

晨訊

宏观焦点

美国股市周一假期休市。三大指数期货早盘上涨约1%。

油价今天早盘上升接近2%。金价今天早盘下跌约0.5%。

香港股市周一先跌后升。物业管理股升幅最大；银行股逆市下跌。个股方面，中概股或选择于香港上市，港交所（388.HK）股价上升6.2%；康希诺生物（6185.HK）表示其新冠肺炎疫苗值得进一步研究，唯股价大跌13.9%。恒生指数微升0.1%至22,952点，国企指数上升0.4%至9,466点，香港股市成交金额大减34.5%至1,182亿港元。内地股市个别发展，上证综合指数微升0.1%至2,818点，沪深两市成交金额减少17.1%至人民币4,710亿元。

截止欧洲中部时间5月25日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为100,264宗（大前天为101,502宗），已连续五天单日新增确诊人数超过10万人；新增死亡人数为4,342人（大前天为4,286人）。

行业及公司新闻

- 大生地产（89.HK）发布盈利预警，公司预计2020年上半年业绩将转盈为亏，主要因投资物业或录得公允价值亏损。
- 德永佳（321.HK）发布盈利预警，公司预计2020财年（截止3月31日）股东应占溢利将同比大跌40%-60%至1.3-2.0亿港元（上半财年按年上升8.3%至2.1亿港元）。业绩大跌主要因新冠肺炎导致公司于中国内地的零售及纺织品生产营运受短暂影响、及延后了美国及其他亚洲地区客户的出货安排。现价相当于8.0-12.0倍2020财年市盈率。
- 中国东方集团（581.HK）公布2020年第一季钢铁产品销售量约为170万吨，同比下跌30.3%，而扣除财务成本净额后的经营溢利按年大跌约70.0%至约人民币3.0亿元。
- 环球大通（905.HK）接获私有化要约，要约价为每股0.09港元（折让15.1%）且未来不会增加。要约人拟维持公司上市地位。公司股份将于今天复牌。
- I.T（999.HK）更新盈利预警，公司预计2020财年（截止2月29日）股东应占亏损将不少于7亿港元（此前为不少于3亿港元），因第四财季公司对商誉、物业、家具及设备使用权资产作出减值拨备。
- 维信金科（2003.HK）宣布终止此前以每股6.6港元（现溢价26.2%）配售6亿股（现有股本120%）之提案。
- 美团点评（3690.HK）公布2020年第一季收入为人民币168亿元，同比减少12.6%，但受惠于毛利率改善及销售及营销开支大幅减少，经调整亏损按年大幅减少人民币8.3亿元至人民币2.2亿元。
- 滔搏（6110.HK）公布2020年财年（截止2月29日）业绩，收入同比上升3.5%至人民币337亿元，而经调整股东应占溢利为人民币23.8亿元，按年增加6.5%，符合市场平均预期。建议派发末期股息每股人民币0.07元，全年股息每股人民币0.19元。现价相当于21.3倍2020财年经调整市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	22,952	0.10	-3.69
国企指数	9,466	0.42	-1.97
创业板指数	78	1.78	3.25
上证综合指数	2,818	0.15	0.34
沪深300指数	3,829	0.14	0.85
日经225指数	20,742	1.73	7.68
道琼斯指数	24,465	0.00	0.00
标普500指数	2,955	0.00	0.00
纳斯达克指数	9,325	0.00	0.00
德国DAX指数	11,391	2.87	10.21
法国CAC指数	4,540	2.15	3.34
富时100指数	5,993	-0.37	4.19

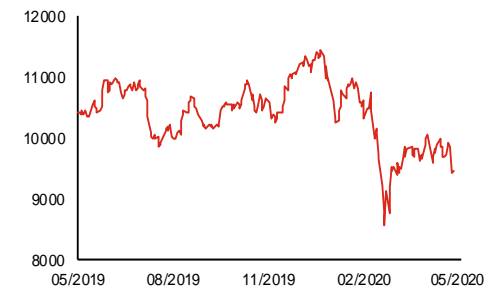
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	28.16	0.00	0.00
VHSI指数	33.53	-4.96	9.08

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	33.25	0.00	0.00
黄金	1,753.50	0.00	0.00
铜	5,288.50	-1.89	3.06
铝	1,506.50	-0.95	-0.56
小麦	508.75	0.00	0.00
玉米	318.00	0.00	0.00

恒生指数一年走势图



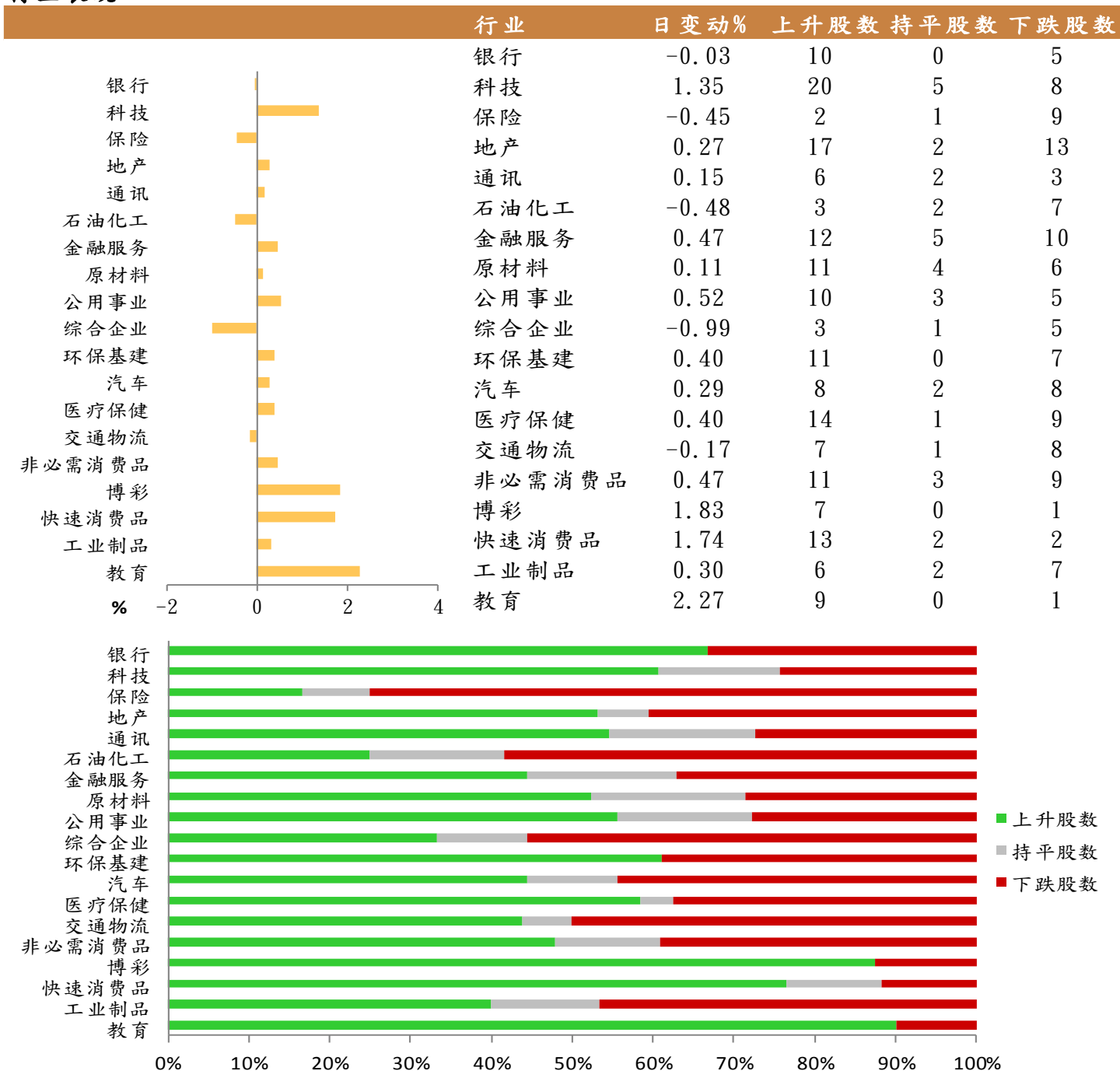
国企指数一年走势图



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	22,726	22,969	22,520	22,952	0.10	17.7	737.4	26	22	2
国企指数	9,401	9,470	9,307	9,466	0.42	22.8	521.3	38	9	3

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	49.00	-1.51	49.39	-4.93	-0.80
中电控股	2	76.45	-0.78	76.69	-3.09	-0.31
中华煤气	3	12.78	-0.78	12.41	-5.88	3.01
汇丰控股	5	35.70	-0.42	35.62	-5.86	0.22
电能实业	6	43.60	-1.47	43.40	-6.72	0.46
恒生银行	11	119.30	-3.79	124.07	-5.60	-3.84
恒基地产	12	26.95	-2.71	27.45	-5.27	-1.83
新鸿基地产	16	89.10	-1.82	89.64	-6.77	-0.60
新世界发展	17	7.94	-0.87	8.10	-5.43	-2.01
太古股份	19	42.40	-3.64	43.81	-6.61	-3.22
银河娱乐	27	51.20	2.40	55.83	0.00	-8.29
港铁公司	66	37.40	-1.71	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	8.75	-2.45	8.98	-11.20	-2.56
恒隆地产	101	15.86	0.63	15.59	-5.01	1.76
中国旺旺	151	5.33	1.52	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.04	1.18	11.90	-4.09	1.19
中信股份	267	7.01	0.86	7.63	0.00	-8.13
万洲国际	288	6.37	-0.47	6.39	-1.45	-0.31
中国石化	386	3.48	0.00	3.45	-5.15	0.74
港交所	388	275.00	6.18	258.99	-3.08	6.18
创科实业	669	68.00	3.90	65.48	-0.57	3.85
中国海外	688	24.10	1.90	23.65	-3.11	1.90
腾讯	700	416.60	1.02	408.50	-4.48	1.98
中国联通	762	4.39	-0.23	4.41	-5.48	-0.50
领展房产基金	823	59.20	-2.87	N/A	-8.56	N/A
中国石油	857	2.59	0.78	2.58	-4.15	0.30
中海油	883	8.72	1.16	8.74	-2.67	-0.21
建设银行	939	6.09	1.16	6.04	-1.95	0.88
中国移动	941	54.20	-0.42	54.09	-1.97	0.20
长江基建	1038	39.70	-1.00	40.32	-4.74	-1.54
恒安国际	1044	62.95	0.98	62.11	-3.44	1.35
中国神华	1088	13.54	1.80	13.18	-4.09	2.71
石药集团	1093	15.48	1.18	15.51	0.00	-0.18
华润置地	1109	29.30	1.91	30.51	0.00	-3.98
长实地产	1113	41.55	-2.46	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.50	0.88	11.19	15.40	2.81
友邦保险	1299	63.00	-1.56	63.47	-8.03	-0.74
工商银行	1398	4.97	0.61	4.92	-0.86	1.09
金沙中国	1928	29.00	0.17	28.75	-3.34	0.86
九龙仓置业	1997	28.15	-1.57	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.30	1.09	9.02	-8.30	3.14
瑞声科技	2018	41.30	3.64	39.24	-5.24	5.26
申洲国际	2313	87.70	1.39	85.22	-2.46	2.91
中国平安	2318	75.45	-0.59	76.22	-1.85	-1.02
蒙牛乳业	2319	27.90	2.20	26.85	-4.43	3.90
舜宇光学科技	2382	106.10	1.05	104.94	-4.03	1.11
中银香港	2388	21.80	-2.90	22.39	-6.73	-2.63
中国人寿	2628	14.06	0.00	14.07	-5.32	-0.04
交通银行	3328	4.65	0.87	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.84	0.35	2.81	-1.84	0.95

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	2.13	-3.18	-79.99	中联重科	1157	6.24	0.97	-11.50
东北电气	42	0.46	-7.14	-68.51	兖州煤业	1171	6.03	0.67	-34.00
四川成渝	107	1.87	-0.53	-50.68	中国铁建	1186	7.22	-1.90	-25.08
青岛啤酒	168	50.50	1.51	-21.98	比亚迪	1211	42.40	-1.17	-30.95
江苏宁沪	177	9.03	-1.42	-16.80	农业银行	1288	3.06	0.99	-16.91
京城机电	187	1.35	6.30	-61.88	新华保险	1336	24.10	-0.62	-47.73
广州广船	317	5.40	-2.53	-70.45	工商银行	1398	4.97	0.61	-10.12
马鞍山钢铁	323	2.15	0.00	-18.22	丽珠医药	1513	30.65	1.83	-27.98
上海石油化工	338	1.91	-0.52	-52.36	中国中冶	1618	1.21	0.00	-56.15
鞍钢股份	347	1.84	0.55	-30.59	中国中车	1766	3.80	-0.26	-41.12
江西铜业	358	7.12	-0.28	-47.95	广发证券	1776	7.84	-0.13	-44.87
中国石油化工	386	3.48	0.00	-24.09	中国交通建设	1800	4.65	0.65	-44.27
中国中铁	390	4.21	-0.47	-26.47	晨鸣纸业	1812	2.83	0.71	-45.96
广深铁路	525	1.50	0.00	-37.53	中煤能源	1898	1.89	0.00	-52.98
深圳高速	548	7.81	-0.13	-20.21	中国远洋	1919	1.94	-1.02	-43.67
南京熊猫电子	553	5.79	0.70	-36.48	民生银行	1988	5.37	0.94	-13.28
郑煤机	564	2.65	0.00	-53.09	金隅股份	2009	1.75	1.16	-48.86
山东墨龙	568	0.64	10.34	-82.67	中集集团	2039	6.20	-1.74	-17.17
北京北辰实业	588	1.77	0.00	-38.98	复星医药	2196	25.95	0.58	-23.78
中国东方航空	670	2.59	0.39	-41.57	万科企业	2202	24.60	1.44	-11.06
山东新华制药	719	3.91	-0.51	-61.05	金风科技	2208	7.03	0.86	-33.22
中国国航	753	4.64	-0.22	-32.64	广汽集团	2238	6.72	-1.32	-35.23
中兴通讯	763	20.25	-4.26	-49.73	中国平安	2318	75.45	-0.59	-0.83
中国石油	857	2.59	0.78	-45.07	长城汽车	2333	4.96	-1.78	-42.06
白云山	874	18.50	-1.28	-43.65	潍柴动力	2338	13.82	0.73	-3.04
东江环保	895	5.68	1.79	-45.65	中国铝业	2600	1.46	-1.35	-51.31
华能国际电力	902	2.89	2.12	-38.14	中国太保	2601	20.65	-0.48	-30.86
安徽海螺水泥	914	55.80	0.36	-9.43	上海医药	2607	12.66	0.16	-33.94
海信科龙	921	7.98	3.23	-28.48	中国人寿	2628	14.06	0.00	-48.89
建设银行	939	6.09	1.16	-11.44	上海电气	2727	2.15	-1.38	-54.61
大唐发电	991	0.98	0.00	-56.84	中海集运	2866	0.75	1.35	-62.28
安徽皖通高速	995	3.80	-0.26	-31.82	大连港	2880	0.66	1.54	-64.26
中信银行	998	3.35	0.60	-38.33	中海油田	2883	6.41	-2.58	-52.57
仪征化纤	1033	0.50	-1.96	-72.77	紫金矿业	2899	3.12	-1.89	-25.21
重庆钢铁	1053	0.65	0.00	-55.35	交通银行	3328	4.65	0.87	-15.91
中国南方航空	1055	3.20	0.00	-40.73	福耀玻璃	3606	17.64	-1.34	-17.07
浙江世宝	1057	0.71	2.90	-84.21	招商银行	3968	35.40	-0.84	-1.53
天津创业环保	1065	2.25	0.00	-68.95	中国银行	3988	2.84	0.35	-24.01
华电国际电力	1071	2.40	1.69	-41.25	洛阳钼业	3993	2.30	-1.29	-37.18
东方电气	1072	3.86	1.05	-59.85	中信证券	6030	13.42	0.75	-44.38
中国神华	1088	13.54	1.80	-22.59	中国光大银行	6818	3.06	0.33	-23.67
洛阳玻璃	1108	2.20	0.92	-84.96	海通证券	6837	5.91	0.00	-53.14
中海发展	1138	3.78	2.72	-46.96	华泰证券	6886	11.58	0.17	-38.57

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
26/05/2020	2863	高丰集团控股	中期业绩/股息
26/05/2020	3888	金山软件	季度业绩
26/05/2020	950	李氏大药厂	季度业绩
26/05/2020	1319	霭华押业信贷	业绩/末期股息
26/05/2020	732	信利国际	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数	预测	前值
26/05/2020	美国	芝加哥联邦准备银行全国经济活动指数四月	--	-4.19
26/05/2020	美国	房价指数(月比)	0.50%	0.70%
26/05/2020	美国	新屋销售(月比)	-21.70%	-15.40%
26/05/2020	美国	新屋销售	490.78k	627.00k
26/05/2020	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	-60.80%	-73.70%
26/05/2020	美国	标普/CaseShiller房价指数	--	219.75
26/05/2020	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	0.25%	0.45%
26/05/2020	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	3.46%	3.47%
26/05/2020	美国	消费者信心指数	86.07	86.90

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