

宏觀焦點

美國股市週三下跌，因3月美國零售銷售大跌且差於預期，加上銀行股第一季業績不佳。道瓊斯指數下跌1.9%至23,504點；標準普爾指數下跌2.2%至2,783點；納斯達克指數下跌1.4%至8,393點。三大指數期貨下跌約0.5%。

油價週三下跌，因EIA數據顯示上週美國原油庫存急增1,925萬桶且遠超預期，紐約5月期油下跌1.2%至每桶19.87美元。油價今天早盤反彈超過2%。金價下跌，紐約6月期金下跌1.6%至每盎司1,740.2美元。金價今天早盤變化不大。

香港和內地股市週三下跌。油氣股跌幅最大；醫藥分銷股逆市上揚。個股方面，傳龍湖集團(960.HK)配股，股價大跌7.9%；維達國際(3331.HK)發佈盈利預喜，股價上升4.0%。恒生指數下跌1.2%至24,145點，國企指數下跌1.2%至9,725點，香港股市成交金額微增0.5%至1,121億港元。內地股市也下跌，上證綜合指數下跌0.6%至2,811點，滬深兩市成交金額增加6.8%至人民幣6,289億元。

截止歐洲中部時間4月15日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為70,053宗（大前天為71,779宗），為連續第四天下降；新增死亡人數為5,989人（大前天為5,369人），結束此前連續四天下降趨勢。

行業及公司新聞

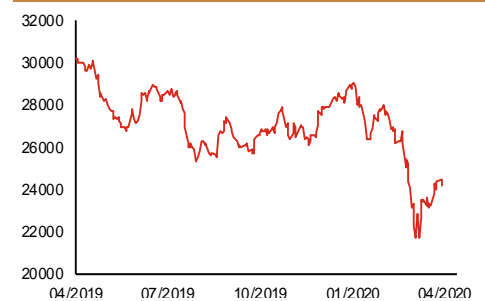
- 此前招股的Rimbaco (1953.HK) 公開孖展認購仍未足額，但康方生物(9926.HK)公開孖展已獲超額認購約150倍。
- 莎莎(178.HK)公佈2020財年第四季（截止3月31日）營業額同比大跌56.5%至8.9億港元，其中香港及澳門特區同店銷售按年大跌59.6%，而該兩地之營業額則同比大跌62.0%至6.6億港元。
- 三一國際(631.HK)公佈2020年第一季度收入同比微升1.4%至人民幣15.5億元，但毛利及股東應佔溢利則按年倒退13.1%及7.0%至人民幣4.1及2.6億元。
- 華潤電力(836.HK)公佈2020年第一季度售電量為3,338萬兆瓦時，同比下跌7.8%，其中3月份按年減少6.0%至1,076萬兆瓦時，跌幅較首2月有所收窄。
- 華能國電(902.HK)公佈2020年第一季度售電量為8,065萬兆瓦時，同比下跌17.9%，而平均上網結算電價按年微升0.1%至每兆瓦時人民幣422元。
- 中煤能源(1898.HK)公佈2020年第一季度商品煤銷量為5,060萬噸，同比上升0.6%，但3月份按年下跌9.0%至1,637萬噸，銷售狀況遠差於首2月。
- 北京汽車(1958.HK)公佈2020年第一季度股東應佔溢利同比大跌約95%，主要因新冠肺炎疫情對公司生產和銷售造成較大影響。
- 安踏體育(2020.HK)公佈2020年第一季度安踏品牌、FILA品牌及其他品牌之零售金額分別同比下跌20%-25%、錄得中單位數跌幅、及錄得高單位數跌幅。
- 中集集團(2039.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年第一季度將轉盈為虧錄得股東應佔虧損介乎人民幣6-8億元，主要受新冠肺炎疫情影響導致收入同比下滑。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,145	-1.19	4.69
國企指數	9,725	-1.25	5.39
創業板指數	74	-0.57	-4.71
上證綜合指數	2,811	-0.57	0.79
滬深300指數	3,797	-0.74	1.86
日經225指數	19,550	-0.45	14.99
道瓊斯指數	23,504	-1.86	16.42
標普500指數	2,783	-2.20	16.65
納斯達克指數	8,393	-1.44	21.56
德國DAX指數	10,280	-3.90	17.59
法國CAC指數	4,354	-3.76	12.17
富時100指數	5,598	-3.34	8.67

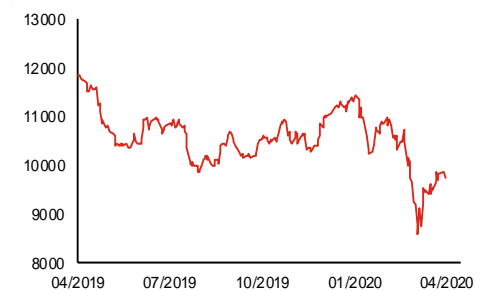
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	40.84	8.16	-50.61
VHSI指數	29.90	-0.76	-53.86

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	19.87	-1.19	-30.48
黃金	1,740.20	-1.62	17.06
銅	5,111.50	-1.00	-6.38
鋁	1,507.50	0.27	-10.29
小麥	540.50	-1.68	6.61
玉米	326.75	-1.66	-11.33

恒生指數一年走勢圖



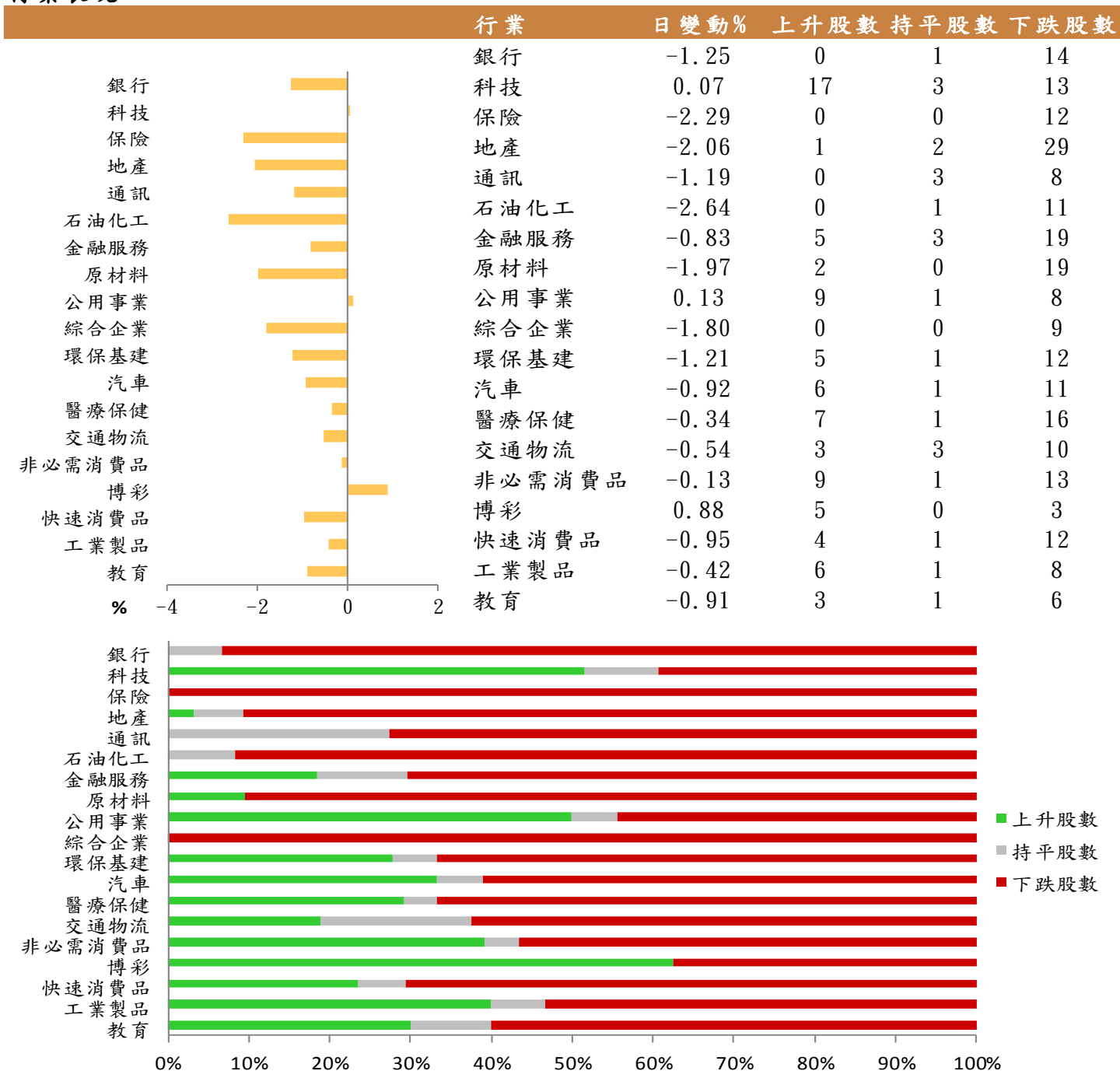
國企指數一年走勢圖



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	24,500	24,604	24,091	24,145	-1.19	19.1	411.6	5	42	3
國企指數	9,861	9,914	9,714	9,725	-1.25	24.8	353.6	9	37	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	57.45	-0.86	56.58	-1.62	1.53
中電控股	2	82.20	1.11	81.62	0.96	0.71
中華煤氣	3	14.42	-0.14	13.87	-0.56	3.93
匯豐控股	5	40.60	-2.05	39.45	-5.21	2.91
電能實業	6	51.85	-0.38	50.65	-0.87	2.36
恒生銀行	11	137.10	-1.22	136.19	-2.71	0.67
恆基地產	12	31.95	-0.78	31.55	-1.93	1.28
新鴻基地產	16	107.40	-0.56	107.35	-0.86	0.04
新世界發展	17	8.91	-0.67	8.64	-0.89	3.09
太古股份	19	50.60	-1.36	50.07	-1.56	1.05
銀河娛樂	27	47.95	-0.83	51.44	15.09	-6.78
港鐵公司	66	42.75	-0.58	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.22	0.00	9.94	-1.08	2.85
恆隆地產	101	16.52	-0.60	16.51	-0.56	0.06
中國旺旺	151	5.85	-0.85	5.30	0.00	10.47
吉利汽車	175	11.20	-0.88	11.11	-1.58	0.83
中信股份	267	7.75	-1.77	7.60	0.00	2.02
萬洲國際	288	7.51	-3.22	7.45	-3.71	0.82
中國石化	386	3.88	-3.96	3.86	-3.88	0.58
港交所	388	247.00	-0.96	245.25	-1.80	0.71
創科實業	669	57.75	0.79	57.13	-0.32	1.09
中國海外	688	25.60	-3.03	25.38	-4.16	0.88
騰訊	700	395.00	0.00	395.00	-0.95	0.00
中國聯通	762	5.03	-3.64	4.98	-3.60	1.08
領展房產基金	823	68.80	-0.29	N/A	-0.68	N/A
中國石油	857	2.78	-4.14	2.77	-4.85	0.41
中海油	883	8.23	-5.18	8.15	-4.01	0.94
建設銀行	939	6.21	-0.96	6.12	-1.80	1.48
中國移動	941	60.90	-1.77	60.83	-2.10	0.11
長江基建	1038	47.00	-1.57	46.65	0.00	0.75
恆安國際	1044	64.35	0.00	63.62	-1.01	1.14
中國神華	1088	14.12	-1.67	13.87	-2.45	1.77
石藥集團	1093	16.60	-0.60	13.66	0.00	21.51
華潤置地	1109	31.85	-3.48	31.65	0.00	0.64
長實地產	1113	47.20	-2.18	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.24	0.18	9.69	0.00	16.01
友邦保險	1299	70.30	-2.23	69.94	-3.53	0.52
工商銀行	1398	5.16	-0.96	5.09	-1.84	1.37
金沙中國	1928	30.00	-0.66	29.73	-1.94	0.92
九龍倉置業	1997	30.00	-0.66	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.55	-2.05	9.53	0.00	0.17
瑞聲科技	2018	38.50	-1.66	37.52	-3.30	2.62
申洲國際	2313	91.50	2.81	89.84	0.28	1.85
中國平安	2318	76.80	-0.65	75.96	-2.05	1.10
蒙牛乳業	2319	28.00	-1.93	28.31	-2.30	-1.09
舜宇光學科技	2382	111.40	1.36	109.97	0.06	1.30
中銀香港	2388	24.15	-1.43	23.96	-2.63	0.78
中國人壽	2628	15.64	-0.64	15.41	-1.29	1.50
交通銀行	3328	4.78	-1.24	4.87	0.00	-1.80
中國銀行	3988	2.98	-0.67	2.94	-1.86	1.39

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	1.41	-1.40	-79.33	中聯重科	1157	6.18	-3.44	-11.95
東北電氣	42	0.40	-1.25	-77.63	兗州煤業	1171	6.16	-0.65	-34.76
四川成渝	107	1.89	0.00	-50.48	中國鐵建	1186	8.46	-3.20	-18.71
青島啤酒	168	41.20	-4.07	-18.56	比亞迪	1211	42.60	1.79	-35.41
江蘇寧滬	177	8.43	-2.54	-22.20	農業銀行	1288	3.11	-1.27	-17.08
京城機電	187	1.42	1.43	-62.14	新華保險	1336	24.60	-1.60	-46.27
廣州廣船	317	5.00	-2.91	-68.69	工商銀行	1398	5.16	-0.96	-8.28
馬鞍山鋼鐵	323	2.32	-1.69	-18.00	麗珠醫藥	1513	30.50	0.33	-32.95
上海石油化工	338	2.02	-0.98	-56.35	中國中冶	1618	1.39	-1.42	-51.06
鞍鋼股份	347	2.03	-3.79	-31.44	中國中車	1766	4.10	0.49	-40.28
江西銅業	358	7.72	-1.53	-46.51	廣發證券	1776	8.48	-1.97	-44.05
中國石油化工	386	3.88	-3.96	-21.20	中國交通建設	1800	5.20	-2.44	-41.32
中國中鐵	390	4.38	-3.10	-30.42	晨鳴紙業	1812	3.24	1.57	-43.51
廣深鐵路	525	1.60	-2.44	-39.21	中煤能源	1898	2.20	-2.22	-49.08
深圳高速	548	8.05	-1.95	-18.53	中國遠洋	1919	2.15	-1.38	-47.58
南京熊貓電子	553	5.50	-1.26	-40.79	民生銀行	1988	5.72	-0.52	-9.45
鄭煤機	564	3.00	0.00	-50.26	金隅股份	2009	2.01	-0.99	-44.12
山東墨龍	568	0.62	-3.13	-82.28	中集集團	2039	6.69	-3.04	-21.59
北京北辰實業	588	1.86	-2.62	-37.87	復星醫藥	2196	27.40	0.00	-28.10
中國東方航空	670	2.86	0.00	-38.64	萬科企業	2202	25.50	-2.86	-12.91
山東新華製藥	719	4.24	-0.93	-67.97	金風科技	2208	7.33	-3.43	-32.96
中國國航	753	5.07	-0.78	-31.71	廣汽集團	2238	6.35	-2.31	-42.78
中興通訊	763	23.55	-2.08	-45.62	中國平安	2318	76.80	-0.65	-1.16
中國石油	857	2.78	-4.14	-44.29	長城汽車	2333	4.96	-0.80	-44.09
白雲山	874	20.30	0.50	-42.89	濰柴動力	2338	14.04	1.15	-4.53
東江環保	895	5.55	0.18	-45.35	中國鋁業	2600	1.63	-4.68	-48.92
華能國際電力	902	2.74	-3.52	-40.93	中國太保	2601	23.60	-2.48	-23.17
安徽海螺水泥	914	57.70	-2.20	-8.97	上海醫藥	2607	13.94	-0.43	-35.96
海信科龍	921	7.55	1.34	-29.24	中國人壽	2628	15.64	-0.64	-46.41
建設銀行	939	6.21	-0.96	-10.68	上海電氣	2727	2.10	0.00	-58.37
大唐發電	991	1.08	0.00	-52.88	中海集運	2866	0.82	0.00	-62.61
安徽皖通高速	995	3.80	0.00	-32.98	大連港	2880	0.65	0.00	-65.54
中信銀行	998	3.74	-1.06	-33.13	中海油田	2883	5.96	-3.09	-55.96
儀征化纖	1033	0.59	-3.28	-73.88	紫金礦業	2899	3.26	-0.91	-30.22
重慶鋼鐵	1053	0.74	-1.33	-56.47	交通銀行	3328	4.78	-1.24	-15.86
中國南方航空	1055	3.32	-1.78	-41.89	福耀玻璃	3606	16.56	-0.36	-20.36
浙江世寶	1057	0.75	0.00	-84.53	招商銀行	3968	34.35	-1.86	-3.39
天津創業環保	1065	2.40	0.84	-68.24	中國銀行	3988	2.98	-0.67	-23.24
華電國際電力	1071	2.40	0.42	-37.29	洛陽鉬業	3993	2.38	-1.65	-39.21
東方電氣	1072	4.01	-0.50	-58.50	中信證券	6030	14.72	-1.87	-41.69
中國神華	1088	14.12	-1.67	-19.18	中國光大銀行	6818	3.05	-0.33	-22.75
洛陽玻璃	1108	2.26	0.00	-84.71	海通證券	6837	7.10	-2.74	-49.89
中海發展	1138	4.46	-3.67	-51.59	華泰證券	6886	12.82	-0.16	-35.09

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
16/04/2020	1756	華立大學集團	中期業績/股息
16/04/2020	1787	山東黃金	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
16/04/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	四月十一日	5350.21k	6606.00k
16/04/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	四月四日	13652.00k	7455.00k
16/04/2020	美國	營建許可(月比)	三月	-12.22%	-5.50%
16/04/2020	美國	新屋開工(月比)	三月	-18.00%	-1.50%
16/04/2020	美國	營建許可	三月	1274.55k	1464.00k
16/04/2020	美國	新屋開工	三月	1311.11k	1599.00k
16/04/2020	歐元區	工業生產經季調(月比)	二月	-0.16%	2.30%
16/04/2020	美國	費城FED調查指數	四月	-33.75	-12.70

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