

晨讯

宏观焦点

美国股市上周五大跌，因特朗普称将会考虑对中国采取报复手段惩罚中国导致新冠肺炎扩散。道琼斯指数大跌2.6%至23,724点；标准普尔指数大跌2.8%至2,831点；纳斯达克指数大跌3.2%至8,605点。三大指数期货早盘下跌约1.5%。

油价上周五大涨，受惠于市场憧憬 OPEC+新减产协议实施后原油供应过剩问题将得到解决，纽约6月期油大涨5.0%至每桶19.78美元。油价今天早盘大跌超过8%。金价上升，纽约6月期金上升0.4%至每盎司1,700.9美元。金价今天早盘微升。

香港股市上周三上升，受惠于美股期货上升。电力股领涨；航运股逆市下跌。个股方面，招商局港口(144.HK)表示没知悉控股股东拟私有化之传闻，股价大跌10.7%；合富辉煌(733.HK)接获私有化要约，股价大涨14.3%。恒生指数上升0.3%至24,644点，国企指数上升0.6%至10,041点，香港股市成交金额持平于861亿港元。内地股市上周四上升，上证综合指数上升1.3%至2,860点，沪深两市成交金额大增28.7%至人民币6,664亿元。内地股市今明两天休市。

截止欧洲中部时间5月3日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为82,602宗(大前天为91,977宗)，中止了此前连续三天上升趋势；新增死亡人数为8,657人(大前天为5,799人)，中止了此前连续两天下降趋势。

行业及公司新闻

- 数码通(315.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年(截止6月30日)股东应占溢利将同比下跌约30%至4.4亿港元，但大致符合市场预期。盈利下跌主要因新冠肺炎爆发导致漫游收入大幅下降。
- 海尔电器(1169.HK)公布2020年第一季度收入同比减少22.4%至人民币147亿元，而股东应占溢利为人民币5.0亿元，按年大跌47.0%。
- 新秀丽(1910.HK)公布2020年第一季度可比销售净额同比减少约26%，其中3月份可比销售净额按年大跌约55%。2020年第一季度调整EBITDA预计仍为正数，但同比大幅减少。此外，公司预计第一季将录得约8,800万美元之零售店非现金减值费用、及介乎6.5-7.5亿美元之无形资产非现金减值费用。
- 香港医思医疗(2138.HK)宣布以每股4.2港元(折让1.2%)配售808万股(现有股本0.8%)予冠君产业信托(2778.HK)，以抵销约3,390万港元之租金。大股东及核心关连人士持股量将从74.9%下降至74.3%。
- 慧聪集团(2280.HK)宣布将以每股1.2港元(折让9.1%)配售最多2亿股(现有股本17.8%)，净集资额2.4亿港元，将用于偿还债务、研发投入及一般营运资金。此外，公司宣布首席财务官辞任，将由高级副总裁赵红女士接任。
- 富力地产(2777.HK)公布2020年第一季度营业总收入为人民币97.9亿元，同比下跌4.9%，而股东应占溢利按年大跌83.5%至人民币6,657万元。
- 中国建材(3323.HK)公布2020年第一季度营业总收入为人民币341亿元，同比下跌20.5%，而股东应占溢利按年大跌76.1%至人民币6.2亿元(公允价值变动收益同比大减人民币14.8亿元)，与此前盈警预期大跌超过70%相符。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,644	0.00	0.00
国企指数	10,041	0.00	0.00
创业板指数	78	0.00	0.00
上证综合指数	2,860	0.00	0.00
沪深300指数	3,913	0.00	0.00
日经225指数	19,619	-2.84	10.10
道琼斯指数	23,724	-2.55	12.69
标普500指数	2,831	-2.81	13.74
纳斯达克指数	8,605	-3.20	16.71
德国DAX指数	10,862	0.00	0.00
法国CAC指数	4,572	0.00	0.00
富时100指数	5,763	-2.34	6.42

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	37.19	8.90	-20.53
VHSI指数	26.72	-3.08	-34.65

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	19.78	4.99	-39.61
黄金	1,700.90	0.40	3.54
铜	5,110.00	-1.51	6.46
铝	1,487.00	-0.50	-0.83
小麦	516.50	-1.48	-5.71
玉米	318.50	-0.47	-5.98

恒生指数一年走势图



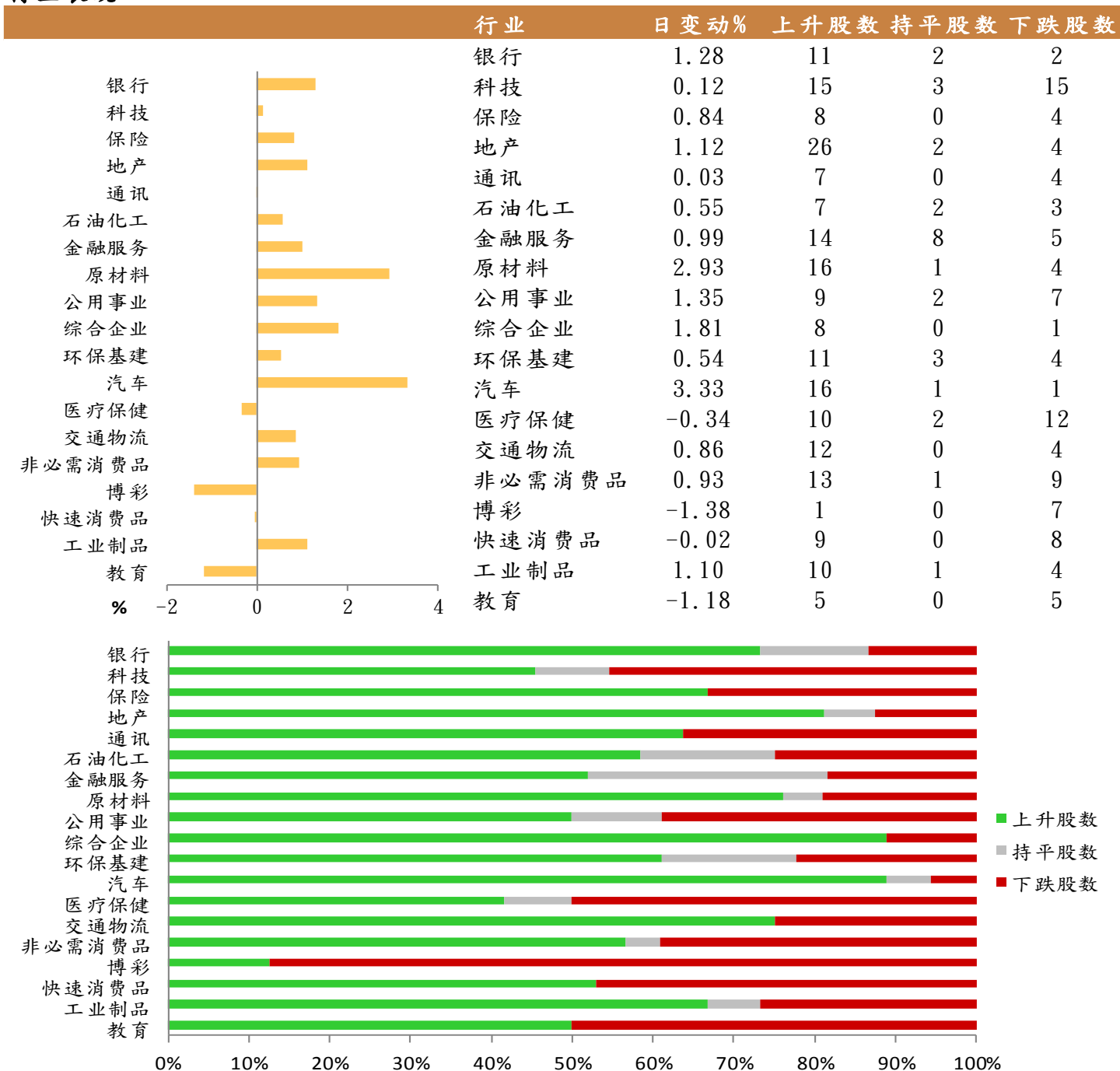
国企指数一年走势图



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	24,786	24,855	24,550	24,644	0.00	16.5	309.1	28	20	2
国企指数	10,065	10,108	10,011	10,041	0.00	19.7	248.0	33	15	2

行业表现


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	57.40	0.79	54.19	-3.19	5.93
中电控股	2	82.80	-0.42	80.66	-1.89	2.65
中华煤气	3	13.86	-1.00	13.18	-1.16	5.17
汇丰控股	5	40.25	0.75	39.20	-1.75	2.69
电能实业	6	51.85	0.10	49.23	-3.20	5.33
恒生银行	11	136.50	0.59	131.40	-2.11	3.88
恒基地产	12	31.70	-0.16	29.92	-3.26	5.93
新鸿基地产	16	106.40	-0.37	102.72	-1.63	3.58
新世界发展	17	9.15	0.00	8.95	1.76	2.19
太古股份	19	50.90	1.70	47.95	-3.51	6.16
银河娱乐	27	50.45	-0.49	48.84	-3.76	3.30
港铁公司	66	43.05	0.94	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.84	-0.91	10.96	0.00	-1.11
恒隆地产	101	16.62	0.97	16.00	-2.27	3.87
中国旺旺	151	5.56	-3.97	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.12	2.02	11.47	-3.59	5.71
中信股份	267	8.07	1.13	7.63	0.41	5.79
万洲国际	288	7.48	-4.59	7.10	-2.97	5.39
中国石化	386	3.92	1.82	3.73	-3.10	5.04
港交所	388	252.00	-0.24	240.40	-2.70	4.82
创科实业	669	59.05	-0.51	55.40	-3.78	6.59
中国海外	688	28.45	1.97	27.14	-2.64	4.82
腾讯	700	417.00	-0.05	395.76	-2.98	5.37
中国联通	762	5.01	-1.38	4.79	-3.59	4.57
领展房产基金	823	69.60	1.90	N/A	-1.62	N/A
中国石油	857	2.79	1.45	2.66	-4.13	4.77
中海油	883	8.79	1.62	8.43	-3.23	4.27
建设银行	939	6.32	1.12	5.98	-2.65	5.67
中国移动	941	62.45	-0.95	60.10	-3.03	3.92
长江基建	1038	46.20	-0.32	44.87	0.00	2.96
恒安国际	1044	69.15	0.51	65.69	-3.09	5.27
中国神华	1088	13.86	-0.57	13.17	-2.23	5.24
石药集团	1093	15.40	-2.04	14.73	0.00	4.55
华润置地	1109	31.80	1.60	31.65	0.00	0.46
长实地产	1113	49.00	0.20	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.34	-1.90	9.69	0.00	17.02
友邦保险	1299	71.95	0.21	68.47	-2.86	5.08
工商银行	1398	5.27	0.38	4.98	-3.24	5.72
金沙中国	1928	31.90	-1.24	29.91	-4.18	6.66
九龙仓置业	1997	32.75	2.66	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.99	1.32	9.83	0.00	1.63
瑞声科技	2018	37.95	0.66	35.47	-3.07	7.00
申洲国际	2313	90.35	0.11	84.04	-2.95	7.51
中国平安	2318	79.70	1.14	75.51	-3.66	5.55
蒙牛乳业	2319	27.65	-3.66	26.47	-1.73	4.44
舜宇光学科技	2382	110.10	0.27	103.10	-4.66	6.79
中银香港	2388	23.85	0.00	23.18	-1.60	2.87
中国人寿	2628	16.54	0.85	15.77	-3.42	4.89
交通银行	3328	4.92	-1.20	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.97	1.02	2.83	-1.51	4.79

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	1.71	-2.29	-77.87	中联重科	1157	6.24	2.97	-11.17
东北电气	42	0.40	0.00	-73.20	兖州煤业	1171	5.88	-0.34	-35.38
四川成渝	107	2.00	4.17	-51.15	中国铁建	1186	8.50	0.24	-20.81
青岛啤酒	168	47.15	3.63	-18.56	比亚迪	1211	48.80	7.73	-25.85
江苏宁沪	177	9.25	-0.22	-19.89	农业银行	1288	3.26	0.93	-14.16
京城机电	187	1.40	2.19	-60.39	新华保险	1336	26.90	4.47	-45.48
广州广船	317	4.90	0.00	-70.10	工商银行	1398	5.27	0.38	-7.13
马鞍山钢铁	323	2.51	11.06	-12.72	丽珠医药	1513	34.45	-0.29	-21.10
上海石油化工	338	2.13	-4.48	-51.73	中国中冶	1618	1.35	2.27	-52.14
鞍钢股份	347	2.11	6.57	-26.90	中国中车	1766	4.11	0.24	-39.51
江西铜业	358	7.58	2.85	-46.05	广发证券	1776	8.47	1.32	-43.71
中国石油化工	386	3.92	1.82	-19.92	中国交通建设	1800	5.19	0.19	-41.33
中国中铁	390	4.66	0.00	-27.55	晨鸣纸业	1812	2.99	0.34	-44.52
广深铁路	525	1.64	2.50	-36.95	中煤能源	1898	2.07	-1.43	-50.63
深圳高速	548	8.83	4.62	-17.40	中国远洋	1919	2.24	0.90	-43.31
南京熊猫电子	553	5.62	-2.26	-35.59	民生银行	1988	5.80	1.05	-10.28
郑煤机	564	3.18	7.43	-44.18	金隅股份	2009	1.97	1.03	-44.43
山东墨龙	568	0.66	1.54	-80.97	中集集团	2039	6.92	-0.72	-15.14
北京北辰实业	588	1.88	1.08	-37.26	复星医药	2196	29.60	-1.82	-19.81
中国东方航空	670	3.23	1.89	-32.81	万科企业	2202	25.80	1.78	-12.29
山东新华制药	719	4.14	0.73	-61.86	金风科技	2208	7.61	4.10	-30.53
中国国航	753	5.57	0.91	-30.00	广汽集团	2238	6.99	7.37	-35.01
中兴通讯	763	22.20	0.23	-50.78	中国平安	2318	79.70	1.14	-2.48
中国石油	857	2.79	1.45	-42.75	长城汽车	2333	5.18	2.37	-41.45
白云山	874	20.50	2.24	-39.55	潍柴动力	2338	13.56	1.50	-7.80
东江环保	895	5.86	2.81	-46.23	中国铝业	2600	1.65	7.14	-47.25
华能国际电力	902	2.92	4.29	-36.96	中国太保	2601	25.70	0.78	-23.90
安徽海螺水泥	914	61.00	2.09	-7.31	上海医药	2607	13.66	-0.87	-32.73
海信科龙	921	7.47	0.13	-28.88	中国人寿	2628	16.54	0.85	-47.20
建设银行	939	6.32	1.12	-10.45	上海电气	2727	2.40	-1.23	-54.91
大唐发电	991	1.13	7.62	-51.89	中海集运	2866	0.80	-1.23	-62.23
安徽皖通高速	995	4.00	2.83	-32.01	大连港	2880	0.70	1.45	-63.13
中信银行	998	3.79	0.80	-33.59	中海油田	2883	6.02	5.43	-55.77
仪征化纤	1033	0.56	0.00	-72.86	紫金矿业	2899	3.20	0.00	-25.43
重庆钢铁	1053	0.75	4.17	-55.34	交通银行	3328	4.92	-1.20	-13.46
中国南方航空	1055	3.87	1.04	-34.70	福耀玻璃	3606	17.10	0.94	-21.27
浙江世宝	1057	0.75	0.00	-83.53	招商银行	3968	37.15	2.91	-3.54
天津创业环保	1065	2.47	0.82	-67.62	中国银行	3988	2.97	1.02	-22.24
华电国际电力	1071	2.69	10.70	-33.22	洛阳钼业	3993	2.34	3.54	-38.74
东方电气	1072	4.14	2.22	-56.19	中信证券	6030	14.96	0.00	-42.49
中国神华	1088	13.86	-0.57	-20.73	中国光大银行	6818	3.29	5.45	-19.64
洛阳玻璃	1108	2.29	2.69	-84.10	海通证券	6837	7.07	-0.42	-50.03
中海发展	1138	5.09	-0.39	-45.31	华泰证券	6886	12.92	-1.07	-35.11

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
04/05/2020	欧元区	Markit制造业PMI指数	四月终值	33.40	33.60
04/05/2020	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	三月终值	0.10%	0.10%
04/05/2020	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	三月终值	--	-0.20%
04/05/2020	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	三月终值	-10.80%	-14.40%
04/05/2020	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	三月终值	-0.20%	-0.20%
04/05/2020	美国	工厂订单	三月	-9.40%	0.00%
04/05/2020	欧元区	Sentix投资者信心	五月	-28.44	-42.90

资料来源：彭博、西证证券经纪

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	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，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	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，公司绝对收益率介于-20%与 20%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，公司绝对收益率为-20%以下	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