

宏观焦点

美国股市周三上升，受惠于更多企业准备复工。金融股领涨，但科技股表现较弱，因美国表示若中国在港推行国安法将撤香港特殊地位。道琼斯指数大升2.2%至25,548点；标准普尔指数上升1.5%至3,036点；纳斯达克指数上升0.8%至9,412点。道指期货早盘上扬约0.5%，其他指数期货则变动不大。

油价周三大跌，因有消息指俄罗斯打算自7月起削减减产幅度，纽约7月期油大跌4.5%至每桶32.81美元。API于盘后公布上周美国原油库存意外大增、汽油及蒸馏油库存增幅也超预期，油价今天早盘再下跌超过3%。金价微跌，纽约8月期金微跌0.1%至每盎司1,726.8美元。金价今天早盘微跌。

香港股市周三先升后跌。物业管理股跌幅较大；中资电讯股逆市上扬。个股方面，石药集团(1093.HK)一季度业绩仍增长超过20%且公司计划于上海科创板上市，股价上升6.7%；天能动力(819.HK)遭沽空机构狙击，股价下跌7.3%后停牌。恒生指数下跌0.4%至23,301点，国企指数下跌0.3%至9,567点，香港股市成交金额增加3.2%至1,109亿港元。内地股市也下跌，上证综合指数下跌0.3%至2,837点，沪深两市成交金额增加7.2%至人民币5,470亿元。人大会议今天闭幕。

截止欧洲中部时间5月27日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为84,313宗（大前天为99,740宗），为连续第四天下降；新增死亡人数为5,581人（大前天为1,485人）。

行业及公司新闻

- 阿里健康(241.HK)公布2020财年(截止3月31日)收入为人民币96.0亿元，同比大增88.3%，而经调整税后溢利按年大增1.1倍至人民币2.6亿元。现价相当于约737倍2020财年轻调整市盈率。
- 中国汽车新零售(526.HK)发布盈利预警，公司预计2020财年(截止3月31日)将录得股东应占亏损介乎人民币1.2-1.7亿元(上半财年股东应占溢利为人民币1.0亿元)，主要因素录得投资物业公允价值亏损、商誉减值、及设备减值。
- I.T(999.HK)公布2020财年(截止2月29日)营业额为77.2亿港元，同比下跌12.6%，而公司业绩也转盈为亏录得经调整税后亏损1.3亿港元。不建议派发末期股息(去年为每股0.18港元)。
- 华晨汽车(1114.HK)宣布控股股东辽宁省政府向辽宁省交通建设投资集团出售2亿股(现有股本4.0%)，持股量将从42.3%下降至38.4%。
- Teamway(1239.HK)宣布4合1，再1供2，供股价为每股0.16港元(折让14.9%)，净集资额约1.1亿港元，将用于偿还负债及为公司营运资金拨资。此外，若供股失败，公司将透过中国恒大(3333.HK)以每股0.16港元配售最少3.1亿股予不少于6名承配人。
- Dynam Japan(6889.HK)公布2020财年(截止3月31日)收益为1,419亿日圆，同比减少3.0%，但受惠于游戏馆经营开支按年减少61.1亿日圆，股东应占溢利同比上升1.2%至127亿日圆。建议派发末期股息每股3日圆，按年减少50.0%，全年合计每股9日圆，同比减少25.0%。现价相当于6.6倍2020财年市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,301	-0.36	-5.19
国企指数	9,567	-0.29	-4.17
创业板指数	79	0.74	2.82
上证综合指数	2,837	-0.34	0.95
沪深300指数	3,846	-0.70	-0.09
日经225指数	21,419	0.70	8.34
道琼斯指数	25,548	2.21	6.00
标普500指数	3,036	1.48	6.03
纳斯达克指数	9,412	0.77	9.35
德国DAX指数	11,658	1.33	7.99
法国CAC指数	4,689	1.79	2.60
富时100指数	6,144	1.26	3.12

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	27.62	-1.39	-17.72
VHSI指数	33.50	5.81	21.51

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	32.81	-4.48	77.44
黄金	1,726.80	-0.08	-0.28
铜	5,259.50	-1.91	1.20
铝	1,525.00	0.36	1.19
小麦	504.50	-0.44	-3.86
玉米	320.50	0.47	2.31

恒生指数一年走势图



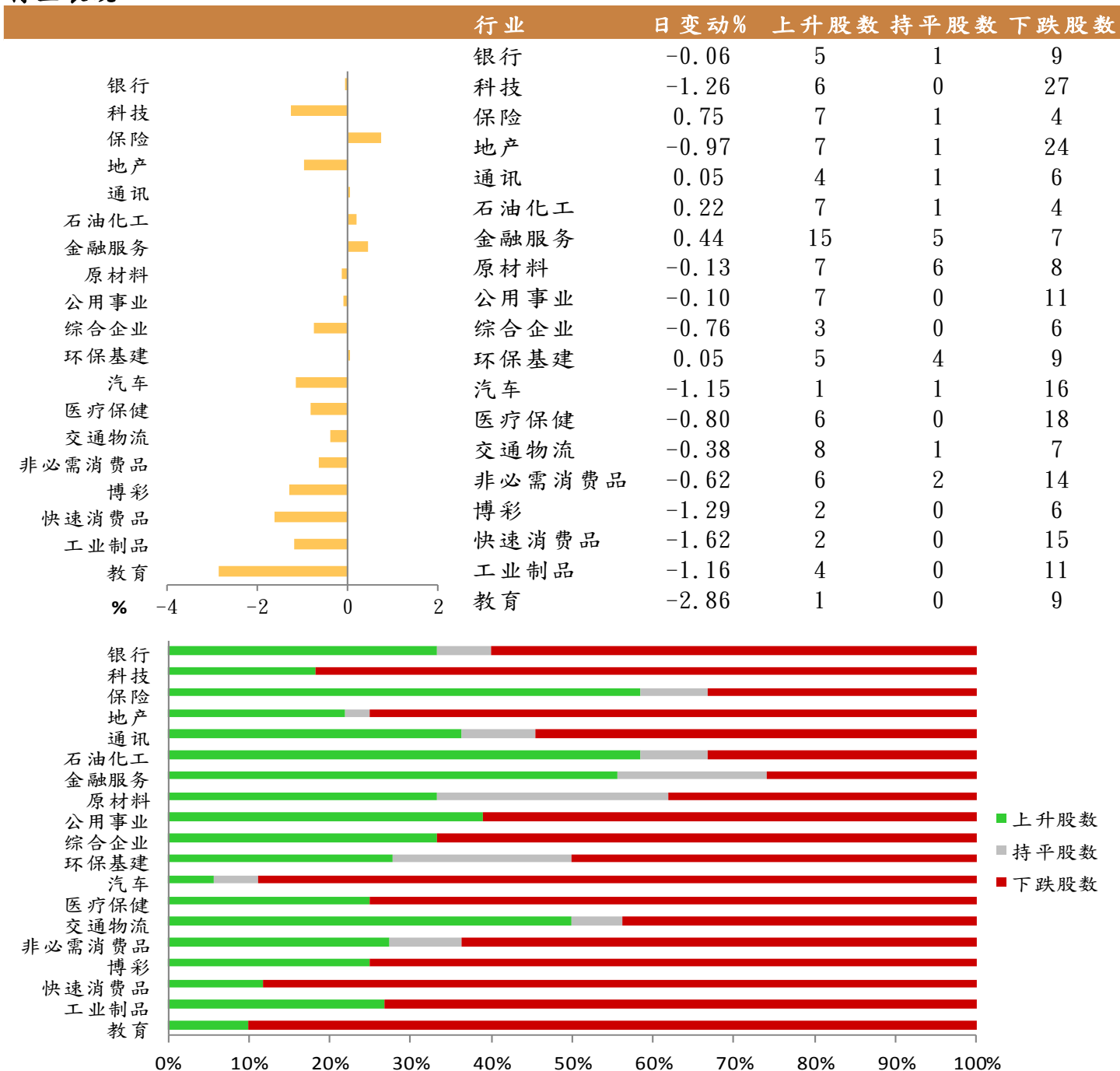
国企指数一年走势图



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	23,515	23,515	23,135	23,301	-0.36	18.4	311.2	17	32	1
国企指数	9,648	9,648	9,509	9,567	-0.29	22.9	222.4	15	31	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	49.70	-1.29	48.55	-1.73	2.38
中电控股	2	77.30	-0.90	76.15	-1.50	1.51
中华煤气	3	12.86	-2.28	12.47	-2.55	3.13
汇丰控股	5	37.35	1.22	37.49	1.51	-0.37
电能实业	6	42.95	-3.16	41.64	-6.61	3.14
恒生银行	11	122.20	-1.13	119.50	-2.58	2.26
恒基地产	12	28.35	0.35	27.61	-0.49	2.69
新鸿基地产	16	92.80	0.22	90.89	0.17	2.10
新世界发展	17	8.08	-1.22	7.75	-2.44	4.19
太古股份	19	42.25	-1.17	41.49	-1.29	1.83
银河娱乐	27	52.85	-0.56	54.19	8.51	-2.48
港铁公司	66	37.75	-0.13	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.02	0.11	8.69	-3.28	3.85
恒隆地产	101	16.50	1.23	16.11	0.39	2.39
中国旺旺	151	5.41	-1.28	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	12.10	-0.98	11.70	-1.23	3.43
中信股份	267	7.33	0.69	7.63	0.00	-3.94
万洲国际	288	6.40	-0.93	6.34	-1.15	0.89
中国石化	386	3.54	0.57	3.53	-0.13	0.28
港交所	388	272.80	0.15	270.41	-0.77	0.88
创科实业	669	69.00	0.58	68.01	0.40	1.45
中国海外	688	24.25	-0.61	23.93	-0.52	1.33
腾讯	700	420.00	-1.27	415.51	-0.61	1.08
中国联通	762	4.54	1.57	4.52	1.75	0.42
领展房产基金	823	58.80	-2.73	N/A	-2.69	N/A
中国石油	857	2.65	-0.38	2.63	-0.76	0.77
中海油	883	8.90	0.68	8.88	1.33	0.21
建设银行	939	6.09	-0.33	6.03	-0.13	0.94
中国移动	941	54.35	-0.91	53.87	-0.80	0.90
长江基建	1038	40.00	-3.26	39.97	-3.01	0.08
恒安国际	1044	61.60	-3.14	60.74	-3.50	1.42
中国神华	1088	13.84	1.47	13.69	1.73	1.11
石药集团	1093	16.94	6.68	15.51	0.00	9.22
华润置地	1109	29.95	-1.16	30.52	0.00	-1.85
长实地产	1113	42.50	0.12	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.94	-0.17	11.19	0.00	6.74
友邦保险	1299	64.50	-0.39	63.47	-0.58	1.62
工商银行	1398	4.99	0.20	4.94	0.47	0.94
金沙中国	1928	30.80	2.16	30.43	1.47	1.22
九龙仓置业	1997	28.95	-0.34	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.50	-1.04	9.02	0.00	5.35
瑞声科技	2018	41.00	-0.85	40.11	-1.07	2.22
申洲国际	2313	89.10	-1.87	88.56	-1.13	0.61
中国平安	2318	76.05	-0.13	75.80	-0.05	0.32
蒙牛乳业	2319	28.55	-2.06	28.54	-4.12	0.04
舜宇光学科技	2382	105.30	-1.60	104.33	-1.59	0.93
中银香港	2388	21.75	-2.03	21.47	-2.19	1.33
中国人寿	2628	14.60	1.11	14.56	0.97	0.25
交通银行	3328	4.68	-0.43	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.85	0.00	2.82	-0.22	1.08

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	2.24	-3.86	-80.03	中联重科	1157	6.21	-1.58	-10.56
东北电气	42	0.45	-1.10	-70.70	兖州煤业	1171	6.00	0.00	-34.73
四川成渝	107	1.86	-1.06	-50.58	中国铁建	1186	7.15	0.00	-24.87
青岛啤酒	168	50.10	-1.38	-24.12	比亚迪	1211	43.95	-1.90	-29.08
江苏宁沪	177	9.05	0.22	-15.39	农业银行	1288	3.07	-0.32	-16.51
京城机电	187	1.29	-5.84	-63.96	新华保险	1336	24.65	0.20	-47.05
广州广船	317	5.29	-4.17	-70.46	工商银行	1398	4.99	0.20	-9.88
马鞍山钢铁	323	2.24	2.28	-22.71	丽珠医药	1513	30.15	-1.79	-28.07
上海石油化工	338	1.95	1.04	-50.73	中国中冶	1618	1.21	0.00	-55.60
鞍钢股份	347	1.88	0.00	-30.18	中国中车	1766	3.81	-0.52	-40.59
江西铜业	358	7.13	0.28	-47.72	广发证券	1776	8.10	0.37	-43.09
中国石油化工	386	3.54	0.57	-21.88	中国交通建设	1800	4.75	1.06	-42.81
中国中铁	390	4.20	-0.47	-26.31	晨鸣纸业	1812	2.83	-0.70	-45.37
广深铁路	525	1.49	-0.67	-37.37	中煤能源	1898	1.89	0.00	-54.37
深圳高速	548	7.77	-1.27	-19.81	中国远洋	1919	1.95	0.52	-43.12
南京熊猫电子	553	5.68	-0.70	-35.95	民生银行	1988	5.33	-0.56	-13.69
郑煤机	564	2.65	0.00	-52.33	金隅股份	2009	1.63	0.00	-52.00
山东墨龙	568	0.59	-3.28	-83.00	中集集团	2039	6.10	-1.77	-18.13
北京北辰实业	588	1.89	6.78	-35.51	复星医药	2196	24.85	-2.17	-25.92
中国东方航空	670	2.67	1.52	-40.65	万科企业	2202	25.10	-0.40	-10.39
山东新华制药	719	4.10	0.99	-61.08	金风科技	2208	7.01	0.57	-31.84
中国国航	753	4.73	0.00	-32.19	广汽集团	2238	6.52	-3.26	-36.20
中兴通讯	763	20.50	-1.44	-48.77	中国平安	2318	76.05	-0.13	-0.46
中国石油	857	2.65	-0.38	-43.15	长城汽车	2333	4.95	-1.00	-42.93
白云山	874	18.88	-0.11	-42.34	潍柴动力	2338	13.62	-0.44	-3.05
东江环保	895	5.50	-0.90	-47.52	中国铝业	2600	1.44	-0.69	-52.10
华能国际电力	902	2.92	-1.35	-39.05	中国太保	2601	20.85	1.21	-30.62
安徽海螺水泥	914	55.90	-0.36	-9.24	上海医药	2607	12.40	-1.90	-34.85
海信科龙	921	8.00	-1.96	-31.51	中国人寿	2628	14.60	1.11	-47.53
建设银行	939	6.09	-0.33	-11.60	上海电气	2727	2.18	0.00	-54.50
大唐发电	991	1.02	0.99	-54.66	中海集运	2866	0.75	1.35	-62.31
安徽皖通高速	995	3.79	-1.04	-31.82	大连港	2880	0.66	-1.49	-64.10
中信银行	998	3.36	-0.30	-38.48	中海油田	2883	6.70	1.36	-50.67
仪征化纤	1033	0.50	-1.96	-72.64	紫金矿业	2899	3.10	-1.59	-24.57
重庆钢铁	1053	0.66	0.00	-55.45	交通银行	3328	4.68	-0.43	-15.31
中国南方航空	1055	3.35	3.08	-38.54	福耀玻璃	3606	17.58	-0.90	-18.68
浙江世宝	1057	0.72	0.00	-84.07	招商银行	3968	35.90	0.28	-0.70
天津创业环保	1065	2.27	0.44	-68.76	中国银行	3988	2.85	0.00	-23.61
华电国际电力	1071	2.42	0.83	-41.42	洛阳钼业	3993	2.33	0.00	-36.26
东方电气	1072	3.85	0.00	-59.91	中信证券	6030	13.86	1.61	-42.50
中国神华	1088	13.84	1.47	-22.20	中国光大银行	6818	3.07	1.66	-25.10
洛阳玻璃	1108	2.18	-0.91	-84.76	海通证券	6837	5.99	1.01	-51.79
中海发展	1138	3.67	-2.13	-46.81	华泰证券	6886	12.00	1.69	-35.93

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
28/05/2020	1060	阿里影业	末期业绩/股息
28/05/2020	1188	正道集团	末期业绩/股息
28/05/2020	2680	创升控股	末期业绩/股息
28/05/2020	1177	中国生物制药	第一季业绩/股息
28/05/2020	854	威雅利	业绩/末期股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
28/05/2020	欧元区	消费者信心指数	五月终值	--	-18.80%
28/05/2020	美国	首次申请失业救济金人数	五月二十三日	2039.52k	2438.00k
28/05/2020	美国	连续申请失业救济金人数	五月十六日	25841.55k	25073.00k
28/05/2020	美国	堪萨斯城联邦制造业展望企业活动指数	五月	-20.57	-30.00
28/05/2020	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	四月初值	-11.17%	-0.10%
28/05/2020	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	四月初值	-13.98%	-0.20%
28/05/2020	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	四月初值	-19.33%	-14.70%
28/05/2020	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	四月初值	-14.25%	-0.40%
28/05/2020	美国	成屋待完成销售(月比)	四月	-16.24%	-20.80%
28/05/2020	美国	成屋待完成销售年比	四月	-28.20%	-14.50%
28/05/2020	欧元区	经济信心指数	五月	71.70	67.00
28/05/2020	欧元区	工业信心指数	五月	-25.49	-30.40
28/05/2020	美国	国内生产毛额(年化季比)	第一季	-4.85%	-4.80%
28/05/2020	美国	GDP价格指数	第一季	1.31%	1.30%
28/05/2020	美国	个人消费支出核心指数(季比)	第一季	1.80%	1.80%
28/05/2020	美国	个人消费	第一季	-7.40%	-7.60%

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