

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五先跌後個別發展，因特朗普於記者會中對中國在香港實際國安法後之反擊措施力度弱於預期。道瓊斯指數微跌0.1%至25,383點；標準普爾指數上升0.5%至3,044點；納斯達克指數上升1.3%至9,490點。三大指數期貨早盤下跌超過0.5%。

油價上週五大漲，受惠於預期中美首階段貿易協議仍能維持不變，紐約7月期油大漲5.3%至每桶35.49美元。油價今天早盤下跌超過0.5%。金價上升，紐約8月期金上升1.4%至每盎司1,751.7美元。金價今天早盤微升。

香港股市上週五個別發展。國際消費品牌及物業管理股升幅較大；銀行股及黃金股跌幅較大。個股方面，吉利汽車(175.HK)折讓7.8%配股，股價大跌9.6%；中國生物製藥(1177.HK)第一季業績勝預期，股價大漲7.4%；海信家電(921.HK)獲券商看好，股價大漲16.4%。恒生指數下跌0.7%至22,961點，國企指數微升0.1%至9,561點，香港股市成交金額大增34.8%至1,789億港元，受惠於MSCI指數權重調整將於下週一生效。內地股市上升，上證綜合指數上升0.2%至2,852點，滬深兩市成交金額減少1.3%至人民幣5,463億元。中國將公佈5月財新PMI製造業指數。

截止歐洲中部時間5月31日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為117,551宗（大前天為116,048宗），再創單日新高；新增死亡人數為4,461人（大前天為5,017人）。

行業及公司新聞

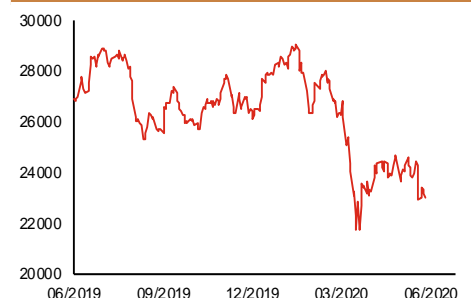
- 景福集團(280.HK)發佈盈利預喜，公司預計2020財年（截止3月31日）股東應佔溢利將同比大增超過5.5倍至不少於500萬港元（上半財年股東應佔溢利為237萬港元），主要受惠於對本地高端客戶的銷售持續增長。然而，公司表示2020年2-4月收益按年下跌約42%。
- 鼎立資本(356.HK)宣佈主要股東Sharp Years希望以每股不低於0.093港元（溢價1.2倍）悉數配售其所持有之2.5億股（現有股本11.2%）。
- 神州租車(699.HK)公佈主要股東Amber Gem並不會向神州優車收購第二批股份（此前協議以每股3.40港元收購12.5%股權），但神州優車與北汽集團訂立合作協議將悉數出售21.3%股權予後者。
- 大成生化(809.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年第一季收益及毛利同比大跌79.9%及53.7%，主要因新冠肺炎爆發導致產量減少、公司產品需求及價格減少、及主要原材料玉米顆粒價格上漲。
- 力世紀(860.HK)公佈2020財年上半年（截止3月31日）收入為2.6億港元，同比下降8.6%，而由於金融資產及投資物業公平值虧損按年增加2.0億港元，股東應佔虧損同比擴大1.9億港元至2.0億港元。
- 天鵝互動(1980.HK)公佈2020年第一季收益為人民幣1.1億元，按年減少20.6%，而同時因金融資產公平值虧損增加，經調整稅後溢利同比大跌43.5%至人民幣3,631萬元。
- 申基國際(2310.HK)建議2供1，供股價為每股0.145港元（與收盤價一樣），淨集資額約5,200萬港元，將用於償還債券及一般營運資金。
- 保利協鑫(3800.HK)宣佈此前希望以每股0.209港元配售最多13億股之協議失效。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	22,961	-0.74	-6.83
國企指數	9,561	0.10	-4.78
創業板指數	78	0.65	0.05
上證綜合指數	2,852	0.22	-0.27
滬深300指數	3,867	0.27	-1.16
日經225指數	21,878	-0.18	11.51
道瓊斯指數	25,383	-0.07	6.99
標普500指數	3,044	0.48	7.55
納斯達克指數	9,490	1.29	10.28
德國DAX指數	11,587	-1.65	6.68
法國CAC指數	4,695	-1.59	2.70
富時100指數	6,077	-2.29	5.44

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	27.51	-3.78	-26.03
VHSI指數	33.99	-2.13	27.21

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	35.49	5.28	59.40
黃金	1,751.70	1.35	2.84
銅	5,376.50	0.83	2.20
鋁	1,548.00	0.72	2.79
小麥	520.75	1.21	0.82
玉米	325.75	-0.53	3.58

恒生指數一年走勢圖



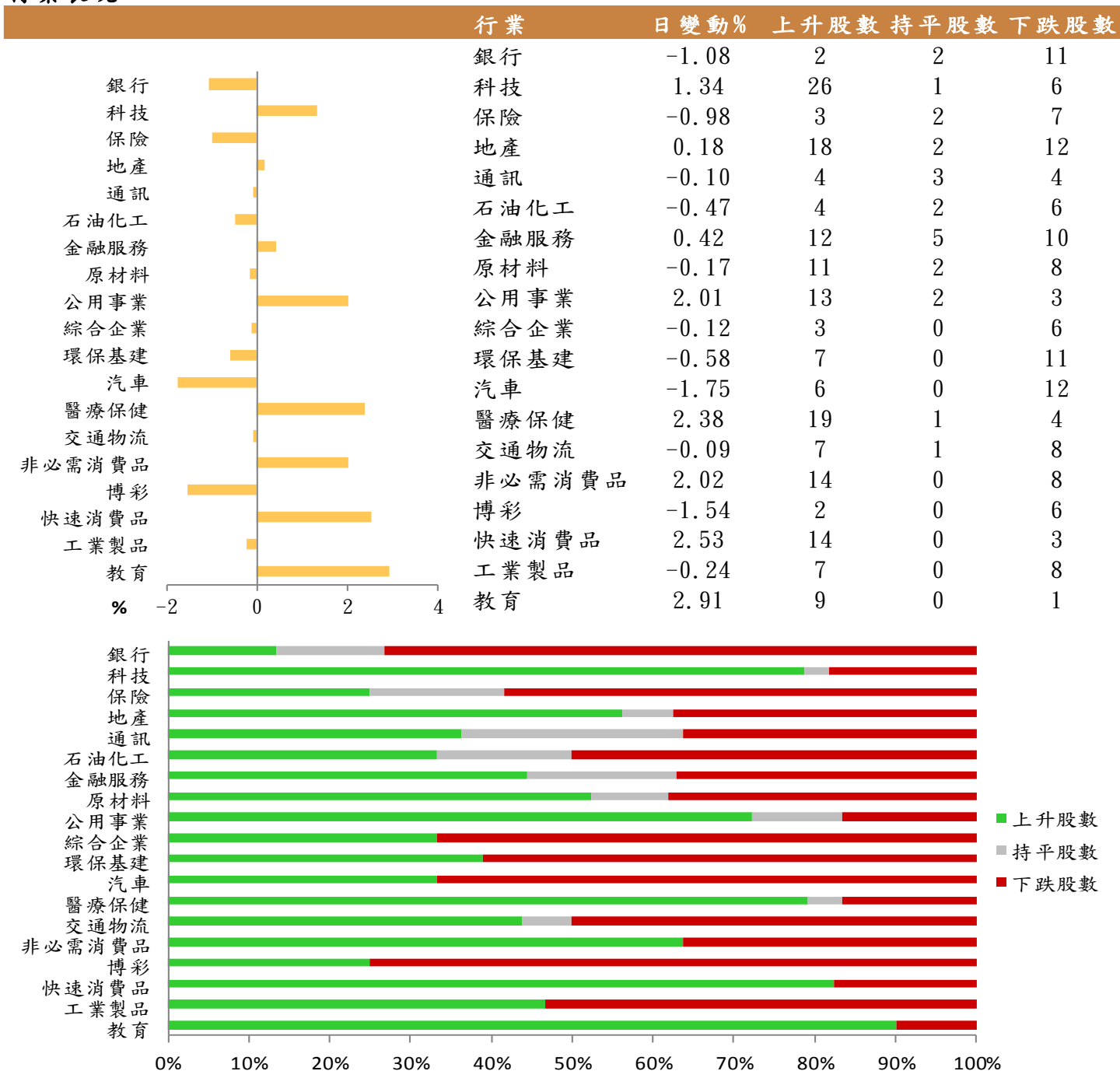
國企指數一年走勢圖



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	22,781	23,090	22,781	22,961	-0.74	36.2	486.8	19	29	2
國企指數	9,408	9,579	9,408	9,561	0.10	49.0	378.8	24	22	4

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	47.40	-1.76	47.45	-0.36	-0.11
中電控股	2	75.95	-0.39	76.68	1.12	-0.96
中華煤氣	3	13.04	1.56	12.56	0.00	3.81
匯豐控股	5	35.85	-3.11	35.74	-2.29	0.29
電能實業	6	43.15	0.35	42.45	1.39	1.64
恒生銀行	11	117.90	-2.96	119.87	-0.44	-1.65
恆基地產	12	27.65	-1.78	27.60	-0.14	0.17
新鴻基地產	16	89.00	-2.94	89.56	-1.28	-0.62
新世界發展	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
銀河娛樂	27	52.30	-0.19	54.51	10.99	-4.05
港鐵公司	66	37.15	0.81	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.03	1.46	8.79	0.53	2.70
恆隆地產	101	16.30	-1.09	16.28	-0.85	0.11
中國旺旺	151	5.57	1.09	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	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
萬洲國際	288	6.68	4.21	6.70	5.44	-0.32
中國石化	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
創科實業	669	66.70	-1.62	67.61	0.03	-1.35
中國海外	688	23.60	-1.87	23.88	-0.23	-1.18
騰訊	700	410.40	0.54	421.18	3.96	-2.56
中國聯通	762	4.49	-1.10	4.36	-0.74	3.04
領展房產基金	823	57.95	1.67	N/A	0.00	N/A
中國石油	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
建設銀行	939	6.09	-1.46	6.11	-0.13	-0.26
中國移動	941	54.10	0.00	54.52	1.18	-0.78
長江基建	1038	38.70	-1.02	38.09	-2.92	1.61
恆安國際	1044	63.30	2.93	63.15	3.27	0.24
中國神華	1088	14.16	0.14	14.13	1.11	0.20
石藥集團	1093	15.18	-0.13	15.51	0.00	-2.11
華潤置地	1109	30.55	0.99	30.51	0.00	0.13
長實地產	1113	42.15	0.96	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	12.20	7.39	11.18	0.00	9.08
友邦保險	1299	62.85	-2.86	63.74	-0.72	-1.39
工商銀行	1398	5.00	-0.60	5.01	0.54	-0.26
金沙中國	1928	30.15	-1.31	30.50	1.39	-1.13
九龍倉置業	1997	29.80	3.65	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.58	-0.10	9.40	8.81	1.87
瑞聲科技	2018	39.80	0.89	40.09	2.99	-0.72
申洲國際	2313	92.15	0.11	92.73	-0.17	-0.63
中國平安	2318	76.50	0.00	76.68	0.51	-0.24
蒙牛乳業	2319	27.70	-0.89	28.01	0.81	-1.12
舜宇光學科技	2382	102.40	-0.78	103.97	0.07	-1.51
中銀香港	2388	21.60	-1.14	21.71	0.08	-0.51
中國人壽	2628	14.52	0.28	14.69	1.28	-1.13
交通銀行	3328	4.70	-0.21	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.83	-0.70	2.84	0.77	-0.28

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	2.14	-1.83	-79.90	中聯重科	1157	6.35	3.59	-8.23
東北電氣	42	0.41	-4.65	-72.65	兗州煤業	1171	5.92	-1.00	-35.50
四川成渝	107	1.84	0.00	-51.32	中國鐵建	1186	6.93	-1.98	-26.24
青島啤酒	168	53.65	3.17	-21.96	比亞迪	1211	43.50	-1.47	-30.24
江蘇寧滬	177	9.13	1.22	-16.45	農業銀行	1288	3.13	-0.63	-15.25
京城機電	187	1.42	2.16	-62.00	新華保險	1336	24.10	-1.83	-49.29
廣州廣船	317	5.31	-0.56	-71.51	工商銀行	1398	5.00	-0.60	-10.10
馬鞍山鋼鐵	323	2.22	1.83	-21.99	麗珠醫藥	1513	31.15	6.31	-28.00
上海石油化工	338	1.91	0.53	-50.61	中國中冶	1618	1.20	1.69	-55.81
鞍鋼股份	347	1.87	1.63	-30.02	中國中車	1766	3.62	-2.43	-42.93
江西銅業	358	7.10	0.85	-48.73	廣發證券	1776	7.89	0.38	-44.89
中國石油化工	386	3.59	-0.28	-20.17	中國交通建設	1800	4.93	2.71	-40.83
中國中鐵	390	4.23	1.68	-25.82	晨鳴紙業	1812	2.82	1.44	-46.03
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	1.96	1.55	-42.90
南京熊貓電子	553	5.64	-0.18	-35.58	民生銀行	1988	5.39	0.56	-12.79
鄭煤機	564	2.72	2.26	-51.09	金隅股份	2009	1.61	0.63	-52.95
山東墨龍	568	0.56	-5.08	-84.42	中集集團	2039	5.98	-0.99	-21.69
北京北辰實業	588	1.89	-2.58	-36.03	復星醫藥	2196	24.60	2.71	-26.35
中國東方航空	670	2.62	-1.13	-42.02	萬科企業	2202	25.15	0.60	-9.91
山東新華製藥	719	4.05	2.53	-61.12	金風科技	2208	6.98	0.72	-32.22
中國國航	753	4.64	-1.28	-33.98	廣汽集團	2238	6.37	-3.78	-36.60
中興通訊	763	19.60	0.93	-49.95	中國平安	2318	76.50	0.00	-0.40
中國石油	857	2.66	1.14	-42.38	長城汽車	2333	4.91	-0.41	-43.43
白雲山	874	18.84	2.17	-42.45	濰柴動力	2338	13.42	-1.47	-5.26
東江環保	895	5.31	-3.45	-49.39	中國鋁業	2600	1.43	-0.69	-52.98
華能國際電力	902	2.88	-0.35	-38.77	中國太保	2601	21.30	0.95	-30.66
安徽海螺水泥	914	58.05	2.56	-5.91	上海醫藥	2607	12.26	0.66	-36.59
海信科龍	921	9.45	16.38	-26.65	中國人壽	2628	14.52	0.28	-47.78
建設銀行	939	6.09	-1.46	-11.98	上海電氣	2727	2.14	1.42	-54.81
大唐發電	991	1.04	4.00	-53.97	中海集運	2866	0.72	-4.00	-64.17
安徽皖通高速	995	3.51	-0.57	-37.98	大連港	2880	0.65	0.00	-64.59
中信銀行	998	3.37	0.00	-38.20	中海油田	2883	6.74	2.74	-50.52
儀征化纖	1033	0.48	-4.00	-73.85	紫金礦業	2899	3.10	-1.90	-24.50
重慶鋼鐵	1053	0.67	1.52	-52.18	交通銀行	3328	4.70	-0.21	-15.32
中國南方航空	1055	3.18	-2.45	-42.14	福耀玻璃	3606	17.00	-0.93	-20.31
浙江世寶	1057	0.70	0.00	-84.66	招商銀行	3968	36.30	-0.14	-1.19
天津創業環保	1065	2.29	0.88	-68.63	中國銀行	3988	2.83	-0.70	-24.48
華電國際電力	1071	2.38	0.85	-39.97	洛陽鉬業	3993	2.38	2.59	-35.93
東方電氣	1072	3.77	-0.53	-60.38	中信證券	6030	13.90	0.29	-42.54
中國神華	1088	14.16	0.14	-20.42	中國光大銀行	6818	3.14	1.62	-24.13
洛陽玻璃	1108	2.18	1.40	-84.98	海通證券	6837	5.86	-0.68	-53.29
中海發展	1138	3.83	-0.78	-45.67	華泰證券	6886	12.14	0.83	-35.32

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
01/06/2020	823	領展房產基金	末期業績/分派

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
01/06/2020	中國	財新Markit製造業PMI指數	五月	49.70	49.40
01/06/2020	歐元區	Markit製造業PMI指數	五月終值	39.60	39.50
01/06/2020	美國	營建支出(月比)	四月	-6.70%	0.90%
01/06/2020	美國	ISM製造業指數	五月	43.60	41.50
01/06/2020	美國	ISM銷售價格指數	五月	41.40	35.30

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