

## 宏观焦点

美国股市周四上升，虽然首次及连续申领失业救济金人数均超预期，但科技股继续表现强劲，能源、原材料及金融股也走高。道琼斯指数上升0.9%至23,876点；标准普尔指数上升1.2%至2,881点；纳斯达克指数上升1.4%至8,980点。三大指数期货早盘上升约0.5%。油价周四曾大涨超过10%后倒跌，沙地调高原油售价及中国出口数据理想带动油价上扬，但其后沽压沉重，纽约6月期油下跌1.8%至每桶23.55美元，油价今天早盘反弹超过0.5%。金价上升，受惠于美国失业人口增加，纽约6月期金上升2.2%至每盎司1,725.8美元。金价今天早盘微跌。

香港股市周四下跌。航空股跌幅较大；物业管理股逆市上扬。个股方面，港交所(388.HK)第一季业绩逊预期且行政总裁明年合约届满时不再续任，股价下跌2.8%；海底捞(6862.HK)控股股东配股，股价下跌2.6%；晶苑国际(2232.HK)为香港政府可重用口罩生产商，股价大涨12.5%。恒生指数下跌0.6%至23,981点，国企指数下跌0.4%至9,764点，香港股市成交金额减少21.0%至866亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌0.2%至2,872点，沪深两市成交金额减少9.2%至人民币6,413亿元。

截止欧洲中部时间5月7日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为83,465宗(大前天为71,428宗)，中止了此前连续两天下降趋势；新增死亡人数为6,542人(大前天为4,102人)，已连续第三天增加。

## 行业及公司新闻

- 中国海外宏洋(81.HK)公布2020年首4月合约销售额为人民币121亿元，其中4月份合约销售额为人民币39.5亿元。首4月完成公司2020年全年销售目标人民币600亿元之20.2%。
- 中国海外发展(688.HK)公布2020年首4月合约物业销售金额为人民币877亿元，同比减少6.0%，但4月份销售金额按年上升8.9%至人民币280亿元。4月份销售增速优于第一季，首4月完成公司2020年全年销售目标4,000亿港元之约24.0%。
- 中国金茂(817.HK)公布2020年首4月签约销售金额为人民币451亿元，同比上升9.7%，其中4月份签约销售金额按年大增48.9%至人民币191亿元。4月份销售增速远胜第一季，首4月完成公司2020年全年销售目标人民币2,000亿元之22.6%。
- 比亚迪(1211.HK)公布2020年首4月汽车销量为9.3万辆，同比大跌40.1%(新能源汽车销量占比为37.8%)，其中4月份汽车销量按年下跌15.9%至3.2万辆(新能源汽车销量占比为40.9%)，4月份销量跌幅较第一季大幅收窄。
- 广汽集团(2238.HK)公布2020年首4月汽车销量为47.2万辆，同比下跌27.5%，但其中4月份汽车销量按年上升6.1%至16.6万辆。4月份销量增速远胜第一季，首4月完成公司2020年全年销量目标212万辆之22.2%。
- 正荣地产(6158.HK)公布2020年首4月合约销售金额为人民币284亿元，同比减少19.5%，但其中4月份合约销售金额按年上升2.6%至人民币105亿元。4月份销售增速远胜第一季，首4月完成公司2020年全年销售目标人民币1,400亿元之20.3%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,981	-0.65	0.04
国企指数	9,764	-0.44	0.85
创业板指数	77	1.29	4.56
上证综合指数	2,872	-0.23	1.99
沪深300指数	3,925	-0.29	3.82
日经225指数	19,675	0.28	1.66
道琼斯指数	23,876	0.89	1.89
标普500指数	2,881	1.15	4.77
纳斯达克指数	8,980	1.41	10.98
德国DAX指数	10,759	1.44	4.13
法国CAC指数	4,501	1.54	1.32
富时100指数	5,936	1.40	4.55

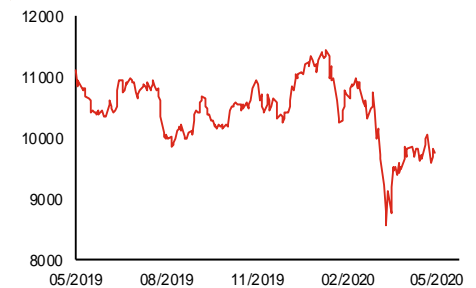
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	31.44	-7.85	-27.47
VHSI指数	28.93	-2.20	-10.96

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	23.55	-1.83	-21.78
黄金	1,725.80	2.21	2.33
铜	5,274.00	1.46	4.64
铝	1,485.00	0.37	0.51
小麦	522.50	0.97	-4.57
玉米	318.00	1.19	-5.71

恒生指数一年走势图



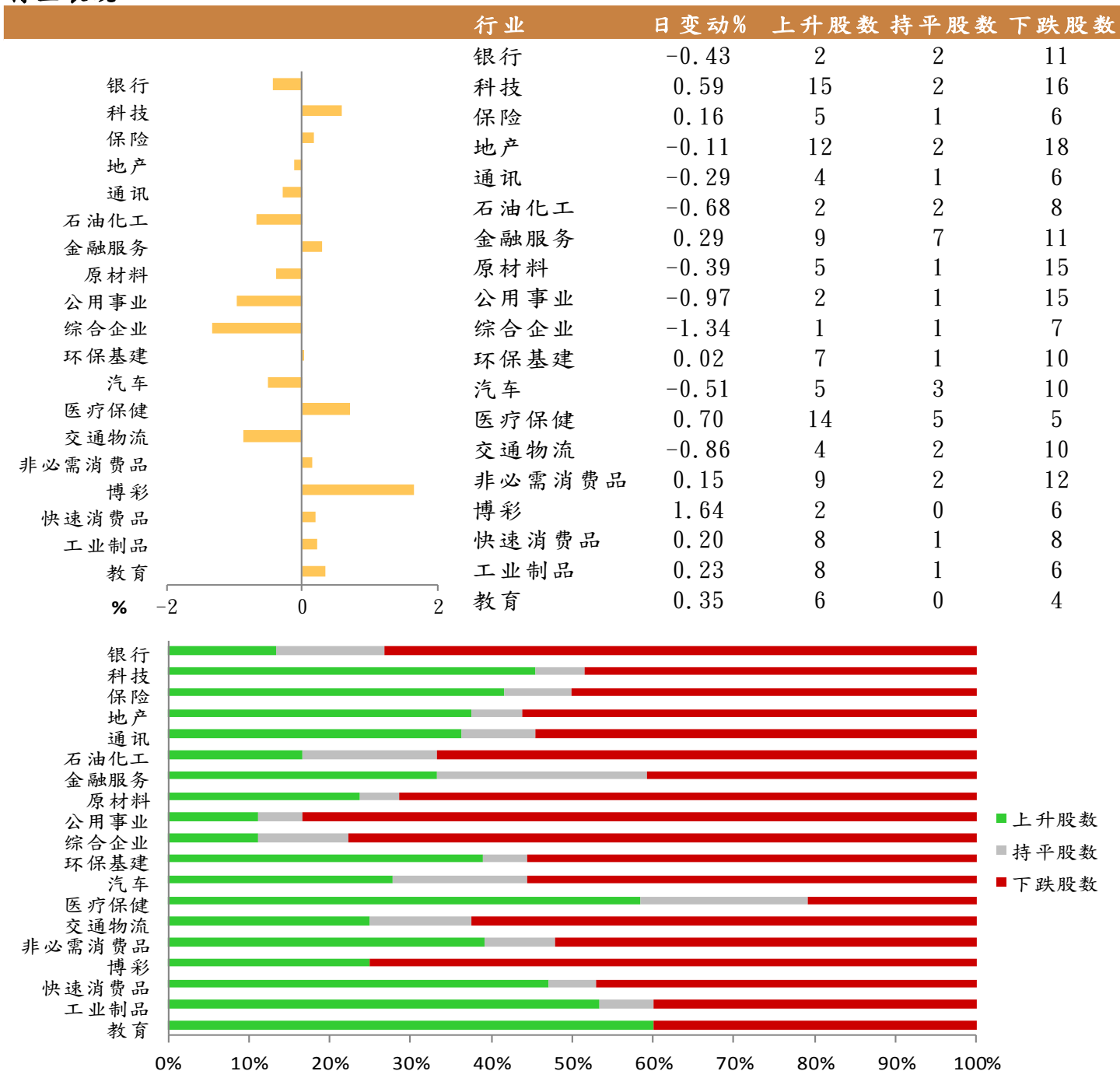
国企指数一年走势图



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	24,121	24,121	23,914	23,981	-0.65	13.2	347.2	7	41	2
国企指数	9,792	9,799	9,729	9,764	-0.44	16.8	337.1	12	33	5

**行业表现**


资料来源：彭博、西证证券经纪

## 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	55.95	-1.32	55.34	-0.70	1.10
中电控股	2	79.95	-1.78	80.14	-1.20	-0.24
中华煤气	3	13.72	-0.72	13.25	0.00	3.52
汇丰控股	5	38.85	-0.38	39.08	1.57	-0.59
电能实业	6	50.10	-1.76	49.61	-2.88	1.00
恒生银行	11	134.00	-0.22	134.21	0.35	-0.15
恒基地产	12	30.25	-0.66	29.88	0.39	1.24
新鸿基地产	16	102.50	-1.54	102.31	-0.75	0.18
新世界发展	17	9.04	-0.22	8.95	0.00	0.98
太古股份	19	48.65	-2.11	48.21	-1.27	0.91
银河娱乐	27	51.10	-0.10	50.43	-7.27	1.33
港铁公司	66	42.85	-0.35	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.70	-1.29	10.70	0.00	0.04
恒隆地产	101	16.12	0.88	16.12	1.96	-0.01
中国旺旺	151	5.52	-0.90	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.62	0.32	12.58	1.12	0.29
中信股份	267	7.62	-1.42	7.63	0.00	-0.09
万洲国际	288	7.16	-1.24	7.12	-0.27	0.63
中国石化	386	3.68	0.00	3.65	0.45	0.85
港交所	388	246.40	-2.76	244.93	-2.77	0.60
创科实业	669	63.95	-0.54	63.67	0.66	0.45
中国海外	688	25.65	-2.66	25.66	-1.53	-0.04
腾讯	700	407.20	-0.68	408.86	0.36	-0.41
中国联通	762	4.89	-1.41	4.88	-0.32	0.14
领展房产基金	823	68.40	-0.51	N/A	1.49	N/A
中国石油	857	2.66	-1.12	2.63	-0.73	1.09
中海油	883	8.57	-0.58	8.47	0.34	1.18
建设银行	939	6.08	-0.82	6.03	-0.26	0.76
中国移动	941	59.10	-1.01	59.15	-0.08	-0.09
长江基建	1038	45.30	-2.05	46.44	0.00	-2.46
恒安国际	1044	64.75	-1.15	64.30	-0.88	0.70
中国神华	1088	13.40	-0.74	13.27	-0.58	0.95
石药集团	1093	15.50	2.11	15.11	2.63	2.55
华润置地	1109	30.60	-1.13	31.65	0.00	-3.31
长实地产	1113	48.15	-0.82	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.80	-0.34	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	69.20	-0.07	68.77	0.77	0.63
工商银行	1398	5.07	-0.39	5.03	-0.05	0.70
金沙中国	1928	30.70	-1.92	30.55	-1.38	0.48
九龙仓置业	1997	33.00	0.92	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.79	0.41	9.83	0.00	-0.39
瑞声科技	2018	37.55	-1.05	36.89	-0.42	1.78
申洲国际	2313	91.40	0.16	92.93	2.92	-1.65
中国平安	2318	79.10	0.25	77.90	1.30	1.54
蒙牛乳业	2319	27.50	-1.96	27.06	-1.58	1.63
舜宇光科技	2382	113.00	-0.18	112.55	0.72	0.40
中银香港	2388	23.95	-0.42	23.83	-0.20	0.52
中国人寿	2628	15.58	-0.38	15.59	0.60	-0.09
交通银行	3328	4.78	-1.04	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.89	0.00	2.86	0.22	1.10

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	1.82	2.25	-78.34	中联重科	1157	6.34	0.48	-13.39
东北电气	42	0.40	0.00	-72.92	兖州煤业	1171	5.75	-1.20	-36.68
四川成渝	107	1.99	0.00	-50.03	中国铁建	1186	7.99	-0.87	-24.79
青岛啤酒	168	50.05	1.52	-17.58	比亚迪	1211	47.50	-2.26	-27.75
江苏宁沪	177	9.40	0.53	-18.88	农业银行	1288	3.14	-0.32	-15.84
京城机电	187	1.35	5.47	-60.33	新华保险	1336	26.70	0.19	-45.89
广州广船	317	5.30	-0.38	-69.01	工商银行	1398	5.07	-0.39	-9.14
马鞍山钢铁	323	2.35	-2.49	-18.02	丽珠医药	1513	33.55	0.00	-25.25
上海石油化工	338	2.00	-0.99	-54.07	中国中冶	1618	1.28	-1.54	-55.01
鞍钢股份	347	1.98	-0.50	-30.67	中国中车	1766	3.97	-0.50	-41.19
江西铜业	358	7.10	-2.07	-49.54	广发证券	1776	8.14	0.87	-45.34
中国石油化工	386	3.68	0.00	-23.73	中国交通建设	1800	4.98	-0.80	-44.56
中国中铁	390	4.57	-0.22	-27.99	晨鸣纸业	1812	2.97	-0.34	-45.05
广深铁路	525	1.55	-0.64	-39.20	中煤能源	1898	1.99	-1.49	-52.01
深圳高速	548	8.55	-1.84	-18.69	中国远洋	1919	2.08	-0.95	-46.15
南京熊猫电子	553	5.70	1.79	-36.31	民生银行	1988	5.65	0.36	-10.97
郑煤机	564	2.94	-1.67	-49.30	金隅股份	2009	1.90	-0.52	-46.90
山东墨龙	568	0.59	-1.67	-82.83	中集集团	2039	6.92	4.06	-15.79
北京北辰实业	588	1.78	0.00	-41.06	复星医药	2196	28.15	-0.18	-23.66
中国东方航空	670	2.84	-3.07	-38.35	万科企业	2202	24.85	-1.58	-12.55
山东新华制药	719	4.09	0.25	-64.90	金风科技	2208	7.69	0.13	-31.70
中国国航	753	5.06	-2.69	-32.88	广汽集团	2238	7.08	-0.28	-35.16
中兴通讯	763	23.75	1.06	-48.58	中国平安	2318	79.10	0.25	-1.28
中国石油	857	2.66	-1.12	-45.37	长城汽车	2333	5.24	-0.57	-41.53
白云山	874	20.85	0.00	-38.90	潍柴动力	2338	15.12	2.44	-3.23
东江环保	895	5.63	0.90	-48.29	中国铝业	2600	1.58	-1.25	-48.97
华能国际电力	902	2.73	-1.09	-42.51	中国太保	2601	24.55	-1.01	-26.14
安徽海螺水泥	914	58.80	0.86	-11.76	上海医药	2607	13.50	0.90	-33.34
海信科龙	921	7.43	0.41	-30.78	中国人寿	2628	15.58	-0.38	-48.26
建设银行	939	6.08	-0.82	-11.94	上海电气	2727	2.29	-1.29	-55.75
大唐发电	991	1.05	-1.87	-54.95	中海集运	2866	0.79	-1.25	-62.59
安徽皖通高速	995	3.90	-0.26	-32.49	大连港	2880	0.70	0.00	-63.02
中信银行	998	3.70	0.00	-33.82	中海油田	2883	6.17	-0.80	-55.98
仪征化纤	1033	0.57	1.79	-71.99	紫金矿业	2899	3.21	-1.53	-25.73
重庆钢铁	1053	0.72	0.00	-56.71	交通银行	3328	4.78	-1.04	-14.67
中国南方航空	1055	3.41	-2.57	-39.60	福耀玻璃	3606	17.50	3.55	-22.43
浙江世宝	1057	0.74	1.37	-83.90	招商银行	3968	36.35	-1.49	-3.56
天津创业环保	1065	2.41	0.00	-68.26	中国银行	3988	2.89	0.00	-23.22
华电国际电力	1071	2.56	-1.54	-37.27	洛阳钼业	3993	2.48	-0.80	-37.21
东方电气	1072	4.09	-0.49	-59.46	中信证券	6030	14.30	-0.28	-44.17
中国神华	1088	13.40	-0.74	-22.34	中国光大银行	6818	3.09	-1.90	-22.84
洛阳玻璃	1108	2.21	-0.45	-84.90	海通证券	6837	6.60	-1.64	-52.39
中海发展	1138	4.39	-1.79	-47.28	华泰证券	6886	12.64	-0.78	-36.03

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
08/05/2020	1372	比速科技	末期业绩
08/05/2020	2017	沧海控股	末期业绩
08/05/2020	1863	中国龙天集团	末期业绩/股息
08/05/2020	815	中国白银集团	末期业绩
08/05/2020	2023	中国绿岛科技	末期业绩/股息
08/05/2020	1871	向中国际	末期业绩
08/05/2020	1815	金猫银猫	末期业绩
08/05/2020	2399	虎都	末期业绩/股息
08/05/2020	472	新丝路文旅	末期业绩
08/05/2020	2078	荣阳实业	末期业绩
08/05/2020	885	仁天科技控股	末期业绩/股息
08/05/2020	807	上海实业环境	第一季业绩/股息
08/05/2020	171	银建国际	末期业绩
08/05/2020	1239	TEAMWAY INTL GP	末期业绩
08/05/2020	1192	泰山石化	末期业绩
08/05/2020	1176	珠光控股	末期业绩

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
08/05/2020	美国	平均时薪-全部就业(月比)	四月	0.88%	0.40%
08/05/2020	美国	平均时薪-全部就业(年比)	四月	3.92%	3.10%
08/05/2020	美国	每周平均工时-全部就业	四月	33.34	34.20
08/05/2020	美国	私部门就业人口变动	四月	-21095.23k	-713.00k
08/05/2020	美国	非农业就业人口变动	四月	-21890.88k	-701.00k
08/05/2020	美国	家计部门就业变动	四月	--	--
08/05/2020	美国	制造业就业人口变动	四月	-2527.48k	-18.00k
08/05/2020	美国	就业不足率(U6)	四月	--	8.70%
08/05/2020	美国	失业率	四月	16.14%	4.40%
08/05/2020	美国	夏售存货	三月终值	-1.07%	-1.00%

## 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