

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週一上升，受惠於部份州份已放寬家居限制令計劃重啟經濟。道瓊斯指數上升1.5%至24,134點；標準普爾指數上升1.5%至2,878點；納斯達克指數上升1.1%至8,730點。三大指數期貨早盤變化不大。

油價週一暴跌，因有大型基金拋售現貨合約換至遠期合約，紐約6月期油暴跌24.6%至每桶12.78美元。油價今天早盤再大跌約5%。金價下跌，紐約6月期金下跌0.7%至每盎司1,723.8美元。金價今天早盤微跌。

香港股市週一上升，受惠於憧憬本週多國央行舉行利率會議時推出經濟刺激措施。天然氣股升幅最大；黃金股逆市下跌。個股方面，澳優乳業(1717.HK)發佈盈利預喜，股價大漲19.2%；綠城中國(3900.HK)溢價配股，股價上升8.1%；綠城服務(2869.HK)配股予龍湖(960.HK)，前者及後者股價分別上升3.5%及2.2%。恒生指數上升1.9%至24,280點，國企指數大漲2.3%至9,876點，香港股市成交金額增加5.2%至871億港元。內地股市也上升，上證綜合指數上升0.2%至2,815點，滬深兩市成交金額減少10.7%至人民幣5,401億元。

截止歐洲中部時間4月27日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為73,400宗（大前天為84,900宗），為連續第二天下降；新增死亡人數為4,958人（大前天為6,005人）。

## 行業及公司新聞

- 此前招股的伊登軟件(1147.HK)及Ritamix(1936.HK)公開孖展均已獲超額認購。
- 九龍倉(4.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年上半年業績可能轉盈為虧（去年同期錄得股東應佔溢利24.5億港元），主要因投資物業和發展物業錄得未變現重估或減值虧損。
- 思捷環球(330.HK)公佈2020財年首3財季（截止3月31日）收入為81.3億港元，同比下跌18.1%，其中第3財季收入按年倒退25.0%至23.7億港元。公司決定除了關閉中國大陸門店外，所有新加坡、馬來西亞、台灣、香港及澳門零售店舖也將於6月底前結束營運。
- 裕元(551.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年第一季業績將轉盈為虧錄得股東應佔虧損介乎0.6-0.7億美元（去年同期為溢利約0.75億美元），主要受新冠肺炎疫情衝擊導致製造業務收入同比減少9.6%、及寶勝國際(3813.HK)業績也轉盈為虧錄得虧損約人民幣1.7億元（去年同期為溢利人民幣2.1億元）。
- 泰凌醫藥(1011.HK)宣佈將以人民幣9億元出售泰凌醫藥國際（密蓋息資產及業務）60%股權予北京康辰(603590.CH)，此外，Pfenex權益亦將以不超過300萬美元轉讓予泰凌醫藥國際。密蓋息分部於2019年之經調整EBITDA為人民幣0.6億元，同比下跌43.1%。公司預計將錄得出售收益約人民幣3,410萬元。公司股份將於今天復牌。
- 北京汽車(1958.HK)公佈2020年第一季營業總收入同比下跌29.5%至人民幣330億元，而股東應佔溢利僅為人民幣0.6億元，按年暴跌95.1%，但符合此前盈警預期。
- 宇華教育(6169.HK)公佈2020財年上半年（截止2月29日）業績：收入為人民幣12.6億元，同比大增57.4%，而經調整股東應佔溢利按年增長45.3%至人民幣4.9億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,280	1.88	3.39
國企指數	9,876	2.27	3.90
創業板指數	76	0.44	-6.72
上證綜合指數	2,815	0.25	1.56
滬深300指數	3,823	0.68	3.04
日經225指數	19,783	2.71	2.03
道瓊斯指數	24,134	1.51	11.54
標普500指數	2,878	1.47	13.26
納斯達克指數	8,730	1.11	16.37
德國DAX指數	10,660	3.13	10.67
法國CAC指數	4,505	2.55	3.53
富時100指數	5,847	1.64	6.11

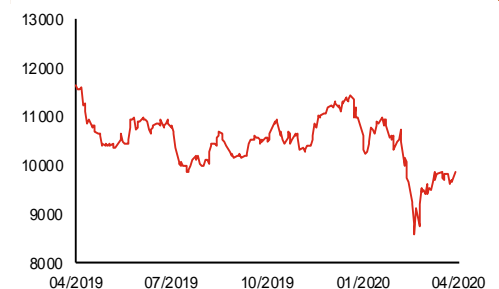
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	33.29	-7.35	-49.21
VHSI指數	28.28	-8.00	-41.68

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	12.78	-24.56	-50.89
黃金	1,723.80	-0.68	4.00
銅	5,197.00	1.12	8.49
鋁	1,507.00	-0.46	-2.49
小麥	524.75	-1.08	-5.83
玉米	313.25	-3.02	-10.95

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	持平股數
恒生指數	24,031	24,319	24,031	24,280	1.88	15.9	240.9	48	2	0
國企指數	9,750	9,900	9,739	9,876	2.27	22.9	222.6	48	2	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	55.80	1.00	55.65	0.56	0.27
中電控股	2	82.40	1.23	82.39	1.28	0.01
中華煤氣	3	13.92	1.75	13.45	0.29	3.51
匯豐控股	5	39.50	1.94	40.03	3.36	-1.31
電能實業	6	51.70	0.68	51.70	1.06	0.00
恒生銀行	11	134.00	1.21	135.29	1.81	-0.95
恆基地產	12	31.60	1.77	31.47	2.52	0.42
新鴻基地產	16	105.20	2.53	105.18	2.18	0.02
新世界發展	17	9.02	3.20	8.84	2.70	2.08
太古股份	19	50.10	2.24	49.76	1.95	0.68
銀河娛樂	27	49.95	1.32	53.50	0.00	-6.63
港鐵公司	66	41.80	1.33	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.96	3.98	10.96	4.59	0.00
恆隆地產	101	16.42	0.49	16.36	-0.66	0.35
中國旺旺	151	5.70	1.24	5.30	0.00	7.64
吉利汽車	175	11.88	4.03	11.91	3.50	-0.28
中信股份	267	7.77	5.00	7.60	0.00	2.29
萬洲國際	288	7.75	1.71	7.75	1.94	-0.06
中國石化	386	3.79	1.34	3.83	1.44	-1.02
港交所	388	247.00	0.82	247.70	0.66	-0.28
創科實業	669	58.00	2.75	57.87	1.40	0.23
中國海外	688	26.95	3.26	27.16	3.77	-0.77
騰訊	700	413.00	1.62	413.12	0.85	-0.03
中國聯通	762	5.17	4.02	5.19	4.04	-0.29
領展房產基金	823	67.00	0.75	N/A	0.87	N/A
中國石油	857	2.73	1.49	2.75	1.14	-0.78
中海油	883	8.53	0.24	8.55	0.74	-0.28
建設銀行	939	6.17	2.66	6.19	2.70	-0.24
中國移動	941	62.65	2.62	62.80	2.12	-0.23
長江基建	1038	45.90	1.32	46.19	-1.16	-0.64
恆安國際	1044	67.50	0.82	67.60	0.72	-0.15
中國神華	1088	13.80	1.17	13.66	1.46	1.02
石藥集團	1093	15.38	-1.16	14.73	0.00	4.44
華潤置地	1109	31.50	2.11	31.65	0.00	-0.46
長實地產	1113	48.10	2.45	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.52	2.67	9.69	0.00	18.90
友邦保險	1299	70.95	2.01	71.15	1.58	-0.28
工商銀行	1398	5.18	2.37	5.18	2.18	-0.03
金沙中國	1928	31.75	2.58	32.17	3.63	-1.29
九龍倉置業	1997	31.00	5.26	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.75	1.88	9.83	0.00	-0.79
瑞聲科技	2018	37.00	-1.20	36.43	-1.88	1.57
申洲國際	2313	90.60	4.08	91.54	4.58	-1.02
中國平安	2318	78.05	0.97	78.75	0.94	-0.89
蒙牛乳業	2319	28.00	2.00	27.69	0.93	1.11
舜宇光學科技	2382	109.00	2.35	108.32	1.13	0.63
中銀香港	2388	23.60	0.43	23.70	0.11	-0.41
中國人壽	2628	16.24	2.53	16.42	2.72	-1.07
交通銀行	3328	4.87	3.84	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.91	1.75	2.88	0.49	1.14

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	1.85	10.78	-78.00	中聯重科	1157	6.13	1.49	-9.01
東北電氣	42	0.39	-1.27	-75.74	兗州煤業	1171	5.79	-0.69	-35.91
四川成渝	107	1.93	1.05	-52.05	中國鐵建	1186	8.54	1.79	-20.32
青島啤酒	168	44.95	1.93	-17.21	比亞迪	1211	44.05	1.50	-29.32
江蘇寧滬	177	9.21	5.02	-17.20	農業銀行	1288	3.20	3.23	-14.20
京城機電	187	1.35	-2.88	-61.67	新華保險	1336	25.30	2.64	-46.22
廣州廣船	317	4.96	-2.17	-67.79	工商銀行	1398	5.18	2.37	-6.95
馬鞍山鋼鐵	323	2.22	-0.45	-18.15	麗珠醫藥	1513	34.95	2.04	-22.85
上海石油化工	338	2.17	0.93	-52.65	中國中冶	1618	1.33	0.76	-52.31
鞍鋼股份	347	1.91	0.00	-33.35	中國中車	1766	4.06	1.50	-39.74
江西銅業	358	7.44	2.48	-46.56	廣發證券	1776	8.05	0.88	-44.91
中國石油化工	386	3.79	1.34	-23.16	中國交通建設	1800	5.13	1.58	-41.95
中國中鐵	390	4.64	2.20	-27.23	晨鳴紙業	1812	3.00	-0.33	-42.86
廣深鐵路	525	1.55	0.00	-39.18	中煤能源	1898	2.05	0.49	-51.19
深圳高速	548	8.51	5.98	-17.14	中國遠洋	1919	2.08	0.97	-47.75
南京熊貓電子	553	5.71	0.53	-35.23	民生銀行	1988	5.61	2.00	-10.95
鄭煤機	564	2.86	0.70	-45.52	金隅股份	2009	1.91	-0.52	-45.77
山東墨龍	568	0.64	-15.79	-84.35	中集集團	2039	7.05	3.07	-13.71
北京北辰實業	588	1.87	0.54	-36.67	復星醫藥	2196	30.00	1.87	-24.25
中國東方航空	670	3.09	-0.32	-31.09	萬科企業	2202	24.80	2.69	-12.38
山東新華製藥	719	4.18	1.46	-63.43	金風科技	2208	7.12	-0.42	-33.77
中國國航	753	5.39	-1.10	-26.45	廣汽集團	2238	6.59	1.38	-36.44
中興通訊	763	21.65	-1.59	-49.05	中國平安	2318	78.05	0.97	0.23
中國石油	857	2.73	1.49	-43.91	長城汽車	2333	4.95	0.81	-42.49
白雲山	874	19.40	0.41	-41.71	濰柴動力	2338	13.58	0.74	-3.82
東江環保	895	5.77	1.05	-47.24	中國鋁業	2600	1.55	1.97	-50.27
華能國際電力	902	2.88	4.35	-37.30	中國太保	2601	25.05	4.38	-21.83
安徽海螺水泥	914	58.95	1.29	-7.72	上海醫藥	2607	13.94	0.29	-31.95
海信科龍	921	7.32	0.41	-28.03	中國人壽	2628	16.24	2.53	-46.76
建設銀行	939	6.17	2.66	-9.88	上海電氣	2727	2.30	0.00	-56.46
大唐發電	991	1.07	3.88	-53.85	中海集運	2866	0.78	-2.50	-63.80
安徽皖通高速	995	3.85	3.49	-32.44	大連港	2880	0.73	2.82	-61.42
中信銀行	998	3.72	3.91	-33.57	中海油田	2883	5.69	-0.35	-54.32
儀征化纖	1033	0.58	0.00	-72.24	紫金礦業	2899	3.31	-4.89	-21.19
重慶鋼鐵	1053	0.73	-2.67	-56.38	交通銀行	3328	4.87	3.84	-13.54
中國南方航空	1055	3.71	0.00	-33.62	福耀玻璃	3606	16.82	2.06	-18.33
浙江世寶	1057	0.75	1.35	-83.67	招商銀行	3968	35.70	3.63	-2.80
天津創業環保	1065	2.39	0.42	-68.60	中國銀行	3988	2.91	1.75	-22.65
華電國際電力	1071	2.46	3.80	-37.52	洛陽鉬業	3993	2.22	2.30	-40.65
東方電氣	1072	4.04	0.25	-56.08	中信證券	6030	14.36	1.84	-42.49
中國神華	1088	13.80	1.17	-17.64	中國光大銀行	6818	3.06	3.03	-22.07
洛陽玻璃	1108	2.24	0.90	-84.43	海通證券	6837	6.95	1.16	-49.45
中海發展	1138	5.01	-1.18	-48.06	華泰證券	6886	12.68	1.44	-33.52

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
28/04/2020	1288	農業銀行	業績
28/04/2020	11	恒生銀行	第一期中期股息
28/04/2020	5	匯豐控股	盈利公布
28/04/2020	3328	交通銀行	季度業績
28/04/2020	1211	比亞迪股份	第一季業績
28/04/2020	285	比亞迪電子	第一季業績
28/04/2020	939	建設銀行	業績
28/04/2020	2600	中國鋁業	第一季業績
28/04/2020	1898	中煤能源	季度業績
28/04/2020	1800	中國交通建設	季度業績
28/04/2020	6030	中信証券	業績
28/04/2020	6099	招商證券	第一季業績
28/04/2020	6178	光大證券	業績
28/04/2020	2238	廣汽集團	第一季業績
28/04/2020	1776	廣發証券	業績
28/04/2020	6837	海通証券	第一季業績
28/04/2020	1398	工商銀行	業績

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
28/04/2020	美國	標普/CaseShiller房價指數	二月	--	218.62
28/04/2020	美國	標普/CS 20城市房價經季調(月比)	二月	0.33%	0.30%
28/04/2020	美國	標普/CS綜合20房價指數(年比)	二月	3.21%	3.08%
28/04/2020	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	四月	-43.36%	2.00%
28/04/2020	美國	消費者信心指數	四月	85.64	120.00
28/04/2020	美國	躉售存貨	三月初值	-0.26%	-0.70%



## 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