

晨訊

宏观焦点

美国股市周一个别发展。道琼斯指数下跌0.4%至24,222点；标准普尔指数微升至2,930点；纳斯达克指数上升0.8%至9,192点。三大指数期货早盘变动不大。

油价周一下跌，市场担忧新冠肺炎第二波疫情抵销了沙地减产之利好消息，纽约6月期油下跌2.4%至每桶24.14美元。油价今天早盘上涨超过2%。金价下跌，因美元上升，纽约6月期金下跌0.9%至每盎司1,698.0美元。金价今天早盘微升。

香港股市周一上升，受惠于上周五美股造好。教育股领涨；黄金股逆市下跌。个股方面，日清食品(1475.HK)公布第一季股东应占溢利同比上升8.0%，唯股价下跌8.5%。恒生指数上升1.5%至24,602点，国企指数上升1.2%至9,990点，香港股市成交金额增加7.1%至1,037亿港元。内地股市微跌，上证综合指数微跌至2,895点，沪深两市成交金额微跌0.2%至人民币6,642亿元。

截止欧洲中部时间5月11日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为88,891宗（大前天为61,578宗）；新增死亡人数为4,531人（大前天为8,499人），中止了此前连续两天上升趋势。

行业及公司新闻

- 裕元集团(551.HK)及宝胜国际(3813.HK)公布2020年首4月综合经营收益净额分别为26.8亿美元及人民币71.5亿元，同比分别下跌20.3%及21.2%，其中4月份分别按年减少19.1%及11.1%至7.1亿美元及人民币22.0亿元。
- 富士高(927.HK)发布公告指公司戴咪耳机及音响耳机业务一名主要客户及公司配件及零件业务另一名主要客户已下调未来数月的订单预测。
- 龙湖集团(960.HK)公布2020年首4月合同销售总额为人民币602亿元，同比下跌6.0%，但其中4月份合同销售按年上升12.5%至人民币221亿元，4月份销售增速优于第一季，首4月完成公司2020年全年销售目标人民币2,600亿元之23.2%。
- 华润置地(1109.HK)公布2020年首4月合同销售金额为人民币578亿元，同比下跌16.3%，但其中4月份合同销售按年上升6.2%至人民币189亿元。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2,620亿元之22.1%。
- FIT Hon Teng(6088.HK)公布2020年第一季度营业收入及其他经营收入为8.2亿美元，同比下跌6.2%，但持续经营业务之净利润按年大跌96.5%至160万美元。此外，公司决定不宣派2019年末期股息。
- 开拓药业(9939.HK)为中国一家临床阶段新药开发商，专注于自主研发潜在同类首创及同类最佳癌症药物及其他雄激素受体相关(或AR相关)疾病药物。公司的主要在研药物普克鲁胺是一款潜在同类最佳药物，正在中国进行针对转移性去势抵抗性前列腺癌(或mCRPC)的III期临床试验，在美国进行II期临床试验以及针对乳腺癌的临床试验。2019年，公司股东应占亏损为人民币2.3亿元，且由于研发开支增加，公司预计2020年亏损净额将上升。公司今天起至5月15日招股，预计5月22日上市，招股价介乎17.80-20.15港元，净集资额约16.4亿港元，市值介乎65.8-74.4亿港元，相当于3.7-3.8倍有形市账率。基石投资者将认购47.9%-54.3%全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,602	1.53	1.24
国企指数	9,990	1.24	1.83
创业板指数	79	2.52	5.40
上证综合指数	2,895	-0.02	3.51
沪深300指数	3,960	-0.09	5.07
日经225指数	20,391	1.05	4.58
道琼斯指数	24,222	-0.45	2.12
标普500指数	2,930	0.02	5.04
纳斯达克指数	9,192	0.78	12.74
德国DAX指数	10,825	-0.73	2.46
法国CAC指数	4,490	-1.31	-0.37
富时100指数	5,940	0.06	1.66

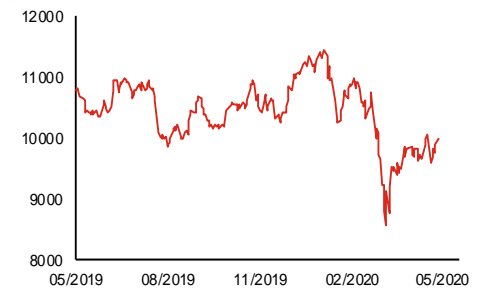
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	27.57	-1.47	-33.84
VHSI指数	25.58	-6.57	-22.06

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	24.14	-2.43	-14.40
黄金	1,698.00	-0.93	-3.04
铜	5,257.00	-0.32	4.73
铝	1,497.50	0.84	1.22
小麦	517.25	-0.91	-7.22
玉米	318.50	-0.23	-5.42

恒生指数一年走势图



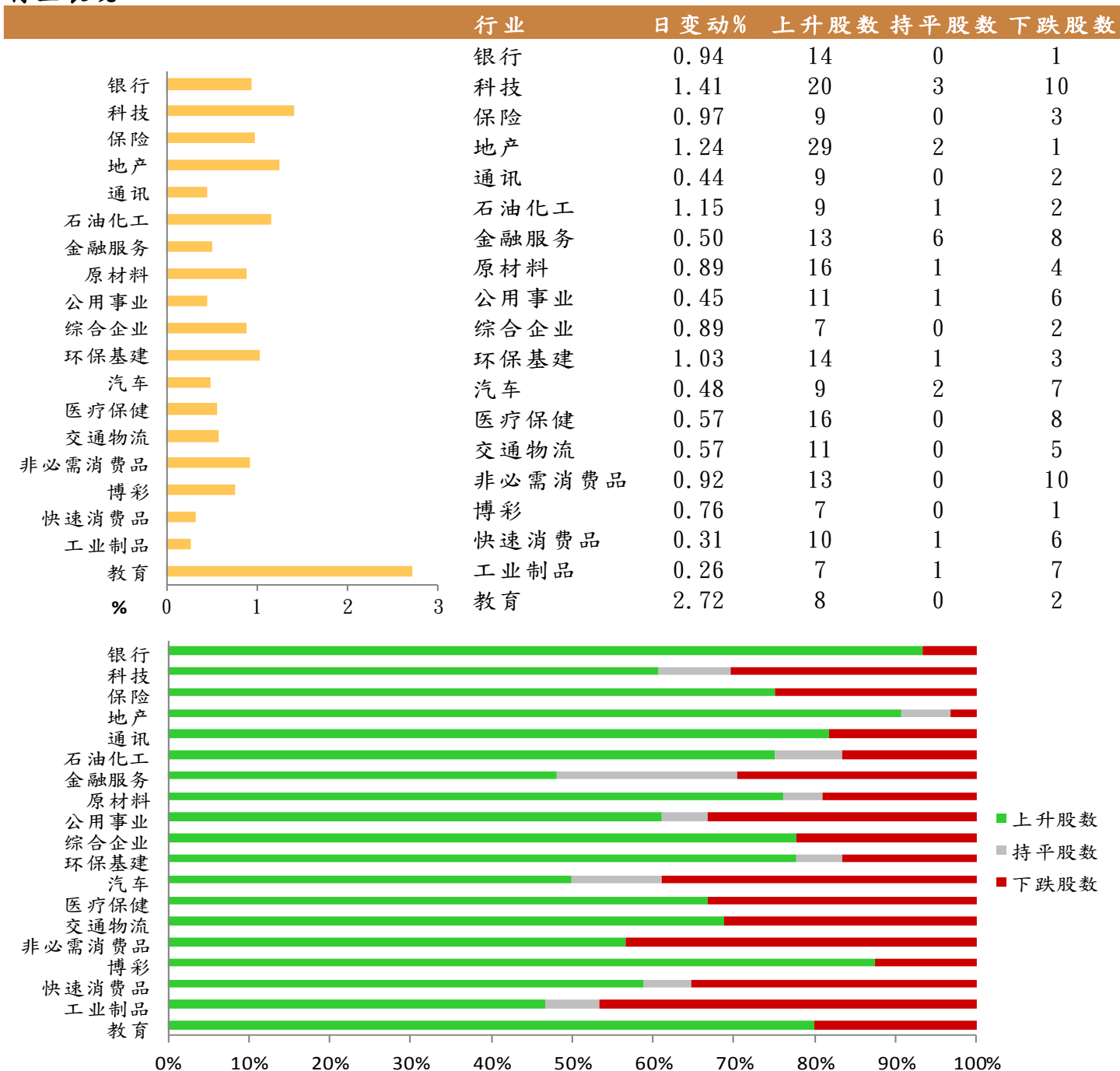
国企指数一年走势图



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	24,470	24,767	24,470	24,602	1.53	14.6	309.4	47	3	0
国企指数	9,971	10,076	9,971	9,990	1.24	19.6	277.6	34	12	4

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	57.20	0.70	56.21	0.03	1.76
中电控股	2	80.15	0.19	79.44	-0.73	0.89
中华煤气	3	13.80	0.15	13.33	0.00	3.52
汇丰控股	5	40.05	1.26	39.51	-0.55	1.36
电能实业	6	50.55	0.30	50.33	1.62	0.44
恒生银行	11	137.50	1.70	136.98	0.42	0.38
恒基地产	12	31.30	2.62	30.69	2.19	1.98
新鸿基地产	16	102.20	-0.20	101.26	-1.40	0.93
新世界发展	17	9.17	0.66	9.11	0.00	0.69
太古股份	19	50.65	1.60	49.99	0.31	1.32
银河娱乐	27	54.25	1.02	53.39	-1.32	1.62
港铁公司	66	42.80	0.23	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	11.08	1.65	10.85	1.27	2.15
恒隆地产	101	17.00	2.29	16.80	0.84	1.17
中国旺旺	151	5.61	1.08	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	13.08	0.93	12.89	-0.67	1.50
中信股份	267	7.89	0.90	7.63	0.00	3.45
万洲国际	288	7.21	1.12	7.15	0.16	0.79
中国石化	386	3.76	1.62	3.74	0.48	0.56
港交所	388	250.00	2.97	248.41	2.04	0.64
创科实业	669	66.55	2.54	65.90	1.67	0.99
中国海外	688	26.20	1.55	25.93	0.14	1.03
腾讯	700	435.00	4.02	433.68	2.54	0.30
中国联通	762	5.01	0.60	4.95	-0.93	1.16
领展房产基金	823	68.95	0.73	N/A	-1.80	N/A
中国石油	857	2.75	1.85	2.73	0.63	0.68
中海油	883	8.75	0.23	8.61	-1.39	1.62
建设银行	939	6.22	0.97	6.14	-0.13	1.26
中国移动	941	59.15	0.08	58.78	-1.46	0.63
长江基建	1038	46.30	1.98	46.44	0.00	-0.30
恒安国际	1044	64.45	-0.77	63.77	-1.70	1.06
中国神华	1088	13.58	0.59	13.39	0.00	1.43
石药集团	1093	15.78	0.13	15.11	0.00	4.41
华润置地	1109	31.65	2.10	31.65	0.00	0.01
长实地产	1113	49.90	2.46	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.82	-0.51	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	70.70	1.51	70.12	0.25	0.82
工商银行	1398	5.17	1.17	5.11	0.06	1.14
金沙中国	1928	32.15	3.38	31.65	0.74	1.57
九龙仓置业	1997	33.65	0.15	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	10.24	2.40	9.83	0.00	4.19
瑞声科技	2018	39.75	1.79	38.91	0.40	2.16
申洲国际	2313	93.50	2.35	93.16	-7.89	0.36
中国平安	2318	79.20	0.76	78.51	-0.69	0.87
蒙牛乳业	2319	28.35	2.72	27.88	0.48	1.68
舜宇光学科技	2382	120.60	4.24	118.65	3.06	1.65
中银香港	2388	24.40	1.46	24.26	0.81	0.56
中国人寿	2628	15.96	2.31	15.86	0.79	0.64
交通银行	3328	4.88	0.41	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.93	0.69	2.88	-0.75	1.73

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	2.11	7.11	-78.56	中联重科	1157	6.49	-0.15	-14.51
东北电气	42	0.38	-2.56	-72.17	兖州煤业	1171	6.07	2.36	-33.53
四川成渝	107	2.00	-0.50	-49.28	中国铁建	1186	8.13	0.49	-24.51
青岛啤酒	168	50.15	-1.28	-16.20	比亚迪	1211	45.95	-1.82	-28.56
江苏宁沪	177	9.44	-0.42	-17.61	农业银行	1288	3.22	0.63	-13.80
京城机电	187	1.30	-1.52	-62.22	新华保险	1336	26.95	-0.37	-45.87
广州广船	317	5.39	1.51	-69.20	工商银行	1398	5.17	1.17	-7.92
马鞍山钢铁	323	2.34	-1.68	-18.55	丽珠医药	1513	33.40	-3.05	-26.16
上海石油化工	338	2.09	1.95	-51.68	中国中冶	1618	1.30	0.78	-54.57
鞍钢股份	347	2.01	0.50	-30.30	中国中车	1766	4.09	1.24	-39.51
江西铜业	358	7.43	1.23	-47.51	广发证券	1776	8.23	-0.12	-45.16
中国石油化工	386	3.76	1.62	-21.94	中国交通建设	1800	5.07	0.40	-43.81
中国中铁	390	4.60	0.22	-27.01	晨鸣纸业	1812	3.01	-0.66	-43.76
广深铁路	525	1.61	1.26	-37.01	中煤能源	1898	2.04	2.00	-51.11
深圳高速	548	8.51	-0.58	-17.56	中国远洋	1919	2.16	1.41	-44.14
南京熊猫电子	553	5.80	1.40	-35.72	民生银行	1988	5.60	-0.71	-11.91
郑煤机	564	2.95	-1.01	-50.90	金隅股份	2009	1.96	2.08	-46.75
山东墨龙	568	0.58	0.00	-82.98	中集集团	2039	6.80	-1.02	-16.66
北京北辰实业	588	1.85	-0.54	-38.86	复星医药	2196	27.45	-0.18	-25.76
中国东方航空	670	2.97	2.41	-36.32	万科企业	2202	25.50	1.19	-11.61
山东新华制药	719	4.10	0.24	-63.56	金风科技	2208	7.53	-1.70	-33.07
中国国航	753	5.23	2.35	-31.01	广汽集团	2238	7.35	0.00	-36.10
中兴通讯	763	23.90	0.84	-49.16	中国平安	2318	79.20	0.76	-1.89
中国石油	857	2.75	1.85	-43.68	长城汽车	2333	5.40	-1.10	-42.78
白云山	874	20.40	-1.45	-40.60	潍柴动力	2338	15.06	0.80	-4.19
东江环保	895	5.60	0.36	-47.85	中国铝业	2600	1.62	0.62	-47.59
华能国际电力	902	2.77	2.21	-41.30	中国太保	2601	24.80	1.22	-24.29
安徽海螺水泥	914	60.55	1.68	-10.52	上海医药	2607	13.54	0.30	-32.63
海信科龙	921	7.84	4.81	-28.94	中国人寿	2628	15.96	2.31	-48.44
建设银行	939	6.22	0.97	-10.89	上海电气	2727	2.32	0.00	-54.71
大唐发电	991	1.05	-0.94	-55.08	中海集运	2866	0.79	1.28	-62.53
安徽皖通高速	995	3.96	0.00	-31.21	大连港	2880	0.70	-1.41	-63.17
中信银行	998	3.79	0.26	-32.36	中海油田	2883	6.52	5.16	-55.75
仪征化纤	1033	0.57	1.79	-72.09	紫金矿业	2899	3.26	-1.81	-24.44
重庆钢铁	1053	0.72	0.00	-56.63	交通银行	3328	4.88	0.41	-13.25
中国南方航空	1055	3.54	2.61	-38.27	福耀玻璃	3606	18.10	1.46	-20.91
浙江世宝	1057	0.74	0.00	-84.43	招商银行	3968	37.15	1.36	-2.72
天津创业环保	1065	2.44	0.41	-67.95	中国银行	3988	2.93	0.69	-22.47
华电国际电力	1071	2.46	-1.60	-38.80	洛阳钼业	3993	2.50	0.40	-36.07
东方电气	1072	4.15	0.48	-59.32	中信证券	6030	14.56	0.55	-43.45
中国神华	1088	13.58	0.59	-21.76	中国光大银行	6818	3.20	1.91	-20.82
洛阳玻璃	1108	2.25	-0.88	-84.90	海通证券	6837	6.76	1.05	-51.54
中海发展	1138	4.34	-1.36	-47.79	华泰证券	6886	12.54	-0.79	-36.54

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
12/05/2020	1900	中国智能交通	末期业绩/股息
12/05/2020	3839	正大企业国际	业绩
12/05/2020	2212	高鹏矿业	末期业绩/股息
12/05/2020	2398	友佳国际	末期业绩
12/05/2020	1727	河北建设	末期业绩/股息
12/05/2020	1822	弘达金融控股	末期业绩/股息
12/05/2020	2014	浩泽净水	末期业绩
12/05/2020	1010	太睿国际控股	末期业绩
12/05/2020	686	熊猫绿能	末期业绩
12/05/2020	618	北大资源	末期业绩
12/05/2020	2118	天山发展控股	末期业绩
12/05/2020	2379	中天国际	末期业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
12/05/2020	美国	消费者物价指数(月比)	四月	-0.75%	-0.40%
12/05/2020	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(四月)		1.72%	2.10%
12/05/2020	美国	消费者物价指数(年比)	四月	0.39%	1.50%
12/05/2020	美国	CPI 主要指数 经季调	四月	266.15	266.80
12/05/2020	美国	核心消费者物价指数 不含食品及能源(四月)		-0.16%	-0.10%
12/05/2020	美国	消费者物价指数 未经季调	四月	256.49	258.12
12/05/2020	中国	生产者物价指数(年比)	四月	-2.57%	-1.50%
12/05/2020	中国	消费者物价指数(年比)	四月	3.72%	4.30%

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