

## 宏观焦点

美国股市上周五先跌后个别发展，因特朗普于记者会中对中国在香港实际国安法后之反击措施力度弱于预期。道琼斯指数微跌0.1%至25,383点；标准普尔指数上升0.5%至3,044点；纳斯达克指数上升1.3%至9,490点。三大指数期货早盘下跌超过0.5%。

油价上周五大涨，受惠于预期中美首阶段贸易协议仍能维持不变，纽约7月期油大涨5.3%至每桶35.49美元。油价今天早盘下跌超过0.5%。金价上升，纽约8月期金上升1.4%至每盎司1,751.7美元。金价今天早盘微升。

香港股市上周五个别发展。国际消费品牌及物业管理股升幅较大；银行股及黄金股跌幅较大。个股方面，吉利汽车(175.HK)折让7.8%配股，股价大跌9.6%；中国生物制药(1177.HK)第一季业绩胜预期，股价大涨7.4%；海信家电(921.HK)获券商看好，股价大涨16.4%。恒生指数下跌0.7%至22,961点，国企指数微升0.1%至9,561点，香港股市成交金额大增34.8%至1,789亿港元，受惠于MSCI指数权重调整将于下周一生效。内地股市上升，上证综合指数上升0.2%至2,852点，沪深两市成交金额减少1.3%至人民币5,463亿元。中国将公布5月财新PMI制造业指数。

截止欧洲中部时间5月31日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为117,551宗（大前天为116,048宗），再创单日新高；新增死亡人数为4,461人（大前天为5,017人）。

## 行业及公司新闻

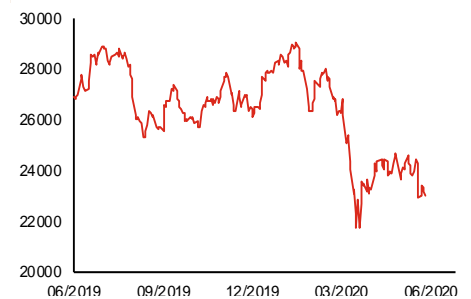
- 景福集团(280.HK)发布盈利预喜，公司预计2020财年（截止3月31日）股东应占溢利将同比大增超过5.5倍至不少于500万港元（上半财年股东应占溢利为237万港元），主要受惠于对本地高端客户的销售持续增长。然而，公司表示2020年2-4月收益按年下跌约42%。
- 鼎立资本(356.HK)宣布主要股东Sharp Years希望以每股不低于0.093港元（溢价1.2倍）悉数配售其所持有之2.5亿股（现有股本11.2%）。
- 神州租车(699.HK)公布主要股东Amber Gem并不会向神州租车收购第二批股份（此前协议以每股3.40港元收购12.5%股权），但神州租车与北汽集团订立合作协议将悉数出售21.3%股权予后者。
- 大成生化(809.HK)发布盈利预警，公司预计2020年第一季度收益及毛利同比大跌79.9%及53.7%，主要因新冠肺炎爆发导致产量减少、公司产品需求及价格减少、及主要原材料玉米颗粒价格上涨。
- 力世纪(860.HK)公布2020财年上半年（截止3月31日）收入为2.6亿港元，同比下降8.6%，而由于金融资产及投资物业公平值亏损按年增加2.0亿港元，股东应占亏损同比扩大1.9亿港元至2.0亿港元。
- 天鸽互动(1980.HK)公布2020年第一季度收益为人民币1.1亿元，按年减少20.6%，而同时因金融资产公平亏损增加，经调整税后溢利同比大跌43.5%至人民币3,631万元。
- 申基国际(2310.HK)建议2供1，供股价为每股0.145港元（与收盘价一样），净集资额约5,200万港元，将用于偿还债券及一般营运资金。
- 保利协鑫(3800.HK)宣布此前希望以每股0.209港元配售最多13亿股之协议失效。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	22,961	-0.74	-6.83
国企指数	9,561	0.10	-4.78
创业板指数	78	0.65	0.05
上证综合指数	2,852	0.22	-0.27
沪深300指数	3,867	0.27	-1.16
日经225指数	21,878	-0.18	11.51
道琼斯指数	25,383	-0.07	6.99
标普500指数	3,044	0.48	7.55
纳斯达克指数	9,490	1.29	10.28
德国DAX指数	11,587	-1.65	6.68
法国CAC指数	4,695	-1.59	2.70
富时100指数	6,077	-2.29	5.44

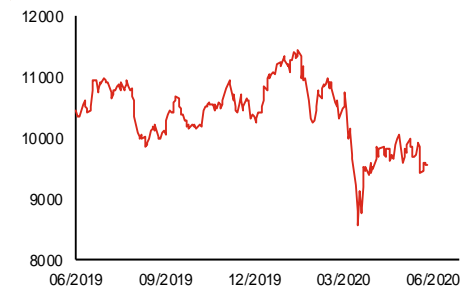
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	27.51	-3.78	-26.03
VHSI指数	33.99	-2.13	27.21

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	35.49	5.28	59.40
黄金	1,751.70	1.35	2.84
铜	5,376.50	0.83	2.20
铝	1,548.00	0.72	2.79
小麦	520.75	1.21	0.82
玉米	325.75	-0.53	3.58

恒生指数一年走势图



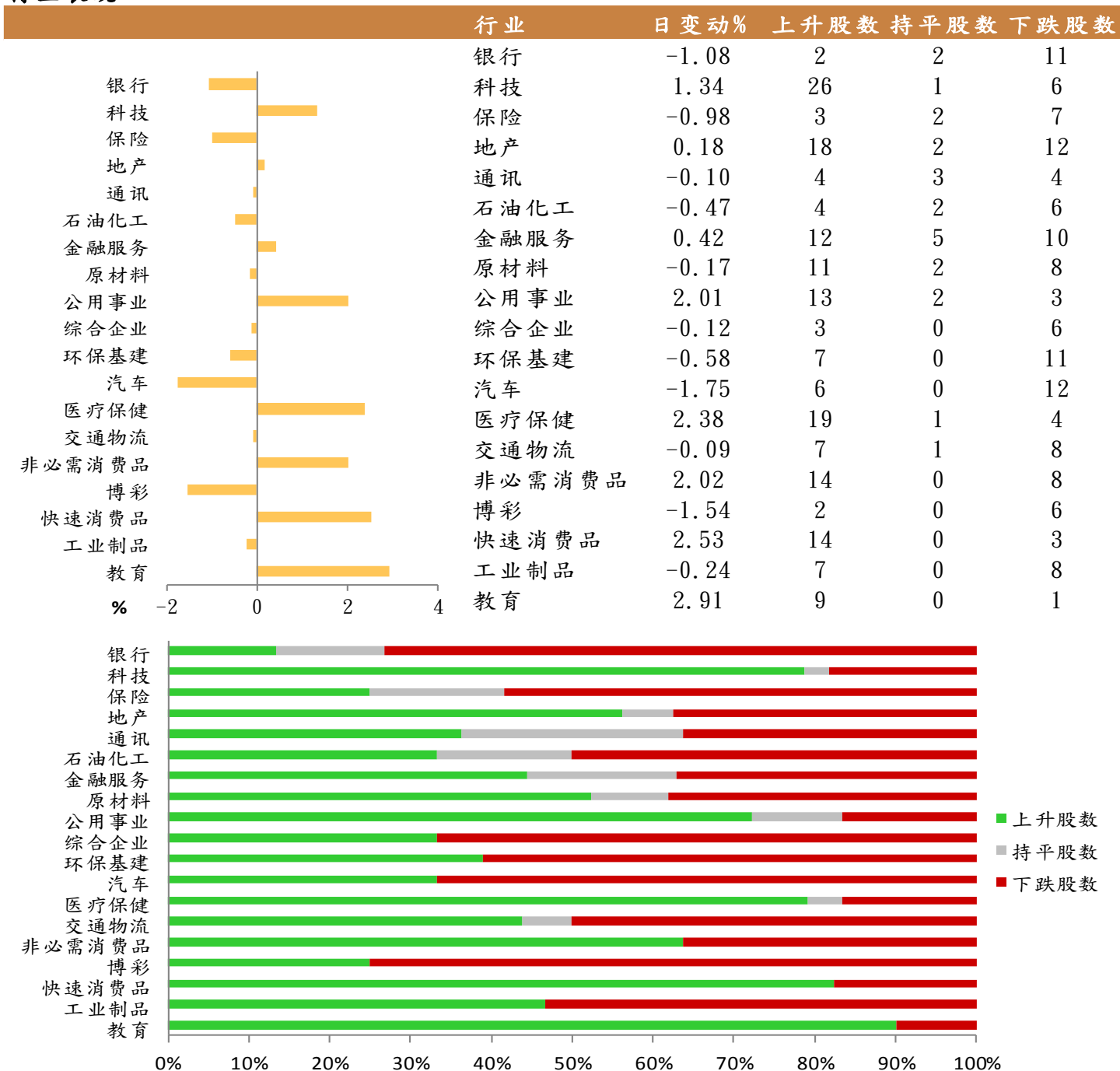
国企指数一年走势图



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	22,781	23,090	22,781	22,961	-0.74	36.2	486.8	19	29	2
国企指数	9,408	9,579	9,408	9,561	0.10	49.0	378.8	24	22	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	47.40	-1.76	47.45	-0.36	-0.11
中电控股	2	75.95	-0.39	76.68	1.12	-0.96
中华煤气	3	13.04	1.56	12.56	0.00	3.81
汇丰控股	5	35.85	-3.11	35.74	-2.29	0.29
电能实业	6	43.15	0.35	42.45	1.39	1.64
恒生银行	11	117.90	-2.96	119.87	-0.44	-1.65
恒基地产	12	27.65	-1.78	27.60	-0.14	0.17
新鸿基地产	16	89.00	-2.94	89.56	-1.28	-0.62
新世界发展	17	7.81	-1.76	7.68	-2.22	1.74
太古股份	19	40.20	-1.11	41.09	0.00	-2.18
银河娱乐	27	52.30	-0.19	54.51	10.99	-4.05
港铁公司	66	37.15	0.81	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.03	1.46	8.79	0.53	2.70
恒隆地产	101	16.30	-1.09	16.28	-0.85	0.11
中国旺旺	151	5.57	1.09	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	10.60	-9.56	10.79	-4.95	-1.75
中信股份	267	7.36	-0.14	7.55	0.00	-2.54
万洲国际	288	6.68	4.21	6.70	5.44	-0.32
中国石化	386	3.59	-0.28	3.69	1.28	-2.59
港交所	388	270.20	0.22	273.24	1.29	-1.11
创科实业	669	66.70	-1.62	67.61	0.03	-1.35
中国海外	688	23.60	-1.87	23.88	-0.23	-1.18
腾讯	700	410.40	0.54	421.18	3.96	-2.56
中国联通	762	4.49	-1.10	4.36	-0.74	3.04
领展房产基金	823	57.95	1.67	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.66	1.14	2.70	2.65	-1.42
中海油	883	8.63	-1.93	8.85	0.61	-2.47
建设银行	939	6.09	-1.46	6.11	-0.13	-0.26
中国移动	941	54.10	0.00	54.52	1.18	-0.78
长江基建	1038	38.70	-1.02	38.09	-2.92	1.61
恒安国际	1044	63.30	2.93	63.15	3.27	0.24
中国神华	1088	14.16	0.14	14.13	1.11	0.20
石药集团	1093	15.18	-0.13	15.51	0.00	-2.11
华润置地	1109	30.55	0.99	30.51	0.00	0.13
长实地产	1113	42.15	0.96	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	12.20	7.39	11.18	0.00	9.08
友邦保险	1299	62.85	-2.86	63.74	-0.72	-1.39
工商银行	1398	5.00	-0.60	5.01	0.54	-0.26
金沙中国	1928	30.15	-1.31	30.50	1.39	-1.13
九龙仓置业	1997	29.80	3.65	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.58	-0.10	9.40	8.81	1.87
瑞声科技	2018	39.80	0.89	40.09	2.99	-0.72
申洲国际	2313	92.15	0.11	92.73	-0.17	-0.63
中国平安	2318	76.50	0.00	76.68	0.51	-0.24
蒙牛乳业	2319	27.70	-0.89	28.01	0.81	-1.12
舜宇光学科技	2382	102.40	-0.78	103.97	0.07	-1.51
中银香港	2388	21.60	-1.14	21.71	0.08	-0.51
中国人寿	2628	14.52	0.28	14.69	1.28	-1.13
交通银行	3328	4.70	-0.21	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.83	-0.70	2.84	0.77	-0.28

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	2.14	-1.83	-79.90	中联重科	1157	6.35	3.59	-8.23
东北电气	42	0.41	-4.65	-72.65	兖州煤业	1171	5.92	-1.00	-35.50
四川成渝	107	1.84	0.00	-51.32	中国铁建	1186	6.93	-1.98	-26.24
青岛啤酒	168	53.65	3.17	-21.96	比亚迪	1211	43.50	-1.47	-30.24
江苏宁沪	177	9.13	1.22	-16.45	农业银行	1288	3.13	-0.63	-15.25
京城机电	187	1.42	2.16	-62.00	新华保险	1336	24.10	-1.83	-49.29
广州广船	317	5.31	-0.56	-71.51	工商银行	1398	5.00	-0.60	-10.10
马鞍山钢铁	323	2.22	1.83	-21.99	丽珠医药	1513	31.15	6.31	-28.00
上海石油化工	338	1.91	0.53	-50.61	中国中冶	1618	1.20	1.69	-55.81
鞍钢股份	347	1.87	1.63	-30.02	中国中车	1766	3.62	-2.43	-42.93
江西铜业	358	7.10	0.85	-48.73	广发证券	1776	7.89	0.38	-44.89
中国石油化工	386	3.59	-0.28	-20.17	中国交通建设	1800	4.93	2.71	-40.83
中国中铁	390	4.23	1.68	-25.82	晨鸣纸业	1812	2.82	1.44	-46.03
广深铁路	525	1.47	-1.34	-37.64	中煤能源	1898	1.86	-0.53	-54.82
深圳高速	548	7.84	1.29	-19.80	中国远洋	1919	1.96	1.55	-42.90
南京熊猫电子	553	5.64	-0.18	-35.58	民生银行	1988	5.39	0.56	-12.79
郑煤机	564	2.72	2.26	-51.09	金隅股份	2009	1.61	0.63	-52.95
山东墨龙	568	0.56	-5.08	-84.42	中集集团	2039	5.98	-0.99	-21.69
北京北辰实业	588	1.89	-2.58	-36.03	复星医药	2196	24.60	2.71	-26.35
中国东方航空	670	2.62	-1.13	-42.02	万科企业	2202	25.15	0.60	-9.91
山东新华制药	719	4.05	2.53	-61.12	金风科技	2208	6.98	0.72	-32.22
中国国航	753	4.64	-1.28	-33.98	广汽集团	2238	6.37	-3.78	-36.60
中兴通讯	763	19.60	0.93	-49.95	中国平安	2318	76.50	0.00	-0.40
中国石油	857	2.66	1.14	-42.38	长城汽车	2333	4.91	-0.41	-43.43
白云山	874	18.84	2.17	-42.45	潍柴动力	2338	13.42	-1.47	-5.26
东江环保	895	5.31	-3.45	-49.39	中国铝业	2600	1.43	-0.69	-52.98
华能国际电力	902	2.88	-0.35	-38.77	中国太保	2601	21.30	0.95	-30.66
安徽海螺水泥	914	58.05	2.56	-5.91	上海医药	2607	12.26	0.66	-36.59
海信科龙	921	9.45	16.38	-26.65	中国人寿	2628	14.52	0.28	-47.78
建设银行	939	6.09	-1.46	-11.98	上海电气	2727	2.14	1.42	-54.81
大唐发电	991	1.04	4.00	-53.97	中海集运	2866	0.72	-4.00	-64.17
安徽皖通高速	995	3.51	-0.57	-37.98	大连港	2880	0.65	0.00	-64.59
中信银行	998	3.37	0.00	-38.20	中海油田	2883	6.74	2.74	-50.52
仪征化纤	1033	0.48	-4.00	-73.85	紫金矿业	2899	3.10	-1.90	-24.50
重庆钢铁	1053	0.67	1.52	-52.18	交通银行	3328	4.70	-0.21	-15.32
中国南方航空	1055	3.18	-2.45	-42.14	福耀玻璃	3606	17.00	-0.93	-20.31
浙江世宝	1057	0.70	0.00	-84.66	招商银行	3968	36.30	-0.14	-1.19
天津创业环保	1065	2.29	0.88	-68.63	中国银行	3988	2.83	-0.70	-24.48
华电国际电力	1071	2.38	0.85	-39.97	洛阳钼业	3993	2.38	2.59	-35.93
东方电气	1072	3.77	-0.53	-60.38	中信证券	6030	13.90	0.29	-42.54
中国神华	1088	14.16	0.14	-20.42	中国光大银行	6818	3.14	1.62	-24.13
洛阳玻璃	1108	2.18	1.40	-84.98	海通证券	6837	5.86	-0.68	-53.29
中海发展	1138	3.83	-0.78	-45.67	华泰证券	6886	12.14	0.83	-35.32

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
01/06/2020	823	领展房产基金	末期业绩/分派

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
01/06/2020	中国	财新Markit制造业PMI指数	五月	49.70	49.40
01/06/2020	欧元区	Markit制造业PMI指数	五月终值	39.60	39.50
01/06/2020	美国	营建支出(月比)	四月	-6.70%	0.90%
01/06/2020	美国	ISM制造业指数	五月	43.60	41.50
01/06/2020	美国	ISM销售价格指数	五月	41.40	35.30

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