0.00	-10.56	上海電氣	2727	2.29	0.44	-54.54
大唐發電	991	1.03	0.00	-54.80	中海集運	2866	0.77	-2.53	-62.23
安徽皖通高速	995	3.84	0.00	-32.14	大連港	2880	0.68	3.03	-63.74
中信銀行	998	3.70	-0.27	-33.20	中海油田	2883	7.07	-1.26	-51.17
儀征化纖	1033	0.54	0.00	-72.48	紫金礦業	2899	3.33	-3.76	-24.21
重慶鋼鐵	1053	0.68	-1.45	-54.47	交通銀行	3328	4.82	0.00	-13.82
中國南方航空	1055	3.42	-2.56	-38.49	福耀玻璃	3606	18.22	-0.65	-16.40
浙江世寶	1057	0.73	0.00	-83.63	招商銀行	3968	37.10	1.09	-2.02
天津創業環保	1065	2.30	-2.13	-68.37	中國銀行	3988	2.92	0.00	-22.37
華電國際電力	1071	2.45	0.00	-38.43	洛陽鉬業	3993	2.44	0.00	-35.87
東方電氣	1072	3.96	-1.00	-60.56	中信證券	6030	14.08	-1.81	-43.90
中國神華	1088	14.04	0.00	-20.56	中國光大銀行	6818	3.13	0.00	-21.77
洛陽玻璃	1108	2.31	0.87	-84.44	海通證券	6837	6.42	-1.98	-51.81
中海發展	1138	3.92	-1.75	-46.42	華泰證券	6886	12.00	-0.33	-37.39

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
22/05/2020	1210	克莉絲汀	末期業績
22/05/2020	158	萬邦投資	中期業績/股息
22/05/2020	225	博富臨置業	中期業績/股息
22/05/2020	918	國能國際資產	末期業績/股息
22/05/2020	1161	奧思集團	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數	預測	前值
----	----	----	----	----

本日並無重要經濟資料公佈。

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