

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週二繼續大跌，因原油期貨再次暴跌、及企業業績不佳撤回盈利預測。道瓊斯指數大跌2.7%至23,019點；標準普爾指數大跌3.1%至2,737點；納斯達克指數大跌3.5%至8,263點。三大指數期貨早盤變動不大。

油價週二繼續暴跌，紐約6月期油暴跌43.4%至每桶11.57美元。API於盤後公佈上週美國原油庫存增幅符合預期，但汽油及蒸餾油庫存增幅則超預期，油價今天早盤大反彈超過15%。金價下跌，紐約6月期金下跌1.4%至每盎司1,687.8美元。金價今天早盤上升約1%。

香港股市週二大跌，因前日美股及油價大跌、加上有消息指金正恩病危。造紙及汽車股跌幅最大；鞋股股變動不大。個股方面，聯合地產(56.HK)獲聯合集團(373.HK)溢價34.3%提私有化，兩者股價分別大漲32.9%及20.3%。恒生指數大跌2.2%至23,794點，國企指數大跌2.1%至9,615點，香港股市成交金額增加23.3%至1,108億港元。內地股市也下跌，上證綜合指數下跌0.9%至2,827點，滬深兩市成交金額增加5.1%至人民幣6,403億元。

截止歐洲中部時間4月21日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為82,595宗（大前天為72,843宗），終止了此前連續二天下降趨勢；新增死亡人數為5,109人（大前天為5,296人），為連續第五天下降（不計算中國修改死亡人數）。

## 行業及公司新聞

- 此前招股的Raffles Interior (1376.HK) 公開存展認購未足額。
- 卜蜂國際(43.HK) 發佈盈利預喜，公司預計2020年第一季度股東應佔溢利將同比大增約2.1倍至1.3億美元，主要受惠於越南豬價同比大幅上漲，但被中國養殖及食品業務表現惡化部份抵銷。
- ASMPacific(522.HK) 公佈2020年第一季度業績：收入為33.8億港元，同比下跌7.6%，而因經營費用大致持平及因新冠肺炎錄得其他支出6,127萬港元，但被財務費用按年大減4,728萬港元部份抵銷，股東應佔溢利為2,360萬港元，同比大跌78.6%。公司預計第二季收入將介乎5-5.8億美元（按年減少13.6%-25.5%），毛利率將介乎34.5%-36.5%（同比下跌6.7-8.7個百分點）。
- 山水水泥(691.HK) 更利盈利預警，公司預計2020年第一季度股東應佔虧損將同比大增81.4%至人民幣3.8億元，主要因新冠肺炎疫情導致水泥銷量減少。
- 山東新華製藥(719.HK) 公佈2020年第一季度業績：營業收入為人民幣17.1億元，同比上升4.7%，而受惠於銷售費用按年減少人民幣5,577萬元，股東應佔溢利為人民幣8,629萬元，同比增長13.4%。
- 東江集團(2283.HK) 發佈盈利預警，公司預計2020年上半年股東應佔溢利將同比大幅減少，主要因新冠肺炎導致公司在廣東省及江蘇省之工廠延遲復工、及歐美客戶訂單受新冠肺炎疫情影響。公司全體執行董事及高級管理層自4月起減薪20%。
- 翰森製藥(3692.HK) 宣佈以每股26.75港元（折讓6.0%）配售1.3億股（現有股本2.3%），淨集資額34.8億港元，將用於研發項目、擴充研發團隊及於技術的投資，及豐富產品管線。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,794	-2.20	4.33
國企指數	9,615	-2.13	5.44
創業板指數	75	-1.93	-5.14
上證綜合指數	2,827	-0.90	2.96
滬深300指數	3,808	-1.18	4.24
日經225指數	19,281	-1.97	16.48
道瓊斯指數	23,019	-2.67	20.05
標普500指數	2,737	-3.07	18.73
納斯達克指數	8,263	-3.48	20.11
德國DAX指數	10,250	-3.99	14.79
法國CAC指數	4,357	-3.77	7.62
富時100指數	5,641	-2.96	8.67

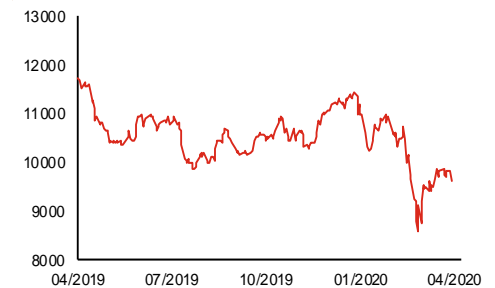
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	45.41	3.60	-31.24
VHSI指數	32.95	14.77	-33.68

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	11.57	-43.37	-44.46
黃金	1,687.80	-1.37	14.45
銅	5,030.00	-2.96	4.57
鋁	1,490.50	-0.83	-5.78
小麥	546.25	-0.23	1.96
玉米	317.25	-1.55	-9.23

### 恒生指數一年走勢圖



### 國企指數一年走勢圖

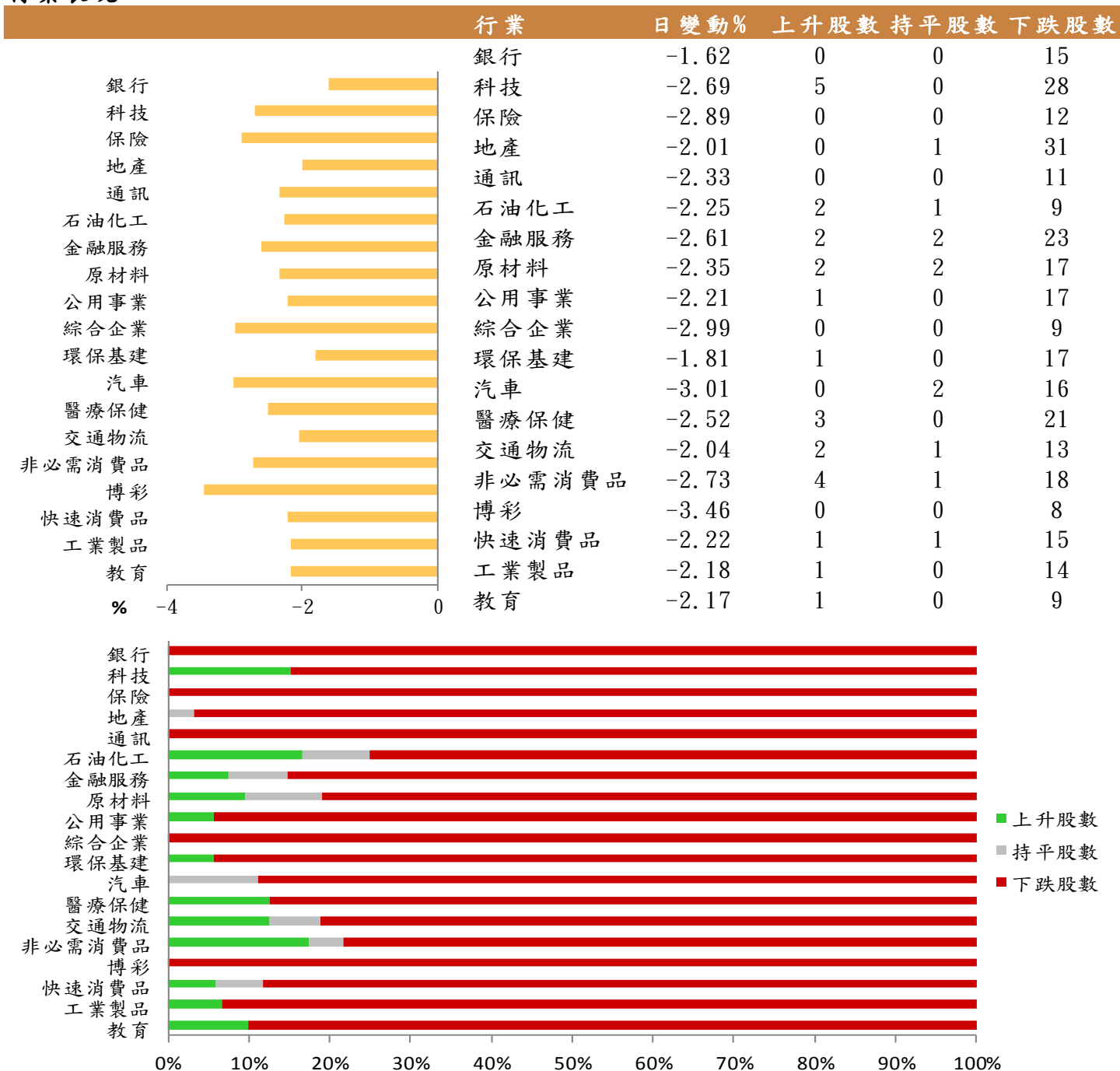


資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	24,248	24,248	23,676	23,794	-2.20	21.6	280.5	1	49	0
國企指數	9,768	9,783	9,568	9,615	-2.13	26.7	252.4	2	48	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	55.60	-2.71	54.72	-2.62	1.62
中電控股	2	81.20	0.06	80.83	-1.37	0.45
中華煤氣	3	13.76	-2.27	13.10	-5.06	5.06
匯豐控股	5	39.15	-2.25	38.25	-3.29	2.34
電能實業	6	50.50	-1.66	49.41	-2.37	2.21
恒生銀行	11	134.00	-2.33	132.14	-3.73	1.41
恆基地產	12	31.30	-1.88	30.61	-3.19	2.24
新鴻基地產	16	103.80	-1.80	102.88	-1.81	0.89
新世界發展	17	8.80	-2.33	8.54	-3.29	2.99
太古股份	19	49.85	-4.50	48.98	-4.96	1.77
銀河娛樂	27	47.90	-3.72	51.14	-2.43	-6.33
港鐵公司	66	41.65	-1.07	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.26	-0.97	10.12	0.00	1.37
恆隆地產	101	16.42	-1.20	16.23	-1.87	1.18
中國旺旺	151	5.36	-3.07	5.29	0.00	1.23
吉利汽車	175	11.26	-3.92	11.09	-3.73	1.49
中信股份	267	7.50	-3.35	7.60	-3.16	-1.25
萬洲國際	288	7.54	-1.05	7.41	-1.96	1.78
中國石化	386	3.79	-2.57	3.75	-1.67	1.04
港交所	388	242.40	-0.74	238.86	-1.42	1.48
創科實業	669	55.00	-3.68	53.86	-2.99	2.11
中國海外	688	25.75	-1.72	25.47	-2.03	1.11
騰訊	700	400.60	-1.96	395.80	-2.65	1.21
中國聯通	762	4.88	-3.56	4.81	-3.73	1.56
領展房產基金	823	67.25	-3.38	N/A	-7.46	N/A
中國石油	857	2.71	-2.52	2.63	-4.15	3.03
中海油	883	8.27	-2.93	7.98	-4.92	3.60
建設銀行	939	6.00	-1.48	5.91	-1.42	1.47
中國移動	941	59.85	-1.89	59.24	-2.03	1.03
長江基建	1038	45.80	-3.38	46.50	0.00	-1.51
恆安國際	1044	65.25	-0.76	64.50	-0.81	1.17
中國神華	1088	13.84	-1.70	13.60	-1.54	1.75
石藥集團	1093	15.82	-4.47	14.73	7.80	7.43
華潤置地	1109	31.00	-1.43	31.64	0.00	-2.03
長實地產	1113	46.85	-0.53	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.94	-7.91	9.69	0.00	12.93
友邦保險	1299	70.15	-2.77	69.46	-3.28	0.99
工商銀行	1398	5.05	-1.37	4.94	-2.30	2.13
金沙中國	1928	30.10	-5.20	29.57	-4.70	1.78
九龍倉置業	1997	30.55	-3.32	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.47	-1.76	9.83	0.00	-3.63
瑞聲科技	2018	37.15	-3.63	36.27	-2.90	2.42
申洲國際	2313	88.20	-5.87	86.57	-5.26	1.88
中國平安	2318	77.75	-1.46	77.11	-1.49	0.83
蒙牛乳業	2319	26.95	-3.75	27.26	-3.70	-1.13
舜宇光學科技	2382	107.90	-3.92	106.01	-3.97	1.78
中銀香港	2388	23.55	-2.48	23.36	-2.95	0.82
中國人壽	2628	15.70	-3.80	15.42	-4.51	1.80
交通銀行	3328	4.69	-1.47	4.87	0.00	-3.64
中國銀行	3988	2.94	-1.01	2.90	-1.16	1.54

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	1.43	1.42	-79.16	中聯重科	1157	6.26	-1.57	-9.65
東北電氣	42	0.39	-2.50	-77.27	兗州煤業	1171	5.90	-2.80	-35.65
四川成渝	107	1.86	-2.62	-54.61	中國鐵建	1186	8.78	-0.57	-20.06
青島啤酒	168	42.10	-2.09	-15.65	比亞迪	1211	41.75	-5.44	-35.65
江蘇寧滬	177	8.39	-2.78	-23.91	農業銀行	1288	3.06	-1.61	-17.89
京城機電	187	1.40	1.45	-61.87	新華保險	1336	24.45	-2.40	-48.33
廣州廣船	317	5.00	0.60	-69.40	工商銀行	1398	5.05	-1.37	-9.03
馬鞍山鋼鐵	323	2.27	-1.30	-18.22	麗珠醫藥	1513	32.95	-0.45	-28.89
上海石油化工	338	2.13	1.91	-54.14	中國中冶	1618	1.34	-2.90	-52.66
鞍鋼股份	347	1.95	-4.41	-33.17	中國中車	1766	4.00	-2.44	-41.15
江西銅業	358	7.39	-2.76	-47.54	廣發證券	1776	8.12	-3.22	-45.76
中國石油化工	386	3.79	-2.57	-23.61	中國交通建設	1800	5.07	-2.87	-44.04
中國中鐵	390	4.48	-0.44	-30.40	晨鳴紙業	1812	3.02	-5.33	-44.84
廣深鐵路	525	1.55	-1.90	-39.90	中煤能源	1898	2.12	-2.30	-50.00
深圳高速	548	7.95	-1.97	-20.75	中國遠洋	1919	2.09	-2.79	-49.14
南京熊貓電子	553	5.54	0.73	-39.50	民生銀行	1988	5.55	-1.60	-10.90
鄭煤機	564	2.92	-1.35	-49.96	金隅股份	2009	1.97	-1.99	-45.04
山東墨龍	568	0.59	-3.28	-82.75	中集集團	2039	6.91	2.37	-15.24
北京北辰實業	588	1.84	-2.65	-37.41	復星醫藥	2196	28.15	-1.05	-31.45
中國東方航空	670	2.94	-2.65	-35.17	萬科企業	2202	24.60	-1.99	-13.49
山東新華製藥	719	4.27	-0.70	-64.58	金風科技	2208	7.42	-1.33	-30.36
中國國航	753	5.21	-3.34	-29.05	廣汽集團	2238	6.49	-2.55	-39.46
中興通訊	763	23.30	-3.52	-47.20	中國平安	2318	77.75	-1.46	-1.69
中國石油	857	2.71	-2.52	-45.01	長城汽車	2333	4.92	-3.34	-43.51
白雲山	874	19.80	-4.35	-41.55	濰柴動力	2338	14.28	-0.28	-1.38
東江環保	895	5.87	-1.84	-44.34	中國鋁業	2600	1.50	-4.46	-52.34
華能國際電力	902	2.65	-3.28	-42.26	中國太保	2601	23.95	-3.04	-23.56
安徽海螺水泥	914	58.85	0.09	-8.96	上海醫藥	2607	13.98	0.43	-36.35
海信科龍	921	7.58	-1.56	-26.83	中國人壽	2628	15.70	-3.80	-48.36
建設銀行	939	6.00	-1.48	-12.15	上海電氣	2727	2.37	-0.84	-55.92
大唐發電	991	1.06	-2.75	-54.25	中海集運	2866	0.78	-4.88	-64.31
安徽皖通高速	995	3.74	-2.09	-33.42	大連港	2880	0.68	4.62	-64.03
中信銀行	998	3.61	-1.63	-34.97	中海油田	2883	5.83	-4.11	-56.52
儀征化纖	1033	0.55	-6.78	-74.58	紫金礦業	2899	3.34	0.30	-25.27
重慶鋼鐵	1053	0.74	0.00	-56.03	交通銀行	3328	4.69	-1.47	-16.34
中國南方航空	1055	3.47	-3.61	-38.22	福耀玻璃	3606	16.30	-4.00	-21.16
浙江世寶	1057	0.74	-1.33	-84.22	招商銀行	3968	34.65	-0.72	-2.89
天津創業環保	1065	2.39	-0.42	-68.35	中國銀行	3988	2.94	-1.01	-24.43
華電國際電力	1071	2.33	-1.27	-37.84	洛陽鉬業	3993	2.25	-3.02	-40.49
東方電氣	1072	4.09	-4.44	-57.61	中信證券	6030	14.26	-4.04	-43.68
中國神華	1088	13.84	-1.70	-17.60	中國光大銀行	6818	3.01	-0.99	-22.63
洛陽玻璃	1108	2.27	-1.73	-84.98	海通證券	6837	6.90	-3.36	-51.13
中海發展	1138	4.89	1.88	-51.68	華泰證券	6886	12.60	-1.25	-35.41

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
22/04/2020	1375	中州證券	末期業績/股息
22/04/2020	839	中教控股	中期業績/股息
22/04/2020	3311	中國建築國際	第一季業績
22/04/2020	762	中國聯通	業績
22/04/2020	1763	中國同輻	末期業績/股息
22/04/2020	895	東江環保	業績/末期股息
22/04/2020	382	中滙集團	中期業績/股息
22/04/2020	1310	香港寬頻	中期業績/股息
22/04/2020	814	北京京客隆	業績/末期股息
22/04/2020	814	北京京客隆	業績
22/04/2020	3331	維達國際	第一季業績
22/04/2020	1171	兗州煤業股份	末期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
22/04/2020	歐元區	消費者信心指數	四月	-19.73%	-11.60%
22/04/2020	美國	房價指數(月比)	二月	0.33%	0.30%
22/04/2020	美國	MBA 貸款申請指數	四月十七日	--	7.30%

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