

宏观焦点

美国股市周三大跌，因特朗普警告未来两星期将非常痛苦，加上 ISM 新订单指数环比大幅下跌。道琼斯指数大跌 4.4% 至 20,944 点；标准普尔指数大跌 4.4% 至 2,471 点；纳斯达克指数大跌 4.4% 至 7,361 点。三大指数期货现上升接近 1%。

油价周三下跌，EIA 也如 API 一样显示上周美国原油库存增幅远超预期，纽约 5 月期油下跌 0.8% 至每桶 20.31 美元。金价下跌，因美元上升，纽约 6 月期金下跌 0.3% 至每盎司 1,591.4 美元。油价及金价今天早盘现分别大涨超过 4% 及上升约 1%。

香港股市周三大跌，因汇丰（5.HK）及渣打（2888.HK）应监管要求均取消去年派发末期股息及停止股份回购计划，两者股价分别大跌 9.5% 及 7.6%，加上美股期货跌幅扩大。汽车制造股大跌；重型机械股逆市微升。恒生指数大跌 2.2% 至 23,086 点，国企指数大跌 2.0% 至 9,405 点，香港股市成交金额增加 15.8% 至 1,312 亿港元。内地股市也下跌，上证综合指数下跌 0.6% 至 2,735 点，沪深两市成交金额增加 3.8% 至人民币 5,717 亿元。

截止欧洲中部时间 4 月 1 日早上 10 时，全球新增确诊病例为 72,736 宗（大前天为 57,610 宗），新增死亡人数为 4,193 人（大前天为 3,301 人）。

行业及公司新闻

- 此前招股的满贯集团（3390.HK）公开孖展认购仍未足额，但有消息指国际配售已获足额认购。另一方面，MOG Holdings（1942.HK）公开孖展已获超额认购超过 15 倍。
- 大快活（52.HK）宣布执行董事兼行政总裁陈志成先生将退休，将由执行董事罗辉承先生接任行政总裁一职。
- 力高地产（1622.HK）公布 2020 年第一季合约销售为人民币 38.7 亿元，同比下跌 15.7%。
- 九兴控股（1836.HK）宣布谭兆明先生将继续任成为新财务长，其曾为利丰（494.HK）之高级管理人员。
- 医思医疗（2138.HK）发布公告指公司预计 2020 财年（截止 3 月 31 日）销售额将同比录得增长（上半财年按年增长 18.3%）。
- 甘肃银行（2139.HK）昨天股价大跌 43.5%，公司发布公告指因若干股东为了其自身的融资目的，将其持有公司的 H 股质押予多家金融机构，但为履行相关融资安排下的义务，该等股东已质押的公司 H 股被强制出售。
- 富力地产（2777.HK）公布 2020 年第一季权益合约销售额为人民币 167 亿元，同比减少 32.6%，其中 3 月份权益合约销售额按年减少 32.4% 至人民币 80.2 亿元。3 月权益合约销售跌幅与首 2 月相若，第一季完成全年销售目标人民币 1,520 亿元之 11.0%。
- 亿达中国（3639.HK）宣布执行董事及首席财务官徐北南先生辞任。
- 金界控股（3918.HK）公布 2020 年第一季博彩总收入及净收入分别同比增长 14.8% 及 4.3% 至 3.7 及 1.7 亿美元，主要受惠于公司在疫情期间并未中断营运。然而，柬埔寨王国全国的所有赌场自昨天起暂停营业直至另行通知。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,086	-2.19	-12.19
国企指数	9,405	-1.98	-10.30
创业板指数	77	-1.82	-10.08
上证综合指数	2,735	-0.57	-7.96
沪深 300 指数	3,675	-0.30	-9.70
日经 225 指数	18,065	-4.50	-15.36
道琼斯指数	20,944	-4.44	-21.57
标普 500 指数	2,471	-4.41	-20.05
纳斯达克指数	7,361	-4.41	-17.78
德国 DAX 指数	9,545	-3.94	-19.51
法国 CAC 指数	4,207	-4.30	-21.12
富时 100 指数	5,455	-3.83	-18.04

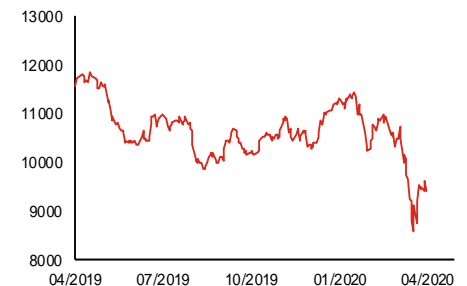
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX 指数	57.06	6.57	70.74
VHSI 指数	43.11	5.43	50.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	20.31	-0.83	-54.84
黄金	1,591.40	-0.33	0.45
铜	4,800.00	-3.05	-14.82
铝	1,499.50	-1.74	-11.51
小麦	550.25	-3.25	4.81
玉米	334.75	-1.76	-9.10

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



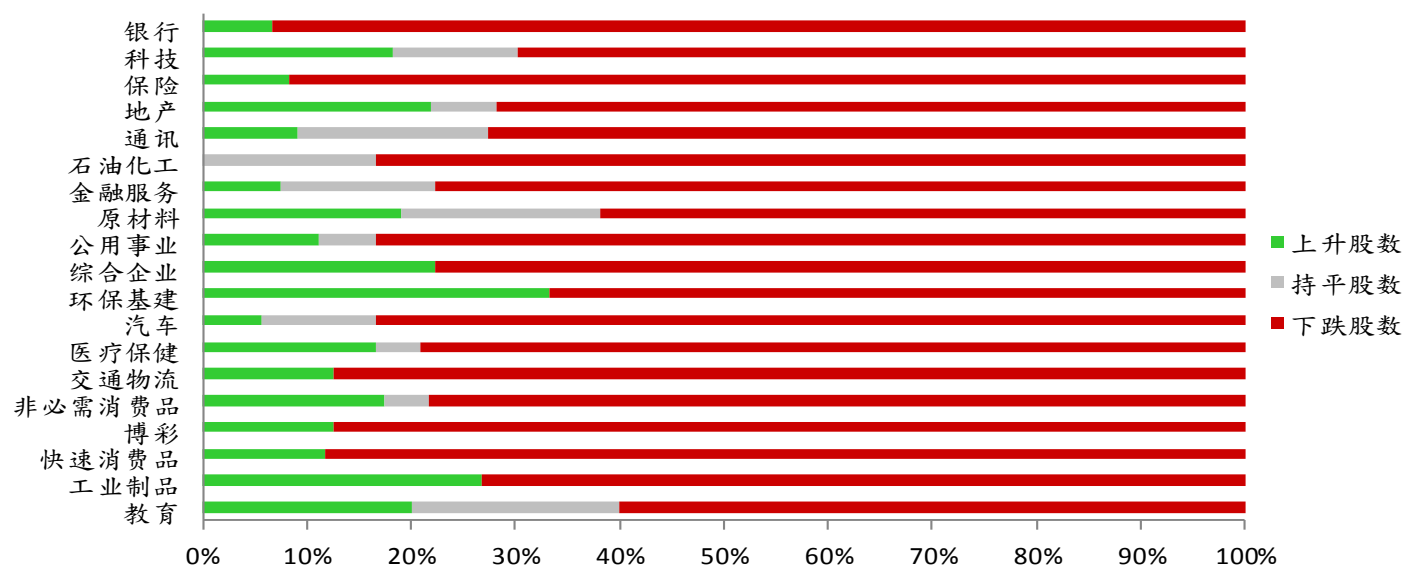
资料来源：彭博、西证证券经纪

港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	23,366	23,540	22,948	23,086	-2.19	28.8	424.3	6	43	1
国企指数	9,475	9,637	9,358	9,405	-1.98	35.2	367.4	1	48	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-2.88	1	0	14
科技	-0.92	6	4	23
保险	-1.72	1	0	11
地产	-1.22	7	2	23
通讯	-0.84	1	2	8
石油化工	-1.84	0	2	10
金融服务	-1.50	2	4	21
原材料	-0.99	4	4	13
公用事业	-2.68	2	1	15
综合企业	-1.57	2	0	7
环保基建	-1.00	6	0	12
汽车	-3.50	1	2	15
医疗保健	-2.25	4	1	19
交通物流	-1.28	2	0	14
非必需消费品	-2.14	4	1	18
博彩	-1.24	1	0	7
快速消费品	-1.52	2	0	15
工业制品	-1.46	4	0	11
教育	-1.31	2	2	6



资料来源：彭博、西证证券经纪

美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	52.05	-0.48	50.54	-2.54	2.98
中电控股	2	70.35	-1.61	69.03	-2.46	1.91
中华煤气	3	12.88	0.78	12.48	1.90	3.20
汇丰控股	5	39.95	-9.51	38.98	-10.25	2.49
电能实业	6	45.90	-0.97	44.58	-1.42	2.97
恒生银行	11	127.30	-3.92	125.98	-4.69	1.05
恒基地产	12	29.55	0.00	28.76	-1.33	2.74
新鸿基地产	16	102.40	0.20	99.46	-1.84	2.95
新世界发展	17	8.38	0.48	8.02	-0.96	4.44
太古股份	19	48.95	-2.00	47.37	-3.89	3.34
银河娱乐	27	40.50	-2.06	36.11	0.00	12.16
港铁公司	66	39.55	-1.25	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.60	-2.44	9.52	0.00	0.84
恒隆地产	101	15.68	-0.38	15.33	-1.68	2.30
中国旺旺	151	5.32	-5.34	5.30	0.00	0.45
吉利汽车	175	10.84	-5.24	10.50	-7.19	3.20
中信股份	267	7.67	-5.43	8.39	0.00	-8.56
万洲国际	288	7.17	-1.10	6.98	-2.86	2.77
中国石化	386	3.73	-2.36	3.68	-2.40	1.23
港交所	388	231.00	-1.20	224.82	-2.98	2.75
创科实业	669	49.45	-1.69	48.11	-3.43	2.78
中国海外	688	23.95	-0.42	23.51	-1.07	1.88
腾讯	700	374.40	-1.53	364.82	-4.14	2.63
中国联通	762	4.44	-0.67	4.38	-3.91	1.37
领展房产基金	823	65.85	0.23	N/A	-3.80	N/A
中国石油	857	2.79	-1.76	2.74	-1.81	1.81
中海油	883	8.03	-1.23	7.82	-2.45	2.63
建设银行	939	6.21	-2.05	6.04	-3.83	2.90
中国移动	941	57.05	-1.04	56.02	-4.09	1.84
长江基建	1038	40.40	-1.94	41.85	-2.88	-3.46
恒安国际	1044	58.00	-0.60	57.27	-0.75	1.27
中国神华	1088	14.22	-3.66	13.90	-4.14	2.33
石药集团	1093	14.84	-4.38	13.66	0.00	8.61
华润置地	1109	31.45	-1.72	29.10	0.00	8.08
长实地产	1113	42.65	0.47	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.08	-1.37	9.69	0.00	4.02
友邦保险	1299	69.70	-0.64	67.81	-2.78	2.78
工商银行	1398	5.18	-2.45	5.05	-3.98	2.56
金沙中国	1928	27.60	-2.82	26.67	-5.21	3.47
九龙仓置业	1997	30.45	-4.55	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.13	-2.67	9.11	0.00	0.21
瑞声科技	2018	39.60	-1.49	38.30	-2.76	3.40
申洲国际	2313	79.10	-4.00	76.21	-6.20	3.80
中国平安	2318	75.30	-1.12	73.53	-3.66	2.41
蒙牛乳业	2319	26.30	-2.41	26.44	0.24	-0.54
舜宇光学科技	2382	104.30	-0.10	100.75	-3.12	3.52
中银香港	2388	21.70	1.17	21.21	-0.21	2.29
中国人寿	2628	15.00	-1.19	14.64	-3.28	2.48
交通银行	3328	4.66	-1.89	4.87	0.00	-4.28
中国银行	3988	2.94	-1.01	2.89	-1.62	1.87

资料来源：彭博、西证证券经纪

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	1.38	-2.13	-79.72	中联重科	1157	5.39	-4.43	-11.70
东北电气	42	0.42	3.70	-75.66	兖州煤业	1171	5.96	-1.97	-35.94
四川成渝	107	1.80	-0.55	-51.66	中国铁建	1186	8.52	-1.84	-19.73
青岛啤酒	168	39.25	-0.76	-20.74	比亚迪	1211	38.00	-6.17	-39.08
江苏宁沪	177	8.13	-6.01	-22.12	农业银行	1288	3.09	-0.64	-16.28
京城机电	187	1.37	0.00	-64.36	新华保险	1336	24.05	-0.41	-45.08
广州广船	317	4.45	-3.89	-69.97	工商银行	1398	5.18	-2.45	-8.07
马鞍山钢铁	323	2.37	-2.47	-12.84	丽珠医药	1513	28.00	-1.93	-33.98
上海石油化工	338	1.91	-0.52	-53.61	中国中冶	1618	1.33	-2.21	-52.79
鞍钢股份	347	2.04	0.00	-30.29	中国中车	1766	3.97	0.76	-44.16
江西铜业	358	7.04	-1.68	-48.71	广发证券	1776	8.21	-1.20	-44.84
中国石油化工	386	3.73	-2.36	-22.19	中国交通建设	1800	5.26	-2.59	-40.53
中国中铁	390	4.22	2.18	-28.44	晨鸣纸业	1812	2.80	0.72	-47.02
广深铁路	525	1.61	-2.42	-37.79	中煤能源	1898	2.10	-2.33	-51.32
深圳高速	548	7.78	-1.52	-17.83	中国远洋	1919	2.10	-1.87	-52.04
南京熊猫电子	553	5.15	-1.34	-44.71	民生银行	1988	5.59	-2.95	-10.04
郑煤机	564	2.98	2.76	-50.20	金隅股份	2009	1.88	-3.09	-47.03
山东墨龙	568	0.63	-4.55	-81.80	中集集团	2039	7.23	-0.14	-13.45
北京北辰实业	588	1.81	0.56	-37.69	复星医药	2196	24.15	-5.29	-30.15
中国东方航空	670	2.59	-2.26	-42.57	万科企业	2202	25.40	-0.59	-12.66
山东新华制药	719	4.17	-3.92	-65.32	金风科技	2208	6.76	0.15	-34.77
中国国航	753	4.91	-1.80	-32.08	广汽集团	2238	6.97	-10.53	-37.73
中兴通讯	763	23.55	-2.08	-48.01	中国平安	2318	75.30	-1.12	-0.53
中国石油	857	2.79	-1.76	-43.85	长城汽车	2333	4.72	-5.03	-49.03
白云山	874	19.92	-4.69	-40.17	潍柴动力	2338	12.74	2.08	-5.76
东江环保	895	5.29	-0.94	-47.29	中国铝业	2600	1.49	-3.25	-52.62
华能国际电力	902	2.61	-10.31	-46.53	中国太保	2601	23.35	-0.43	-23.50
安徽海螺水泥	914	54.05	0.37	-9.68	上海医药	2607	12.74	-3.34	-38.21
海信科龙	921	6.75	-5.59	-32.59	中国人寿	2628	15.00	-1.19	-47.47
建设银行	939	6.21	-2.05	-10.87	上海电气	2727	2.15	4.88	-57.57
大唐发电	991	1.03	-0.96	-53.76	中海集运	2866	0.80	-1.23	-63.37
安徽皖通高速	995	3.74	-2.09	-32.71	大连港	2880	0.63	-1.56	-66.46
中信银行	998	3.70	-3.39	-34.21	中海油田	2883	5.89	-1.67	-52.23
仪征化纤	1033	0.57	-3.39	-74.29	紫金矿业	2899	2.85	-2.40	-30.03
重庆钢铁	1053	0.73	1.39	-57.15	交通银行	3328	4.66	-1.89	-17.30
中国南方航空	1055	3.25	-2.40	-42.10	福耀玻璃	3606	16.04	-3.26	-22.12
浙江世宝	1057	0.76	0.00	-84.53	招商银行	3968	33.95	-3.00	-3.24
天津创业环保	1065	2.35	-1.67	-69.73	中国银行	3988	2.94	-1.01	-22.64
华电国际电力	1071	2.25	-2.60	-39.04	洛阳钼业	3993	2.17	0.00	-44.02
东方电气	1072	3.78	-1.31	-58.35	中信证券	6030	14.00	-1.41	-41.99
中国神华	1088	14.22	-3.66	-18.61	中国光大银行	6818	2.96	-0.34	-24.71
洛阳玻璃	1108	2.22	-1.33	-84.25	海通证券	6837	6.95	-1.97	-50.51
中海发展	1138	4.09	-1.92	-48.55	华泰证券	6886	11.38	-1.22	-39.83

资料来源：彭博、西证证券经纪

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
02/04/2020	美国	首次申请失业救济金人数	三月二十八日	3730.14k	3283.00k
02/04/2020	美国	连续申请失业救济金人数	三月三十一日	4563.67k	1803.00k
02/04/2020	美国	资本财新订单非国防(飞机除外)	二月终值	-0.80%	-0.80%
02/04/2020	美国	资本财销货非国防(飞机除外)	二月终值	-25.50%	-0.70%
02/04/2020	美国	耐久财新订单工业经季调(月比)	二月终值	1.10%	1.20%
02/04/2020	美国	耐久财新订单经季调(运输除外)(月比)	二月终值	-0.60%	-0.60%
02/04/2020	欧元区	PPI(月比)	二月	-0.30%	0.40%
02/04/2020	欧元区	PPI(年比)	二月	-0.63%	-0.50%
02/04/2020	美国	工厂订单	二月	0.05%	-0.50%
02/04/2020	美国	贸易收支	二月	-40.65bn	-45.30bn
02/04/2020	美国	Challenger 裁员人数(年比)	三月	--	-26.30%

资料来源：彭博、西证证券经纪

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为 50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与 20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下

财务权益及商务关系披露

- (1) 分析员或其有联系者并未担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；
- (2) 分析员或其有联系者并未持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益；
- (3) 西证证券经纪或其集团公司并未持有本研究报告所评论的发行人的市场资本值 1%或以上的财务权益；
- (4) 西证证券经纪或其集团在现在或过去 12 个月内没有与本研究报告所评论的发行人存在投资银行业务的关系；
- (5) 西证证券经纪或其集团公司没有为本研究报告所评论的发行人进行庄家活动；
- (6) 受雇于西证证券经纪或其集团公司或与其有联系的个人没有担任本研究报告所评论的发行人的高级人员。

免责声明

本研究报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本研究报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本研究报告资料来自或编写自「西证（香港）证券经纪有限公司」（「西证证券经纪」）相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本研究报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本研究报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本研究报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与研究报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意研究报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本研究报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本研究报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本研究报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此研究报告，西证证券经纪保留一切权利。

© 2020 西证（香港）证券经纪有限公司版权所有，不得翻印

香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 40 楼

电话：(852) 28028838 传真：(852) 25879115 网页：www.swsc.hk