

晨訊

宏观焦点

美国股市周四先跌后升再下跌，因上周美国首次申领失业救济金人数虽然环比下降但高于预期、加上特朗普表示若中国在香港推行国安法将有强烈回应。道琼斯指数下跌 0.4% 至 24,474 点；标准普尔指数下跌 0.8% 至 2,949 点；纳斯达克指数下跌 1.0% 至 9,285 点。三大指数期货早盘上涨约 0.5%。

油价周四上升，受惠于有消息指 OPEC+ 本月至今已削减每日产量约 600 万桶，纽约 7 月期油上升 1.3% 至每桶 33.92 美元。油价今天早盘微升。金价下跌，因美元上升，纽约 6 月期金下跌 1.7% 至每盎司 1,721.9 美元。金价今天早盘微升。

香港股市周四先升后跌。教育股跌幅最大；汽车零部件股逆市上扬。个股方面，传美国收紧中概股，港交所 (388.HK) 股价上升 2.0%；九兴控股 (1836.HK) 获券商看好，股价大涨 9.8%。恒生指数下跌 0.5% 至 24,280 点，国企指数下跌 0.5% 至 9,850 点，香港股市成交金额增加 22.2% 至 1,243 亿港元。内地股市也下跌，上证综合指数下跌 0.5% 至 2,868 点，沪深两市成交金额减少 8.7% 至人民币 5,961 亿元。

行业及公司新闻

- 此前招股的海纳智能 (1645.HK) 及移卡 (9923.HK) 公开孖展均已获超额认购，其中前者获得超额认购接近100倍，而后者录得超额认购超过200倍。
- 第一太平 (142.HK) 持股50.1% 权益之附属公司公布2020年第一季度销售净额为193亿印尼盾，同比微升0.7%，而受惠于其他经营收入按年大增6.9亿印尼盾但被净财务开支同样大增7.2亿印尼盾抵销，股东应占溢利为14.0亿印尼盾，同比上升4.0%。
- 同程艺龙 (780.HK) 公布2020年第一季度收入为人民币10.1亿元，同比下跌43.6%；经调整EBITDA按年大跌74.2%至人民币1.6亿元；经调整税后溢利为人民币0.8亿元，同比大跌82.6%。公司预计第二季收入将按年减少24%-29%至人民币11.3-12.1亿元，而经调整税后溢利将介乎人民币1.2-1.7亿元，同比大跌50.8%-65.3%。
- 鸿宝资源 (1131.HK) 宣布已向新加坡法院提出延期偿付令的申请，将延至6月19日。公司股份今天复牌。
- 东阳光药 (1558.HK) 宣布产品恩替卡韦片 (对乙型肝炎病毒逆转录酶具有抑制作用，2019年该产品于中国之销售额为人民币39.6亿元，现有9个产品获得一致性评价，另有20个厂商已提交上市申请) 已获中国药监局审批完毕并获准上市。
- 创隆控股 (2680.HK) 发布盈利预警，公司预计2020财年 (截止2月29日) 股东应占溢利将同比大跌不超过91.8% 至不少于100万港元 (上半财年股东应占亏损为232万港元)，主要因员工成本增加、及行政及经营开支增加。
- 百盛集团 (3368.HK) 公布2020年第一季度同店销售大跌44.9%，经营收益为人民币8.8亿元，同比下降36.6%，而股东应占亏损从人民币11万元大幅扩大至人民币1.5亿元，主要因新冠肺炎肆虐导致大部分门店处于关闭状态。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,280	-0.49	1.62
国企指数	9,850	-0.48	1.86
创业板指数	78	-1.78	4.51
上证综合指数	2,868	-0.55	0.84
沪深300指数	3,914	-0.54	1.94
日经225指数	20,552	-0.21	7.39
道琼斯指数	24,474	-0.41	4.25
标普500指数	2,949	-0.78	5.33
纳斯达克指数	9,285	-0.97	9.29
德国DAX指数	11,066	-1.41	6.25
法国CAC指数	4,445	-1.15	0.76
富时100指数	6,015	-0.86	4.24

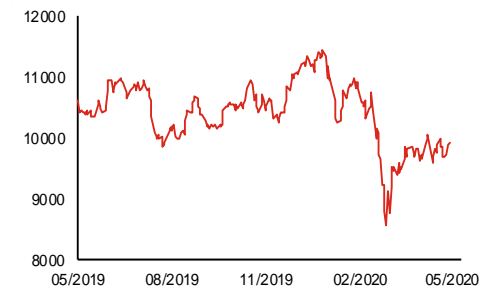
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	29.53	5.50	-29.66
VHSI指数	25.16	-1.91	-19.85

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	33.92	1.28	63.51
黄金	1,721.90	-1.72	-0.74
铜	5,390.50	-0.96	7.17
铝	1,521.00	0.56	2.05
小麦	516.00	0.44	-5.54
玉米	317.75	-0.55	0.16

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

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	53.30	-1.57	51.96	-3.46	2.59
中电控股	2	80.45	-0.92	79.14	-2.40	1.66
中华煤气	3	13.62	-2.30	13.18	-3.41	3.32
汇丰控股	5	38.50	0.13	37.84	-2.90	1.74
电能实业	6	47.10	-1.88	46.53	-1.80	1.23
恒生银行	11	133.40	-1.04	131.44	-2.92	1.49
恒基地产	12	29.70	-1.16	28.98	-3.17	2.48
新鸿基地产	16	98.40	-0.71	96.16	-2.59	2.33
新世界发展	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
银河娱乐	27	52.80	-2.22	55.83	7.67	-5.43
港铁公司	66	42.20	-0.71	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.00	-0.79	10.11	0.00	-1.11
恒隆地产	101	16.68	-1.42	16.41	-2.76	1.65
中国旺旺	151	5.48	0.18	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	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
万洲国际	288	6.65	-1.63	6.48	-4.82	2.56
中国石化	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
创科实业	669	66.95	-1.33	65.86	-4.39	1.66
中国海外	688	24.80	0.00	24.41	-0.88	1.59
腾讯	700	433.40	-1.50	427.66	-2.60	1.34
中国联通	762	4.71	-0.84	4.67	-1.63	0.89
领展房产基金	823	67.85	-1.45	N/A	-3.62	N/A
中国石油	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
建设银行	939	6.27	0.00	6.16	-1.65	1.83
中国移动	941	57.70	3.22	55.18	1.80	4.56
长江基建	1038	43.20	-1.48	42.33	-4.23	2.05
恒安国际	1044	66.55	-1.04	65.70	-2.67	1.30
中国神华	1088	14.04	0.00	13.74	-1.39	2.15
石药集团	1093	16.26	-1.57	15.51	0.00	4.84
华润置地	1109	30.55	0.00	30.51	0.00	0.12
长实地产	1113	46.50	-1.38	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	12.08	-2.58	N/A	N/A	N/A
友邦保险	1299	70.65	0.07	69.02	-2.76	2.37
工商银行	1398	5.06	-0.78	4.96	-2.48	2.04
金沙中国	1928	30.65	-2.08	29.75	-6.14	3.04
九龙仓置业	1997	31.55	-1.87	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.86	0.20	9.83	0.00	0.28
瑞声科技	2018	42.75	-2.51	41.41	-4.81	3.24
申洲国际	2313	89.85	-3.75	87.37	-6.34	2.83
中国平安	2318	78.55	-0.19	77.66	-1.67	1.14
蒙牛乳业	2319	28.65	-1.21	28.10	-2.12	1.96
舜宇光学科技	2382	111.30	-2.02	109.35	-3.81	1.79
中银香港	2388	24.35	-0.20	24.00	-1.96	1.44
中国人寿	2628	15.08	-0.92	14.86	-2.84	1.50
交通银行	3328	4.82	0.00	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.92	0.00	2.87	-1.39	1.88

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	2.23	1.83	-80.06	中联重科	1157	6.51	-3.27	-10.07
东北电气	42	0.50	-1.00	-65.86	兖州煤业	1171	6.26	-1.11	-32.37
四川成渝	107	1.93	0.00	-49.57	中国铁建	1186	7.67	-0.90	-23.70
青岛啤酒	168	50.90	-0.29	-22.03	比亚迪	1211	44.85	-1.64	-28.02
江苏宁沪	177	9.30	0.32	-16.04	农业银行	1288	3.13	0.00	-15.56
京城机电	187	1.27	4.96	-62.54	新华保险	1336	25.90	-1.71	-47.31
广州广船	317	5.84	0.69	-69.44	工商银行	1398	5.06	-0.78	-9.00
马鞍山钢铁	323	2.24	0.90	-17.82	丽珠医药	1513	31.00	-1.90	-28.65
上海石油化工	338	2.04	-1.92	-51.27	中国中冶	1618	1.27	-1.55	-54.32
鞍钢股份	347	1.95	-1.02	-29.58	中国中车	1766	3.93	-1.01	-40.32
江西铜业	358	7.42	-0.40	-47.00	广发证券	1776	8.17	-0.85	-44.45
中国石油化工	386	3.68	-0.81	-22.58	中国交通建设	1800	4.83	-1.63	-44.20
中国中铁	390	4.42	-0.45	-25.61	晨鸣纸业	1812	2.94	0.00	-43.23
广深铁路	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	中国远洋	1919	2.08	0.00	-41.48
南京熊猫电子	553	5.95	0.68	-34.88	民生银行	1988	5.53	0.00	-11.94
郑煤机	564	2.74	-1.08	-50.91	金隅股份	2009	1.80	-2.17	-48.89
山东墨龙	568	0.59	0.00	-82.60	中集集团	2039	6.35	0.63	-18.43
北京北辰实业	588	1.81	-1.09	-38.05	复星医药	2196	26.95	-1.28	-25.12
中国东方航空	670	2.75	-2.48	-38.63	万科企业	2202	25.05	-0.20	-10.18
山东新华制药	719	4.03	-0.25	-62.47	金风科技	2208	7.33	-0.14	-31.74
中国国航	753	4.96	-2.17	-30.86	广汽集团	2238	7.05	-0.70	-32.43
中兴通讯	763	22.35	-4.69	-47.84	中国平安	2318	78.55	-0.19	-0.46
中国石油	857	2.73	-0.36	-43.73	长城汽车	2333	5.22	0.97	-40.89
白云山	874	19.56	-1.31	-41.96	潍柴动力	2338	14.26	-1.11	-4.32
东江环保	895	5.55	-1.94	-48.58	中国铝业	2600	1.54	-2.53	-49.73
华能国际电力	902	2.94	-1.01	-36.85	中国太保	2601	22.00	-1.35	-29.98
安徽海螺水泥	914	57.45	-0.86	-9.97	上海医药	2607	13.30	0.15	-31.24
海信科龙	921	8.23	-0.72	-26.93	中国人寿	2628	15.08	-0.92	-48.87
建设银行	939	6.27	0.00	-10.56	上海电气	2727	2.29	0.44	-54.54
大唐发电	991	1.03	0.00	-54.80	中海集运	2866	0.77	-2.53	-62.23
安徽皖通高速	995	3.84	0.00	-32.14	大连港	2880	0.68	3.03	-63.74
中信银行	998	3.70	-0.27	-33.20	中海油田	2883	7.07	-1.26	-51.17
仪征化纤	1033	0.54	0.00	-72.48	紫金矿业	2899	3.33	-3.76	-24.21
重庆钢铁	1053	0.68	-1.45	-54.47	交通银行	3328	4.82	0.00	-13.82
中国南方航空	1055	3.42	-2.56	-38.49	福耀玻璃	3606	18.22	-0.65	-16.40
浙江世宝	1057	0.73	0.00	-83.63	招商银行	3968	37.10	1.09	-2.02
天津创业环保	1065	2.30	-2.13	-68.37	中国银行	3988	2.92	0.00	-22.37
华电国际电力	1071	2.45	0.00	-38.43	洛阳钼业	3993	2.44	0.00	-35.87
东方电气	1072	3.96	-1.00	-60.56	中信证券	6030	14.08	-1.81	-43.90
中国神华	1088	14.04	0.00	-20.56	中国光大银行	6818	3.13	0.00	-21.77
洛阳玻璃	1108	2.31	0.87	-84.44	海通证券	6837	6.42	-1.98	-51.81
中海发展	1138	3.92	-1.75	-46.42	华泰证券	6886	12.00	-0.33	-37.39

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
22/05/2020	1210	克莉丝汀	末期业绩
22/05/2020	158	万邦投资	中期业绩/股息
22/05/2020	225	博富临置业	中期业绩/股息
22/05/2020	918	国能国际资产	末期业绩/股息
22/05/2020	1161	奥思集团	中期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值
----	----	----	----	----

本日并无重要经济资料公布。

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