

宏观焦点

美国股市周二先大涨但尾盘升幅收窄，受惠于油价持续大幅反弹及医疗保健股上扬，但被美联储副主席表示第二季美国经济将大幅萎缩抵销。道琼斯指数上升0.6%至23,883点；标准普尔指数上升0.9%至2,868点；纳斯达克指数上升1.1%至8,809点。三大指数期货早盘微升。

油价周二暴涨，继续受惠于全球各地开始放宽封锁措施，纽约6月期油暴涨20.5%至每桶24.56美元。API于盘后公布上周美国原油库存大幅增加但增幅符合预期，汽油库存则意外减少，但蒸馏油库存增幅则超预期，油价今天早盘继续上涨约3.5%。金价下跌，纽约6月期金下跌0.2%至每盎司1,710.6美元。金价今天早盘微升。

香港股市周二上升，受惠于昨天美股、今天美股期货及油价上涨。澳门博彩股升幅较大；造纸股逆市下跌。个股方面，创科(669.HK)获券商看好，股价大涨8.9%。恒生指数上升1.1%至23,869点，国企指数上升1.0%至9,698点，香港股市成交金额大减35.8%至705亿港元。内地股市昨天假期休市，今天复市。

截止欧洲中部时间5月5日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为81,451宗(大前天为86,108宗)；新增死亡人数为3,797人(大前天为976人)，为一个多月以来最低(不包括大前天美国下调死亡人数)。

行业及公司新闻

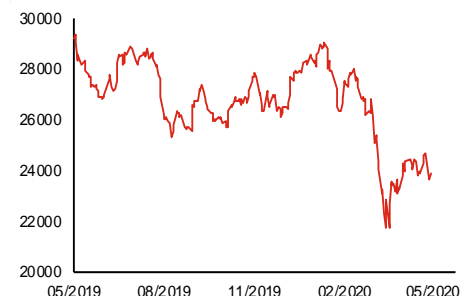
- 此前招股的建业新生活(9983.HK)及沛嘉医疗(9996.HK)公开孖展已分别获超额认购超过10及200倍。
- 莎莎国际(178.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年(截止3月31日)将转为亏损录得股东应占亏损5.0-6.0亿港元(上半财年股东应占亏损为3,653亿港元)，其中经营亏损(包括终止新加坡零售业务之一次性亏损约0.4亿港元)介乎2.6-3.0亿港元，而固定资产减值拨备介乎2.4-3.0亿港元。
- 世茂房地产(813.HK)公布2020年首4月合约销售总额为人民币583亿元，同比增加4.3%，其中4月份合约销售按年大增40.7%至人民币212亿元。4月份销售增速远优于第一季，首4月完成公司2020年全年销售目标人民币3,000亿元之19.4%。
- L'Occitane(973.HK)公布2020财年(截止3月31日)销售净额为16.4亿欧元，同比增长15.2%(不包括ELEMIS之增速为3.6%；按固定汇率计增速为12.8%)，但第四季按年微跌0.7%至3.4亿欧元(不包括ELEMIS下跌11.1%；按固定汇率计倒退1.6%)。公司估计因新冠肺炎导致第四季销售损失了5,600万欧元，或相当于第四季销售之16.6%。
- 融创中国(1918.HK)公布2020年首4月合同销售金额为人民币955亿元，同比下跌19.7%，其中4月份合同销售按年减少13.7%至人民币338亿元。4月份销售跌幅较第一季有所收窄，首4月完成公司2020年全年销售目标人民币6,000亿元之15.9%。
- 融信中国(3301.HK)公布2020年首4月合约销售额为人民币279亿元，同比下跌21.4%，其中4月份合约销售金额按年减少4.9%至人民币97.1亿元。4月份销售跌幅较第一季明显收窄，首4月完成公司2020年全年销售目标约人民币1,569亿元之17.8%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,869	1.08	0.50
国企指数	9,698	1.03	0.48
创业板指数	76	1.10	1.05
上证综合指数	2,860	1.33	4.59
沪深300指数	3,913	1.18	6.46
日经225指数	19,619	-2.84	10.10
道琼斯指数	23,883	0.56	5.30
标普500指数	2,868	0.90	7.69
纳斯达克指数	8,809	1.13	11.32
德国DAX指数	10,729	2.51	6.49
法国CAC指数	4,483	2.40	3.15
富时100指数	5,849	1.66	4.78

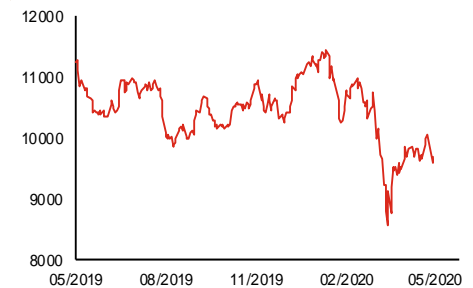
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	33.61	-6.56	-25.71
VHSI指数	32.51	-9.59	3.63

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	24.56	20.45	-15.54
黄金	1,710.60	-0.16	1.19
铜	5,158.00	0.68	6.58
铝	1,484.50	0.10	0.20
小麦	520.75	0.24	-4.45
玉米	317.00	0.48	-5.86

恒生指数一年走势图



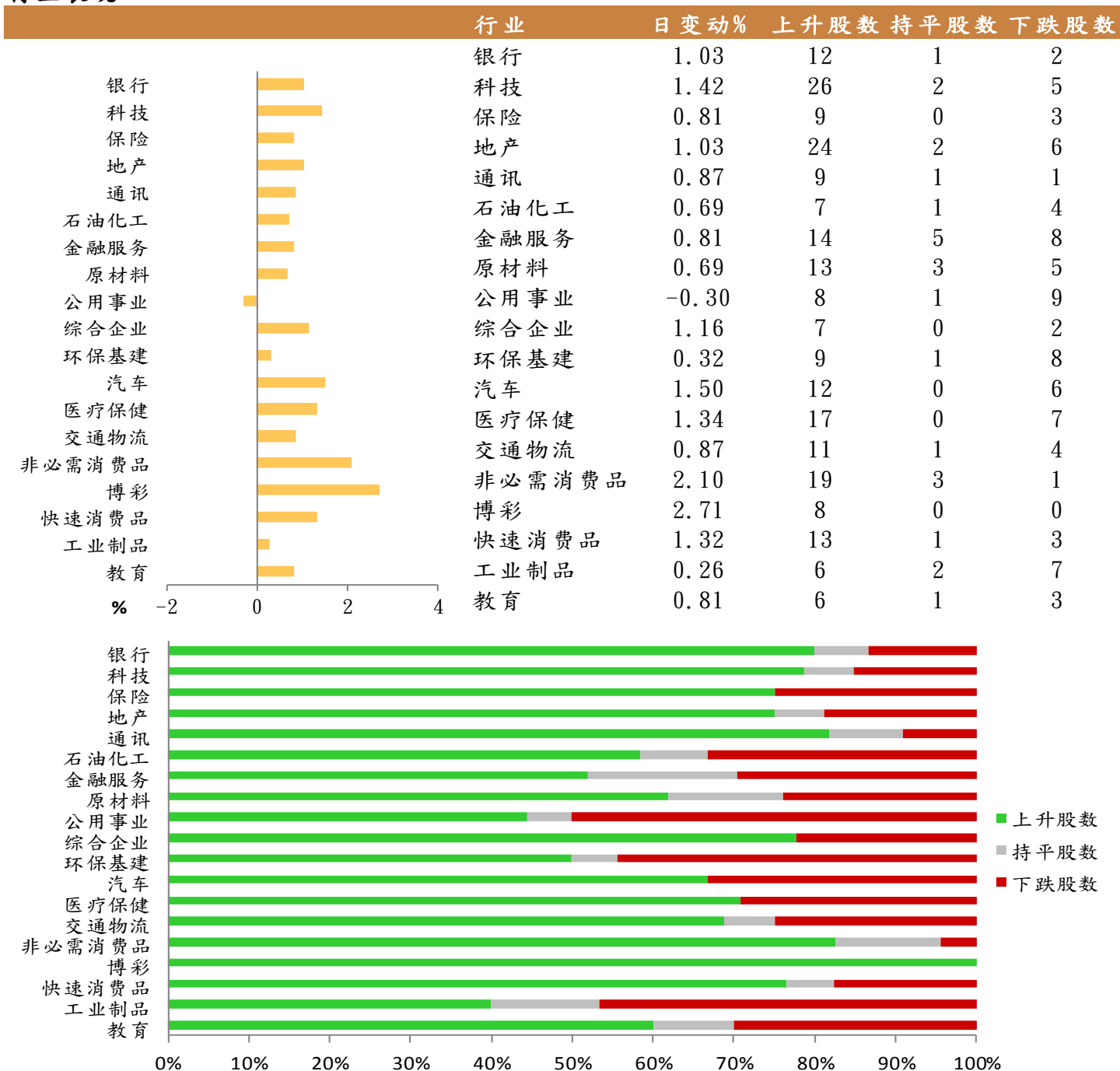
国企指数一年走势图



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	23,756	23,928	23,698	23,869	1.08	13.3	452.2	44	5	1
国企指数	9,653	9,729	9,632	9,698	1.03	16.5	378.6	40	8	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	55.85	0.99	55.14	0.53	1.28
中电控股	2	80.70	-0.25	80.88	0.02	-0.22
中华煤气	3	13.56	1.19	13.03	0.60	4.10
汇丰控股	5	39.00	1.04	38.60	0.53	1.05
电能实业	6	50.60	0.30	50.01	1.10	1.18
恒生银行	11	133.20	0.83	133.39	0.80	-0.15
恒基地产	12	30.30	0.66	29.97	0.91	1.11
新鸿基地产	16	103.90	1.27	104.20	1.66	-0.29
新世界发展	17	8.97	1.82	8.96	1.99	0.17
太古股份	19	48.60	1.89	48.30	2.13	0.62
银河娱乐	27	50.05	2.77	50.71	4.31	-1.29
港铁公司	66	42.40	2.66	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.58	2.52	10.70	-2.40	-1.12
恒隆地产	101	15.72	1.22	15.72	1.35	-0.02
中国旺旺	151	5.43	2.26	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.08	4.68	12.04	4.62	0.36
中信股份	267	7.39	1.09	7.63	0.00	-3.14
万洲国际	288	7.25	1.68	7.30	2.51	-0.63
中国石化	386	3.65	1.67	3.66	1.72	-0.41
港交所	388	253.60	2.92	253.69	2.51	-0.03
创科实业	669	62.05	8.86	61.51	7.39	0.87
中国海外	688	26.70	-0.74	26.76	-0.58	-0.24
腾讯	700	406.00	1.50	404.49	1.16	0.37
中国联通	762	4.90	2.30	4.86	2.28	0.80
领展房产基金	823	67.80	0.74	N/A	-0.68	N/A
中国石油	857	2.60	1.96	2.63	2.79	-1.17
中海油	883	8.39	2.82	8.42	1.87	-0.37
建设银行	939	6.09	0.50	6.06	0.61	0.54
中国移动	941	60.15	0.08	60.10	0.23	0.08
长江基建	1038	45.55	1.45	46.46	0.00	-1.95
恒安国际	1044	66.15	-0.53	65.74	-0.83	0.63
中国神华	1088	13.20	0.61	13.12	1.04	0.59
石药集团	1093	15.00	3.45	14.73	0.00	1.82
华润置地	1109	30.60	2.17	31.66	0.00	-3.34
长实地产	1113	48.10	0.63	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.22	2.00	9.69	0.00	15.77
友邦保险	1299	67.85	-0.07	67.76	-0.46	0.13
工商银行	1398	5.05	-0.20	5.04	0.23	0.21
金沙中国	1928	30.90	1.64	31.00	2.07	-0.31
九龙仓置业	1997	31.85	1.92	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.49	1.17	9.83	0.00	-3.47
瑞声科技	2018	36.45	1.67	35.98	1.64	1.32
申洲国际	2313	90.80	4.55	90.33	4.39	0.53
中国平安	2318	78.10	0.13	77.92	-0.35	0.23
蒙牛乳业	2319	27.10	3.04	26.80	2.10	1.14
舜宇光学科技	2382	107.70	3.66	107.80	3.81	-0.09
中银香港	2388	23.75	1.71	23.72	1.76	0.11
中国人寿	2628	15.72	0.26	15.71	0.30	0.08
交通银行	3328	4.72	0.85	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.87	0.00	2.85	0.11	0.70

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	1.70	4.29	-78.00	中联重科	1157	6.23	-0.95	-11.32
东北电气	42	0.40	0.00	-73.21	兖州煤业	1171	5.76	1.23	-36.71
四川成渝	107	2.04	0.49	-50.18	中国铁建	1186	7.97	-1.48	-25.76
青岛啤酒	168	48.25	0.21	-16.68	比亚迪	1211	47.75	0.74	-27.45
江苏宁沪	177	9.44	1.18	-18.26	农业银行	1288	3.10	0.32	-18.38
京城机电	187	1.35	0.00	-61.81	新华保险	1336	26.85	4.07	-45.59
广州广船	317	5.28	2.13	-67.78	工商银行	1398	5.05	-0.20	-11.02
马鞍山钢铁	323	2.38	-0.42	-17.25	丽珠医药	1513	33.45	1.06	-23.40
上海石油化工	338	1.96	-0.51	-55.59	中国中冶	1618	1.28	-0.78	-54.63
鞍钢股份	347	1.96	0.00	-32.11	中国中车	1766	3.95	-0.25	-41.87
江西铜业	358	7.01	-1.82	-50.11	广发证券	1776	8.02	-0.74	-46.71
中国石油化工	386	3.65	1.67	-25.45	中国交通建设	1800	4.89	0.62	-44.73
中国中铁	390	4.47	-2.40	-30.51	晨鸣纸业	1812	2.85	-1.72	-47.12
广深铁路	525	1.56	-1.27	-40.04	中煤能源	1898	1.96	0.00	-53.26
深圳高速	548	8.78	-2.23	-17.88	中国远洋	1919	2.09	-1.88	-47.11
南京熊猫电子	553	5.50	0.36	-36.98	民生银行	1988	5.53	-0.54	-14.47
郑煤机	564	3.02	1.68	-46.99	金隅股份	2009	1.88	1.08	-46.98
山东墨龙	568	0.61	1.67	-82.42	中集集团	2039	6.40	0.00	-21.53
北京北辰实业	588	1.78	0.00	-40.60	复星医药	2196	28.45	2.34	-22.94
中国东方航空	670	3.06	-0.97	-36.36	万科企业	2202	24.75	0.00	-15.87
山东新华制药	719	4.10	2.50	-62.24	金风科技	2208	7.17	0.84	-34.55
中国国航	753	5.28	0.76	-33.66	广汽集团	2238	6.80	5.10	-36.79
中兴通讯	763	22.65	2.49	-49.79	中国平安	2318	78.10	0.13	-4.45
中国石油	857	2.60	1.96	-46.66	长城汽车	2333	5.11	-0.20	-42.25
白云山	874	21.00	9.38	-38.09	潍柴动力	2338	14.14	2.46	-3.87
东江环保	895	5.53	-0.54	-49.27	中国铝业	2600	1.54	0.65	-50.78
华能国际电力	902	2.72	-1.09	-41.28	中国太保	2601	24.30	0.41	-28.06
安徽海螺水泥	914	59.75	0.76	-9.22	上海医药	2607	13.22	1.23	-34.90
海信科龙	921	7.31	1.39	-30.42	中国人寿	2628	15.72	0.26	-49.82
建设银行	939	6.09	0.50	-13.72	上海电气	2727	2.31	4.05	-56.61
大唐发电	991	1.06	-0.93	-54.88	中海集运	2866	0.78	2.63	-63.18
安徽皖通高速	995	3.88	-1.27	-34.06	大连港	2880	0.69	0.00	-63.67
中信银行	998	3.63	0.28	-36.41	中海油田	2883	6.25	-0.32	-54.08
仪征化纤	1033	0.56	1.82	-72.87	紫金矿业	2899	3.26	4.15	-24.05
重庆钢铁	1053	0.73	1.39	-56.54	交通银行	3328	4.72	0.85	-16.99
中国南方航空	1055	3.64	0.28	-38.59	福耀玻璃	3606	16.46	1.98	-24.23
浙江世宝	1057	0.75	0.00	-83.54	招商银行	3968	37.05	5.56	-3.82
天津创业环保	1065	2.38	-2.86	-68.80	中国银行	3988	2.87	0.00	-24.87
华电国际电力	1071	2.53	-0.39	-37.20	洛阳钼业	3993	2.49	4.18	-34.82
东方电气	1072	3.94	2.34	-58.31	中信证券	6030	14.14	1.00	-45.65
中国神华	1088	13.20	0.61	-24.52	中国光大银行	6818	3.10	0.32	-24.29
洛阳玻璃	1108	2.16	1.41	-85.00	海通证券	6837	6.49	-1.37	-54.13
中海发展	1138	4.98	1.63	-46.50	华泰证券	6886	12.18	1.84	-38.83

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
06/05/2020	2623	爱德新能源	末期业绩/股息
06/05/2020	866	中国秦发	末期业绩
06/05/2020	2302	中核国际	末期业绩
06/05/2020	1652	福森药业	末期业绩
06/05/2020	1116	MAYER HOLDINGS	末期业绩
06/05/2020	751	创维集团	第一季业绩
06/05/2020	6133	维太创科	末期业绩/股息
06/05/2020	2088	西王置业	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
06/05/2020	欧元区	Markit综合PMI指数	四月终值	13.51	13.50
06/05/2020	欧元区	Markit服务业PMI指数	四月终值	11.65	11.70
06/05/2020	美国	MBA 贷款申请指数	五月一日	--	-3.30%
06/05/2020	香港	采购经理指数	四月	--	34.90
06/05/2020	欧元区	零售销售(月比)	三月	-10.29%	0.90%
06/05/2020	欧元区	零售销售(年比)	三月	-4.90%	3.00%
06/05/2020	美国	ADP 就业变动	四月	-20328.41k	-27.00k

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