

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一先跌後升，科技股及能源股走強抵銷航空股下跌。道瓊斯指數微升 0.1%至 23,750 點；標準普爾指數上升 0.4%至 2,843 點；納斯達克指數上升 1.2%至 8,711 點。三大指數期貨早盤微升。

油價週一繼續大漲，受惠於全球各地開始放寬封鎖措施，紐約 6 月期油大漲 3.1%至每桶 20.39 美元。油價今天早盤上漲約 4%。金價上升，受惠於中美緊張局勢升溫，紐約 6 月期金上升 0.7%至每盎司 1,713.3 美元。金價今天早盤下跌約 0.2%。

香港股市週一大跌，因特朗普稱將會考慮對中國採取報復手段懲罰中國導致新冠肺炎擴散。內地券商股跌幅較大；高速公路股逆市微升。個股方面，有消息指 Blackstone 就私有化 SOHO 中國 (410.HK) 進展不明朗，後者股價暴跌 25.7%。恒生指數大跌 4.2%至 23,614 點，國企指數大跌 4.4%至 9,599 點，香港股市成交金額增加 27.4%至 1,097 億港元。內地股市今天繼續假期休市，明天復市。

截止歐洲中部時間 5 月 4 日早上 10 時，全球新增確診新冠肺炎病例為 86,108 宗（大前天為 82,602 宗）；新增死亡人數為 976 人（大前天為 8,657 人），為一個半月以來最低（主要因美國新冠肺炎死亡人數下調 1,696 人）。

行業及公司新聞

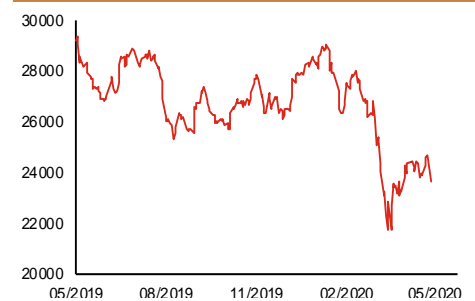
- 建業地產 (832.HK) 公佈2020年首4月物業合同銷售額為人民幣210億元，同比增加 11.8%，其中4月份物業合同銷售額按年增長26.7%至人民幣75.0億元，增速優於第一季。首4月重資產合同銷售額為人民幣161億元，同比大增36.1%，完成公司2020年全年銷售目標人民幣800億元之20.1%。
- 樂遊科技 (1089.HK) 公佈控股股東與世紀華通 (002602.CH) 訂立諒解備忘錄，其可能出售公司之若干或全部股權。公司股份將於今天復牌。
- 建業新生活 (9983.HK) 為中國中部地區（河南、湖北、湖南、江西、山西及安徽）最大的物業管理服務提供商（按2018年在管總建築面積及收入計），於2017-2019年分別位列中國物業服務百強企業第16、15及13名。2019年公司在管總建築面積為 5,698 萬平方米，其中約 70% 來自建業集團及其聯營公司或合資企業。2017-2019 年，公司持續經營業務收益分別為人民幣 4.6、6.9 及 17.5 億元；持續經營業務股東應佔溢利分別為人民幣 0.4、0.5 及 2.3 億元。公司今天起至 5 月 8 日招股，預計 5 月 15 日上市，招股價介乎 5.6-7.2 港元，淨集資額約 17.9 億港元，市值介乎 67.2-86.4 億港元，相當於 26.3-33.9 倍 2019 年持續經營業務市盈率，估值略低於規模較大同業。公司表示 2020 年第一季收入同比增加約 20%。公司預計未來將宣派純利 30% 作為股息。基礎投資者將認購 29.9%-38.4% 全球發售股份。
- 沛嘉醫療 (9996.HK) 專注於中國介入手術醫療器械市場，且為中國各經導管瓣膜治療醫療器械市場（市場排名第三）及神經介入手術醫療器械市場（國內企業中排名第一）中具領先地位的國內參與者。2019 年，公司收益為人民幣 1,870 萬元；經營虧損為人民幣 2.3 億元。公司今天起至 5 月 8 日招股，預計 5 月 15 日上市，招股價為 15.36 港元，淨集資額約 22.0 億港元，市值為 93.7 億港元，相當於 3.3 倍有形市賬率。基石投資者將認購 50.0% 全球發售股份。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,614	-4.18	1.63
國企指數	9,599	-4.40	1.14
創業板指數	75	-3.28	-1.27
上證綜合指數	2,860	0.00	0.00
滬深300指數	3,913	0.00	0.00
日經225指數	19,619	-2.84	10.10
道瓊斯指數	23,750	0.11	12.81
標普500指數	2,843	0.42	14.23
納斯達克指數	8,711	1.23	18.14
德國DAX指數	10,467	-3.64	9.88
法國CAC指數	4,378	-4.24	5.38
富時100指數	5,754	-0.16	6.25

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	35.97	-3.28	-23.14
VHSI指數	35.96	34.58	1.27

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	20.39	3.08	-30.61
黃金	1,713.30	0.73	3.99
銅	5,123.00	0.25	5.86
鋁	1,483.00	-0.27	0.10
小麥	519.50	0.58	-4.68
玉米	315.50	-0.94	-6.31

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



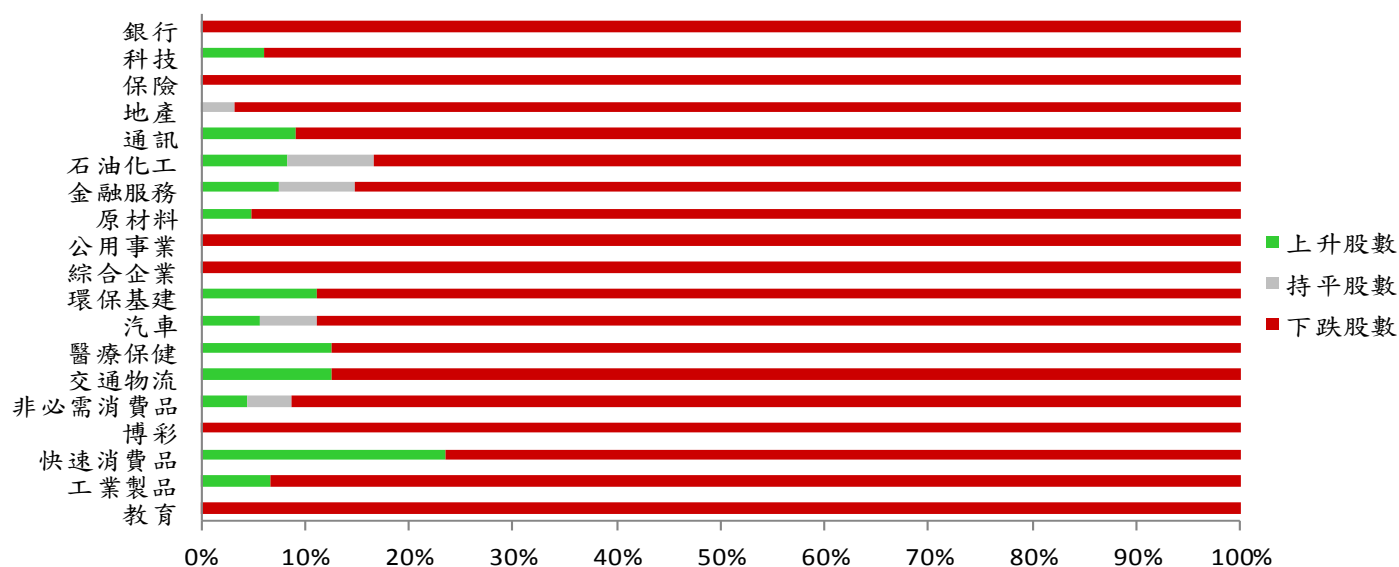
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	23,895	23,898	23,585	23,614	-4.18	25.6	300.0	0	50	0
國企指數	9,716	9,716	9,580	9,599	-4.40	31.7	252.3	1	49	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-4.47	0	0	15
科技	-3.56	2	0	31
保險	-4.60	0	0	12
地產	-4.27	0	1	31
通訊	-2.53	1	0	10
石油化工	-3.88	1	1	10
金融服務	-4.40	2	2	23
原材料	-4.26	1	0	20
公用事業	-3.53	0	0	18
綜合企業	-5.21	0	0	9
環保基建	-3.31	2	0	16
汽車	-3.53	1	1	16
醫療保健	-3.69	3	0	21
交通物流	-3.51	2	0	14
非必需消費品	-3.64	1	1	21
博彩	-4.37	0	0	8
快速消費品	-1.60	4	0	13
工業製品	-3.45	1	0	14
教育	-3.89	0	0	10



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	55.30	-3.66	54.86	1.22	0.81
中電控股	2	80.90	-2.29	80.87	0.24	0.04
中華煤氣	3	13.40	-3.32	12.95	-1.76	3.49
匯豐控股	5	38.60	-4.10	38.40	-2.06	0.53
電能實業	6	50.45	-2.70	49.47	0.47	1.99
恒生銀行	11	132.10	-3.22	132.34	0.70	-0.18
恆基地產	12	30.10	-5.05	29.70	-0.78	1.36
新鴻基地產	16	102.60	-3.57	102.50	-0.23	0.10
新世界發展	17	8.81	-3.72	8.78	-1.95	0.33
太古股份	19	47.70	-6.29	47.30	-1.37	0.85
銀河娛樂	27	48.70	-3.47	48.61	-0.48	0.18
港鐵公司	66	41.30	-4.07	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.32	-4.80	10.96	0.00	-5.87
恆隆地產	101	16.12	-3.01	15.51	0.65	3.90
中國旺旺	151	5.31	-4.50	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.54	-4.79	11.51	0.33	0.30
中信股份	267	7.31	-9.42	7.63	0.00	-4.19
萬洲國際	288	7.13	-4.68	7.12	0.27	0.17
中國石化	386	3.59	-8.42	3.60	-3.47	-0.36
港交所	388	246.40	-2.22	247.49	2.93	-0.44
創科實業	669	57.00	-3.47	57.28	3.39	-0.49
中國海外	688	26.90	-5.45	26.92	-0.83	-0.07
騰訊	700	400.00	-4.08	399.85	1.02	0.04
中國聯通	762	4.79	-4.39	4.75	-0.81	0.78
領展房產基金	823	67.30	-3.30	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.55	-8.60	2.56	-3.90	-0.37
中海油	883	8.16	-7.17	8.27	-1.94	-1.30
建設銀行	939	6.06	-4.11	6.02	0.65	0.65
中國移動	941	60.10	-3.76	59.97	-0.23	0.22
長江基建	1038	44.90	-2.81	46.46	3.52	-3.36
恆安國際	1044	66.50	-3.83	66.28	0.89	0.32
中國神華	1088	13.12	-5.34	12.99	-1.40	1.02
石藥集團	1093	14.50	-5.84	14.73	0.00	-1.57
華潤置地	1109	29.95	-5.82	31.66	0.00	-5.39
長實地產	1113	47.80	-2.45	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.00	-3.00	9.69	0.00	13.50
友邦保險	1299	67.90	-5.63	68.08	-0.59	-0.26
工商銀行	1398	5.06	-3.98	5.03	0.86	0.63
金沙中國	1928	30.40	-4.70	30.37	1.53	0.10
九龍倉置業	1997	31.25	-4.58	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.38	-6.11	9.83	0.00	-4.59
瑞聲科技	2018	35.85	-5.53	35.39	-0.22	1.29
申洲國際	2313	86.85	-3.87	86.53	2.95	0.37
中國平安	2318	78.00	-2.13	78.19	3.54	-0.25
蒙牛乳業	2319	26.30	-4.88	26.25	-0.88	0.21
舜宇光學科技	2382	103.90	-5.63	103.85	0.71	0.05
中銀香港	2388	23.35	-2.10	23.31	0.55	0.15
中國人壽	2628	15.68	-5.20	15.66	-0.69	0.11
交通銀行	3328	4.68	-4.88	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.87	-3.37	2.85	0.44	0.80

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	1.63	-4.68	-78.91	中聯重科	1157	6.29	0.80	-10.48
東北電氣	42	0.40	0.00	-73.21	兗州煤業	1171	5.69	-3.23	-37.48
四川成渝	107	2.03	1.50	-50.43	中國鐵建	1186	8.09	-4.82	-24.65
青島啤酒	168	48.15	2.12	-16.86	比亞迪	1211	47.40	-2.87	-27.99
江蘇寧滬	177	9.33	0.86	-19.22	農業銀行	1288	3.09	-5.21	-18.65
京城機電	187	1.35	-3.57	-61.81	新華保險	1336	25.80	-4.09	-47.72
廣州廣船	317	5.17	5.51	-68.46	工商銀行	1398	5.06	-3.98	-10.85
馬鞍山鋼鐵	323	2.39	-4.78	-16.91	麗珠醫藥	1513	33.10	-3.92	-24.21
上海石油化工	338	1.97	-7.51	-55.36	中國中冶	1618	1.29	-4.44	-54.28
鞍鋼股份	347	1.96	-7.11	-32.12	中國中車	1766	3.96	-3.65	-41.73
江西銅業	358	7.14	-5.80	-49.19	廣發證券	1776	8.08	-4.60	-46.32
中國石油化工	386	3.59	-8.42	-26.68	中國交通建設	1800	4.86	-6.36	-45.08
中國中鐵	390	4.58	-1.72	-28.81	晨鳴紙業	1812	2.90	-3.01	-46.20
廣深鐵路	525	1.58	-3.66	-39.27	中煤能源	1898	1.96	-5.31	-53.26
深圳高速	548	8.98	1.70	-16.02	中國遠洋	1919	2.13	-4.91	-46.11
南京熊貓電子	553	5.48	-2.49	-37.21	民生銀行	1988	5.56	-4.14	-14.02
鄭煤機	564	2.97	-6.60	-47.87	金隅股份	2009	1.86	-5.58	-47.55
山東墨龍	568	0.60	-9.09	-82.70	中集集團	2039	6.40	-7.51	-21.54
北京北辰實業	588	1.78	-5.32	-40.61	復星醫藥	2196	27.80	-6.08	-24.70
中國東方航空	670	3.09	-4.33	-35.74	萬科企業	2202	24.75	-4.07	-15.88
山東新華製藥	719	4.00	-3.38	-63.16	金風科技	2208	7.11	-6.57	-35.11
中國國航	753	5.24	-5.92	-34.17	廣汽集團	2238	6.47	-7.44	-39.86
中興通訊	763	22.10	-0.45	-51.01	中國平安	2318	78.00	-2.13	-4.58
中國石油	857	2.55	-8.60	-47.69	長城汽車	2333	5.12	-1.16	-42.14
白雲山	874	19.20	-6.34	-43.40	濰柴動力	2338	13.80	1.77	-6.19
東江環保	895	5.56	-5.12	-49.00	中國鋁業	2600	1.53	-7.27	-51.10
華能國際電力	902	2.75	-5.82	-40.64	中國太保	2601	24.20	-5.84	-28.36
安徽海螺水泥	914	59.30	-2.79	-9.91	上海醫藥	2607	13.06	-4.39	-35.70
海信科龍	921	7.21	-3.48	-31.37	中國人壽	2628	15.68	-5.20	-49.96
建設銀行	939	6.06	-4.11	-14.15	上海電氣	2727	2.22	-7.50	-58.31
大唐發電	991	1.07	-5.31	-54.46	中海集運	2866	0.76	-5.00	-64.13
安徽皖通高速	995	3.93	-1.75	-33.21	大連港	2880	0.69	-1.43	-63.67
中信銀行	998	3.62	-4.49	-36.59	中海油田	2883	6.27	4.15	-53.94
儀征化纖	1033	0.55	-1.79	-73.35	紫金礦業	2899	3.13	-2.19	-27.08
重慶鋼鐵	1053	0.72	-4.00	-57.14	交通銀行	3328	4.68	-4.88	-17.70
中國南方航空	1055	3.63	-6.20	-38.77	福耀玻璃	3606	16.14	-5.61	-25.71
浙江世寶	1057	0.75	0.00	-83.54	招商銀行	3968	35.10	-5.52	-8.89
天津創業環保	1065	2.45	-0.81	-67.89	中國銀行	3988	2.87	-3.37	-24.88
華電國際電力	1071	2.54	-5.58	-36.96	洛陽鉬業	3993	2.39	2.14	-37.44
東方電氣	1072	3.85	-7.00	-59.27	中信證券	6030	14.00	-6.42	-46.19
中國神華	1088	13.12	-5.34	-24.98	中國光大銀行	6818	3.09	-6.08	-24.54
洛陽玻璃	1108	2.13	-6.99	-85.21	海通證券	6837	6.58	-6.93	-53.50
中海發展	1138	4.90	-3.73	-47.37	華泰證券	6886	11.96	-7.43	-39.94

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
05/05/2020	880	澳博控股	業績
05/05/2020	176	先機企業集團	末期業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
05/05/2020	歐元區	PPI(月比)	三月	-1.25%	-0.60%
05/05/2020	歐元區	PPI(年比)	三月	-2.51%	-1.30%
05/05/2020	美國	貿易收支	三月	-43.09bn	-39.90bn
05/05/2020	美國	ISM 非製造業綜合指數	四月	37.90	52.50

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