

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五個別發展。道瓊斯指數微跌至 24,465 點；標準普爾指數上升 0.2% 至 2,955 點；納斯達克指數上升 0.4% 至 9,325 點。美股今天假期休市。

油價上週五下跌，因中美關係轉趨緊張，紐約 7 月期油下跌 2.0% 至每桶 33.25 美元。金價上升，紐約 8 月期金上升 1.0% 至每盎司 1,753.5 美元。

香港股市上週五暴跌，因中央工作報告沒有為今年訂下全年經濟增速目標，加上中國擬新增香港國安法。香港地產股跌幅最大；汽車經銷商股跌幅較小。個股方面，同程藝龍（780.HK）預計第二季收入及經調整稅後溢利跌幅環比收窄，股價僅下跌 0.9%。恒生指數暴跌 5.6% 至 22,930 點，國企指數暴跌 4.3% 至 9,427 點，香港股市成交金額大增 45.3% 至 1,805 億港元。內地股市也大跌，上證綜合指數大跌 1.9% 至 2,814 點，滬深兩市成交金額減少 4.8% 至人民幣 5,690 億元。

截止歐洲中部時間 5 月 24 日早上 10 時，全球新增確診新冠肺炎病例為 101,502 宗（大前天為 109,536 宗），已連續第四天單日新增確診人數超過 10 萬人；新增死亡人數為 4,286 人（大前天為 5,663 人），中止了此前連續三天上升趨勢。

行業及公司新聞

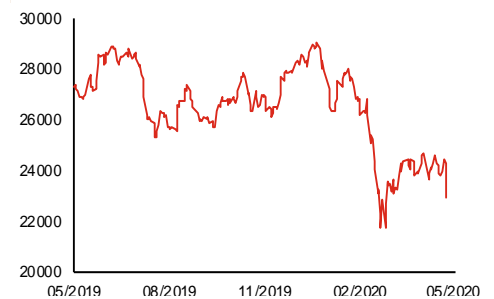
- 安寧控股（128.HK）發佈盈利預警，因首4月公司錄得股東應佔虧損約8,700萬港元，公司預計2020年上半年業績或轉盈為虧。
- 耀萊集團（970.HK）更新盈利預警，公司預計2020財年（截止3月31日）股東應佔溢利將同比大跌約75%至約2,436萬港元。現價相當於約38.2倍2020財年市盈率。
- 奧思集團（1161.HK）公佈2020年財年上半年（截止3月31日）業績，營業額同比下跌4.0%至3.7億港元，而股東應佔溢利為4,400萬港元，按年下降20.1%。建議派發中期股息每股0.06港元，同比減少25.0%。公司表示由於其美容中心曾因政府推行防疫措施而被迫關閉28天，下半財年表現將受影響。
- 中信資源（1205.HK）發佈盈利預警，公司預計2020年上半年業績將轉盈為虧，主要因首4月原油價格同比大幅下降。
- 中國有色礦業（1258.HK）宣佈控股股東出售公司股份予中色股份（000758.CH）計劃失敗，因後者就收購計劃舉行之股東大會中該議案未獲股東批准。
- 貓眼娛樂（1896.HK）預計2020年上半年收入將同比下降，也預期將於期內錄得淨虧損。
- 阿里巴巴（9988.HK）公佈2020年財年（截止3月31日）收入為人民幣5,097億元，同比增長35.3%（其中第四財季為人民幣1,143億元，同比上升22.3%）；Non-GAAP股東應佔溢利按年大增41.8%至人民幣1,325億元（其中第四財季按年上升11.1%至人民幣223億元），符合市場平均預期，但ADR（BABA.US）股價大跌5.9%。公司預計2021財年收入將超過人民幣6,500億元，同比上升不低於27.5%。現價相當於27.3倍2020財年Non-GAAP市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	22,930	-5.56	-3.78
國企指數	9,427	-4.30	-2.38
創業板指數	76	-2.67	1.44
上證綜合指數	2,814	-1.89	0.19
滬深300指數	3,824	-2.29	0.71
日經225指數	20,388	-0.80	5.85
道瓊斯指數	24,465	-0.04	2.90
標普500指數	2,955	0.24	4.18
納斯達克指數	9,325	0.43	7.99
德國DAX指數	11,074	0.07	7.14
法國CAC指數	4,445	-0.02	1.17
富時100指數	5,993	-0.37	4.19

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	28.16	-4.64	-21.63
VHSI指數	35.28	40.22	14.77

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	33.25	-1.98	55.42
黃金	1,753.50	0.96	0.49
銅	5,288.50	-1.89	3.06
鋁	1,506.50	-0.95	-0.56
小麥	508.75	-1.41	-6.44
玉米	318.00	0.08	-2.08

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

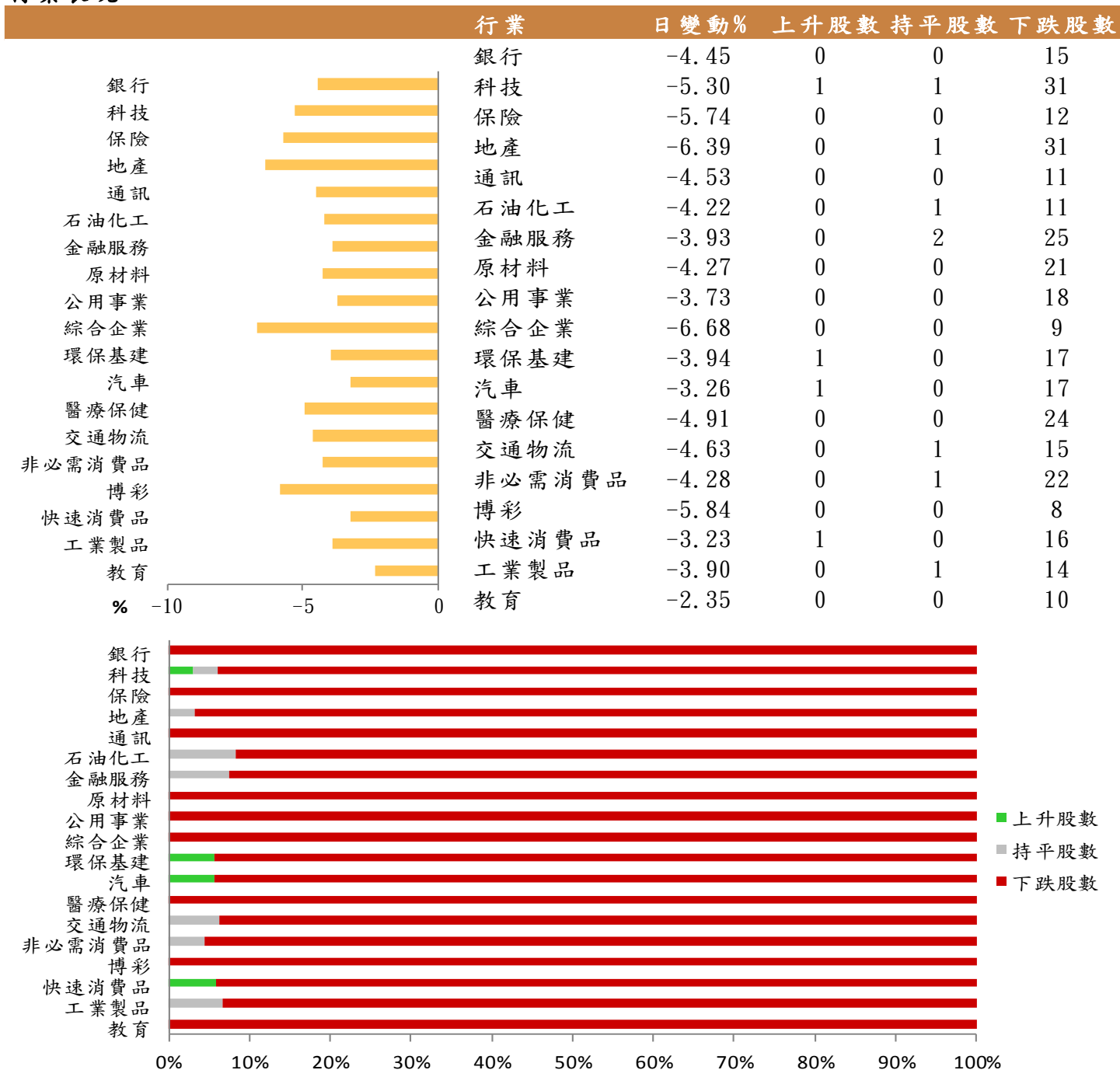


資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	23,757	23,757	22,878	22,930	-5.56	36.8	336.6	0	50	0
國企指數	9,666	9,666	9,364	9,427	-4.30	48.2	280.4	0	50	0

行業表現



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	49.75	-6.66	49.41	-4.93	0.68
中電控股	2	77.05	-4.23	76.72	-3.09	0.43
中華煤氣	3	12.88	-5.43	12.41	-5.88	3.78
匯豐控股	5	35.85	-6.88	35.64	-5.86	0.60
電能實業	6	44.25	-6.05	43.42	-6.72	1.92
恒生銀行	11	124.00	-7.05	124.11	-5.60	-0.09
恆基地產	12	27.70	-6.73	27.46	-5.27	0.86
新鴻基地產	16	90.75	-7.77	89.67	-6.77	1.20
新世界發展	17	8.01	-9.80	8.11	-5.43	-1.19
太古股份	19	44.00	-8.43	43.83	-6.61	0.39
銀河娛樂	27	50.00	-5.30	55.85	0.00	-10.48
港鐵公司	66	38.05	-7.69	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	8.97	-10.30	8.98	-11.20	-0.14
恆隆地產	101	15.76	-5.52	15.59	-5.01	1.08
中國旺旺	151	5.25	-4.20	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.90	-6.15	11.90	-4.09	-0.03
中信股份	267	6.95	-6.21	7.63	0.00	-8.95
萬洲國際	288	6.40	-3.76	6.39	-1.45	0.13
中國石化	386	3.48	-5.43	3.46	-5.15	0.70
港交所	388	259.00	-4.43	259.09	-3.08	-0.03
創科實業	669	65.45	-2.24	65.50	-0.57	-0.08
中國海外	688	23.65	-4.64	23.66	-3.11	-0.04
騰訊	700	412.40	-4.85	408.65	-4.48	0.92
中國聯通	762	4.40	-6.58	4.41	-5.48	-0.31
領展房產基金	823	60.95	-10.17	N/A	-8.56	N/A
中國石油	857	2.57	-5.86	2.58	-4.15	-0.51
中海油	883	8.62	-4.96	8.74	-2.67	-1.39
建設銀行	939	6.02	-3.99	6.04	-1.95	-0.31
中國移動	941	56.15	-2.69	54.11	-1.97	3.76
長江基建	1038	40.10	-7.18	40.34	-4.74	-0.59
恆安國際	1044	63.70	-4.28	62.13	-3.44	2.52
中國神華	1088	13.30	-5.27	13.19	-4.09	0.86
石藥集團	1093	15.30	-5.90	15.51	0.00	-1.38
華潤置地	1109	28.75	-5.89	30.52	0.00	-5.81
長實地產	1113	42.60	-8.39	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.40	-5.63	11.19	15.40	1.88
友邦保險	1299	64.00	-9.41	63.49	-8.03	0.80
工商銀行	1398	4.94	-2.37	4.92	-0.86	0.45
金沙中國	1928	28.95	-5.55	28.76	-3.34	0.65
九龍倉置業	1997	28.60	-9.35	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.20	-6.69	9.02	-8.30	2.00
瑞聲科技	2018	39.85	-6.78	39.25	-5.24	1.53
申洲國際	2313	86.50	-3.73	85.25	-2.46	1.46
中國平安	2318	75.90	-3.37	76.25	-1.85	-0.46
蒙牛乳業	2319	27.30	-4.71	26.86	-4.43	1.63
舜宇光學科技	2382	105.00	-5.66	104.97	-4.03	0.03
中銀香港	2388	22.45	-7.80	22.40	-6.73	0.24
中國人壽	2628	14.06	-6.76	14.07	-5.32	-0.08
交通銀行	3328	4.61	-4.36	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.83	-3.08	2.81	-1.84	0.56

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	2.20	-1.35	-80.87	中聯重科	1157	6.18	-5.07	-11.79
東北電氣	42	0.49	-1.01	-67.83	兗州煤業	1171	5.99	-4.31	-33.82
四川成渝	107	1.88	-2.59	-50.76	中國鐵建	1186	7.36	-4.04	-24.99
青島啤酒	168	49.75	-2.26	-21.93	比亞迪	1211	42.90	-4.35	-29.62
江蘇寧滬	177	9.16	-1.51	-15.71	農業銀行	1288	3.03	-3.19	-17.35
京城機電	187	1.27	0.00	-62.34	新華保險	1336	24.25	-6.37	-48.55
廣州廣船	317	5.54	-5.14	-70.75	工商銀行	1398	4.94	-2.37	-10.08
馬鞍山鋼鐵	323	2.15	-4.02	-18.67	麗珠醫藥	1513	30.10	-2.90	-28.78
上海石油化工	338	1.92	-5.88	-52.30	中國中冶	1618	1.21	-4.72	-56.04
鞍鋼股份	347	1.83	-6.15	-32.17	中國中車	1766	3.81	-3.05	-41.43
江西銅業	358	7.14	-3.77	-48.03	廣發證券	1776	7.85	-3.92	-44.96
中國石油化工	386	3.48	-5.43	-24.73	中國交通建設	1800	4.62	-4.35	-45.34
中國中鐵	390	4.23	-4.30	-26.91	晨鳴紙業	1812	2.81	-4.42	-46.07
廣深鐵路	525	1.50	-2.60	-37.32	中煤能源	1898	1.89	-4.55	-52.92
深圳高速	548	7.82	-4.05	-20.04	中國遠洋	1919	1.96	-5.77	-42.62
南京熊貓電子	553	5.75	-3.36	-39.59	民生銀行	1988	5.32	-3.80	-13.90
鄭煤機	564	2.65	-3.28	-51.57	金隅股份	2009	1.73	-3.89	-49.67
山東墨龍	568	0.58	-1.69	-82.75	中集集團	2039	6.31	-0.63	-17.14
北京北辰實業	588	1.77	-2.21	-38.60	復星醫藥	2196	25.80	-4.27	-23.84
中國東方航空	670	2.58	-6.18	-42.01	萬科企業	2202	24.25	-3.19	-11.40
山東新華製藥	719	3.93	-2.48	-61.15	金風科技	2208	6.97	-4.91	-33.67
中國國航	753	4.65	-6.25	-33.63	廣汽集團	2238	6.81	-3.40	-34.24
中興通訊	763	21.15	-5.37	-49.34	中國平安	2318	75.90	-3.37	-0.50
中國石油	857	2.57	-5.86	-45.94	長城汽車	2333	5.05	-3.26	-42.12
白雲山	874	18.74	-4.19	-43.00	濰柴動力	2338	13.72	-3.79	-5.10
東江環保	895	5.58	0.54	-47.71	中國鋁業	2600	1.48	-3.90	-50.71
華能國際電力	902	2.83	-3.74	-37.91	中國太保	2601	20.75	-5.68	-31.88
安徽海螺水泥	914	55.60	-3.22	-10.32	上海醫藥	2607	12.64	-4.96	-33.18
海信科龍	921	7.73	-6.08	-28.51	中國人壽	2628	14.06	-6.76	-50.88
建設銀行	939	6.02	-3.99	-12.44	上海電氣	2727	2.18	-4.80	-55.27
大唐發電	991	0.98	-4.85	-56.48	中海集運	2866	0.74	-3.90	-63.03
安徽皖通高速	995	3.81	-0.78	-31.73	大連港	2880	0.65	-4.41	-64.85
中信銀行	998	3.33	-3.20	-38.78	中海油田	2883	6.58	-6.93	-52.63
儀征化纖	1033	0.51	-5.56	-73.21	紫金礦業	2899	3.18	-4.50	-25.43
重慶鋼鐵	1053	0.65	-4.41	-55.41	交通銀行	3328	4.61	-4.36	-16.42
中國南方航空	1055	3.20	-6.43	-41.87	福耀玻璃	3606	17.88	-1.87	-16.48
浙江世寶	1057	0.69	-5.48	-84.45	招商銀行	3968	35.70	-3.77	-2.42
天津創業環保	1065	2.25	-2.17	-69.27	中國銀行	3988	2.83	-3.08	-23.93
華電國際電力	1071	2.36	-3.67	-39.23	洛陽鉬業	3993	2.33	-4.51	-37.37
東方電氣	1072	3.82	-3.54	-60.98	中信證券	6030	13.32	-5.40	-45.09
中國神華	1088	13.30	-5.27	-23.16	中國光大銀行	6818	3.05	-2.56	-22.97
洛陽玻璃	1108	2.18	-5.63	-84.66	海通證券	6837	5.91	-7.94	-54.00
中海發展	1138	3.68	-6.12	-48.98	華泰證券	6886	11.56	-3.67	-38.33

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
25/05/2020	1094	中國公共採購	末期業績
25/05/2020	738	萊爾斯丹	末期業績/股息
25/05/2020	3690	美團點評-W	業績
25/05/2020	1383	太陽城集團	末期業績/股息
25/05/2020	6110	滔搏	業績/末期股息
25/05/2020	872	啟迪國際	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
25/05/2020	香港	綜合利率	四月	--	0.95
25/05/2020	香港	貿易收支	四月	-32.10bn	-34.70bn
25/05/2020	香港	出口年增率	四月	-5.10%	-5.80%
25/05/2020	香港	進口年增率	四月	-8.00%	-11.10%

資料來源：彭博、西證證券經紀

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於20%與50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於20%與50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下

財務權益及商務關係披露

- (1) 分析員或其有聯繫者並未擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員；
- (2) 分析員或其有聯繫者並未持有本研究報告所評論的發行人的任何財務權益；
- (3) 西證證券經紀或其集團公司並未持有本研究報告所評論的發行人的市場資本值1%或以上的財務權益；
- (4) 西證證券經紀或其集團公司在現在或過去12個月內沒有與本研究報告所評論的發行人存在投資銀行業務的關係；
- (5) 西證證券經紀或其集團公司沒有為本研究報告所評論的發行人進行莊家活動；
- (6) 受僱於西證證券經紀或其集團公司或與其有聯繫的個人沒有擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員。

免責聲明

本研究報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本研究報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本研究報告資料來自或編寫自「西證（香港）證券經紀有限公司」（「西證證券經紀」）相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本研究報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本研究報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本研究報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與研究報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意研究報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本研究報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本研究報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本研究報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此研究報告，西證證券經紀保留一切權利。

© 2020 西證（香港）證券經紀有限公司版權所有，不得翻印

香港銅鑼灣希慎道33號利園一期40樓

電話：(852) 28028838 傳真：(852) 25879115 網頁：www.swsc.hk