

## 宏观焦点

美国股市上周五下跌，因非农就业人数大跌70万且失业率上升至4.4%，两者均远差于预期。道琼斯指数下跌1.7%至21,053点；标准普尔指数下跌1.5%至2,489点；纳斯达克指数下跌1.5%至7,373点。三大指数期货现上升约1.5%。

油价上周五再度大涨，主要受惠于OPEC本将于今天召开紧急会议并可能大幅减产每日1,000万桶，纽约5月期油大涨11.9%至每桶28.34美元。然而，有消息指会议将延迟至星期四才召开，油价今天早盘大跌超过8%。金价上升，因非农就业数据大减，纽约6月期金上升0.5%至每盎司1,645.7美元。金价今天早盘上升约0.4%。

香港股市上周五跟随美股期货下跌。油气、科网软件及消费股跌幅较大；电讯股逆市上升。个股方面，神州租车(699.HK)受瑞幸咖啡(LK.US)股价暴跌拖累，股价暴跌54.4%后停牌；依利安达(1151.HK)接获溢价70.5%之私有化要约，股价大涨62.8%。恒生指数下跌0.2%至23,236点，国企指数下跌0.4%至9,491点，香港股市成交金额减少10.9%至800亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌0.6%至2,764点，沪深两市成交金额减少5.8%至人民币5,619亿元。内地股市今天假期休市。

截止欧洲中部时间4月5日早上10时，全球新增确诊病例为79,394宗(大前天为82,061宗)，新增死亡人数为5,798人(大前天为6,665人)。

## 行业及公司新闻

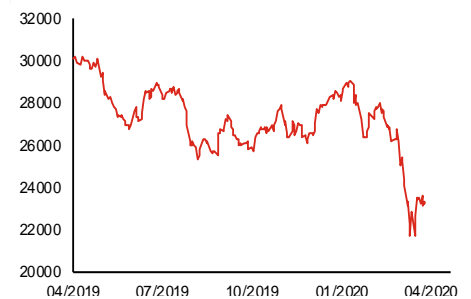
- 旭辉(884.HK)公布2020年第一季合同销售金额为人民币224亿元，同比下跌34.9%，其中3月份合同销售按年大跌47.0%至人民币101亿元。3月份销售跌幅较首2月有所扩大，第一季完成公司2020年全年销售目标人民币2,300亿元之9.7%。
- 时代中国(1233.HK)公布2020年第一季合同销售金额为人民币124亿元，同比倒退11.1%，其中3月份合同销售金额按年大跌30.0%至人民币46.7亿元。3月份销售状况差于首2月，第一季完成公司2020年全年销售目标人民币823亿元之15.1%。
- 碧桂园(2007.HK)公布2020年第一季股东权益合同销售金额为人民币1,009亿元，同比下跌15.9%，其中3月份股东权益合同销售金额按年上升4.2%至人民币470亿元，销售状况较首2月明显改善。
- 雅居乐(3383.HK)公布2020年第一季预售金额为人民币157亿元，同比大跌37.6%，其中3月份预售金额按年大跌35.0%至人民币76.5亿元。3月份销售跌幅与首2月相若，第一季完成公司2020年全年销售目标人民币1,200亿元之13.0%。
- 绿城中国(3900.HK)公布2020年第一季总合同销售金额(含代建项目)为人民币243亿元，同比下跌4.7%，其中3月份合同销售金额按年增长17.4%至人民币142亿元。3月份销售状况优于首2月，第一季完成公司2020年全年销售目标人民币2,500亿元之9.7%。
- 美的置业(3990.HK)公布2020年第一季合同销售额为人民币154亿元，同比下跌18.4%，其中3月份合同销售额按年减少5.7%至人民币75.4亿元，销售跌幅较首2月明显收窄。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,236	-0.19	-11.13
国企指数	9,491	-0.37	-9.24
创业板指数	76	0.37	-8.19
上证综合指数	2,764	-0.60	-8.91
沪深300指数	3,713	-0.57	-10.28
日经225指数	17,820	0.01	-14.12
道琼斯指数	21,053	-1.69	-18.61
标普500指数	2,489	-1.51	-16.27
纳斯达克指数	7,373	-1.53	-14.02
德国DAX指数	9,526	-0.47	-17.47
法国CAC指数	4,155	-1.57	-19.16
富时100指数	5,416	-1.18	-16.20

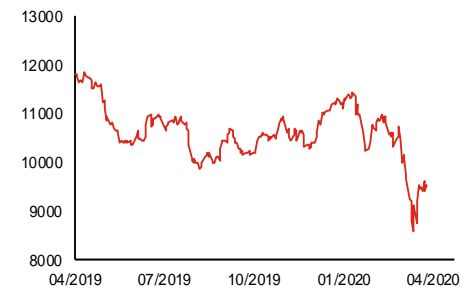
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	46.80	-8.07	11.59
VHSI指数	35.51	-5.31	34.41

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	28.34	11.93	-36.95
黄金	1,645.70	0.49	-1.63
铜	4,839.50	-1.17	-14.59
铝	1,481.50	-0.64	-13.97
小麦	549.25	1.38	4.17
玉米	330.75	-0.82	-13.25

### 恒生指数一年走势图



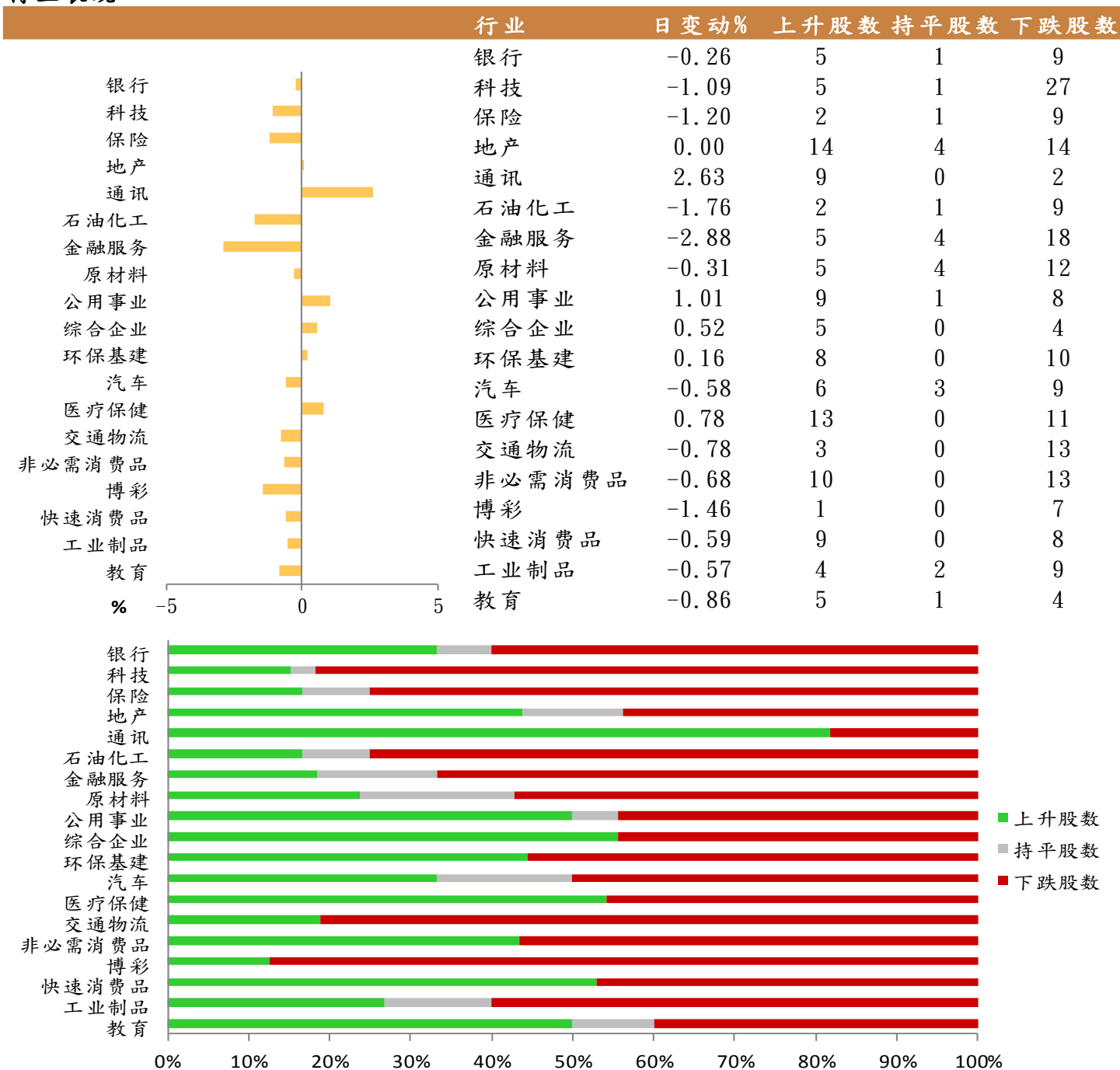
### 国企指数一年走势图



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	23,073	23,236	23,031	23,236	-0.19	18.7	348.0	25	23	2
国企指数	9,439	9,514	9,431	9,491	-0.37	22.3	260.4	12	33	5

**行业表现**


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	52.50	0.10	51.79	-0.60	1.37
中电控股	2	75.00	4.17	74.09	3.95	1.23
中华煤气	3	13.06	0.93	12.51	-1.59	4.37
汇丰控股	5	37.90	-2.57	37.73	-0.82	0.46
电能实业	6	47.25	2.83	45.90	2.48	2.94
恒生银行	11	134.20	2.44	133.90	1.65	0.23
恒基地产	12	30.05	1.18	29.85	2.03	0.67
新鸿基地产	16	102.30	-0.39	101.72	-1.20	0.57
新世界发展	17	8.47	0.12	8.41	3.33	0.69
太古股份	19	48.10	-0.52	47.54	-1.41	1.17
银河娱乐	27	41.00	-0.73	43.26	3.26	-5.23
港铁公司	66	41.30	3.38	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.70	0.62	9.43	-1.94	2.89
恒隆地产	101	15.48	1.18	15.34	0.62	0.93
中国旺旺	151	5.31	0.76	5.30	0.00	0.25
吉利汽车	175	10.88	0.00	10.75	-1.09	1.19
中信股份	267	7.61	-0.91	7.60	0.00	0.16
万洲国际	288	7.29	0.83	7.25	-0.32	0.62
中国石化	386	3.93	-3.20	4.00	-1.68	-1.63
港交所	388	236.40	0.60	235.77	0.46	0.27
创科实业	669	48.40	0.94	48.22	0.82	0.36
中国海外	688	25.00	2.88	24.95	2.80	0.20
腾讯	700	376.40	-0.90	370.68	-2.07	1.54
中国联通	762	4.84	5.91	4.81	5.25	0.53
领展房产基金	823	63.45	-1.63	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.89	-5.56	2.94	-6.50	-1.86
中海油	883	8.56	-0.81	8.70	-1.74	-1.61
建设银行	939	6.13	-1.45	6.06	-1.73	1.11
中国移动	941	60.65	2.62	60.65	2.76	0.01
长江基建	1038	42.25	4.45	41.48	0.94	1.86
恒安国际	1044	61.05	4.18	60.63	3.93	0.69
中国神华	1088	14.14	-3.02	13.91	-3.07	1.65
石药集团	1093	15.26	1.60	13.66	0.00	11.67
华润置地	1109	31.75	-0.63	30.88	6.11	2.81
长实地产	1113	43.55	0.93	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.54	1.93	9.69	0.00	8.76
友邦保险	1299	70.20	0.57	69.47	-1.16	1.05
工商银行	1398	5.15	-0.77	5.10	-1.13	1.03
金沙中国	1928	27.30	-1.80	26.77	-1.92	1.96
九龙仓置业	1997	28.65	-3.11	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.19	-0.86	9.60	5.38	-4.29
瑞声科技	2018	39.80	-0.38	38.97	-1.06	2.14
申洲国际	2313	77.90	-0.51	77.53	-0.89	0.48
中国平安	2318	75.00	-0.60	74.43	-1.29	0.77
蒙牛乳业	2319	27.10	0.56	27.54	3.77	-1.59
舜宇光学科技	2382	106.40	-1.12	104.73	-2.75	1.60
中银香港	2388	22.90	3.15	22.80	2.65	0.43
中国人寿	2628	15.10	0.00	14.98	-0.62	0.81
交通银行	3328	4.64	-0.22	4.87	0.00	-4.70
中国银行	3988	2.93	-0.68	2.91	-0.53	0.62

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	0.73	-79.71	中联重科	1157	5.52	2.60	-12.19
东北电气	42	0.42	0.00	-75.53	兖州煤业	1171	6.04	0.33	-35.38
四川成渝	107	1.79	-0.56	-51.84	中国铁建	1186	8.66	-0.46	-18.08
青岛啤酒	168	40.00	-0.37	-19.36	比亚迪	1211	38.70	-1.53	-35.64
江苏宁沪	177	7.89	-1.87	-25.21	农业银行	1288	3.05	-0.65	-17.95
京城机电	187	1.39	0.00	-60.02	新华保险	1336	24.35	-0.20	-45.24
广州广船	317	4.60	-1.08	-69.77	工商银行	1398	5.15	-0.77	-8.35
马鞍山钢铁	323	2.34	0.00	-13.35	丽珠医药	1513	29.50	4.98	-32.69
上海石油化工	338	1.91	-3.05	-57.60	中国中冶	1618	1.35	-0.74	-52.14
鞍钢股份	347	2.01	-0.99	-31.14	中国中车	1766	3.90	-0.76	-44.43
江西铜业	358	7.06	-0.14	-48.99	广发证券	1776	8.47	-0.94	-43.45
中国石油化工	386	3.93	-3.20	-19.40	中国交通建设	1800	5.19	-1.14	-40.73
中国中铁	390	4.32	1.17	-28.42	晨鸣纸业	1812	2.88	2.13	-47.10
广深铁路	525	1.59	-0.63	-38.63	中煤能源	1898	2.14	-2.28	-50.44
深圳高速	548	7.86	0.77	-19.04	中国远洋	1919	2.11	-1.86	-51.26
南京熊猫电子	553	5.07	-1.36	-46.08	民生银行	1988	5.60	0.00	-10.29
郑煤机	564	2.99	-3.55	-50.00	金隅股份	2009	1.89	-0.53	-46.48
山东墨龙	568	0.62	-1.59	-82.22	中集集团	2039	6.88	-1.57	-17.52
北京北辰实业	588	1.77	-3.28	-39.36	复星医药	2196	25.50	3.66	-29.23
中国东方航空	670	2.63	-0.75	-41.75	万科企业	2202	25.95	0.39	-11.33
山东新华制药	719	3.99	-2.44	-66.79	金风科技	2208	6.61	-1.34	-36.69
中国国航	753	4.85	-0.21	-33.19	广汽集团	2238	6.44	-3.59	-41.96
中兴通讯	763	24.00	-2.44	-46.42	中国平安	2318	75.00	-0.60	-0.38
中国石油	857	2.89	-5.56	-42.91	长城汽车	2333	4.72	0.64	-47.09
白云山	874	20.45	1.24	-39.50	潍柴动力	2338	13.10	1.08	-5.87
东江环保	895	5.37	1.32	-46.78	中国铝业	2600	1.52	0.00	-51.89
华能国际电力	902	2.61	-1.88	-44.87	中国太保	2601	23.00	-1.71	-24.08
安徽海螺水泥	914	53.75	0.84	-9.99	上海医药	2607	13.18	-1.20	-36.31
海信科龙	921	7.00	1.74	-30.55	中国人寿	2628	15.10	0.00	-47.48
建设银行	939	6.13	-1.45	-12.39	上海电气	2727	2.08	-2.80	-58.91
大唐发电	991	1.05	0.96	-53.38	中海集运	2866	0.80	-1.23	-63.41
安徽皖通高速	995	3.70	-0.54	-33.64	大连港	2880	0.67	1.52	-64.58
中信银行	998	3.70	-0.80	-34.03	中海油田	2883	6.19	-5.93	-55.87
仪征化纤	1033	0.63	3.28	-72.16	紫金矿业	2899	2.94	0.68	-27.32
重庆钢铁	1053	0.70	-1.41	-58.69	交通银行	3328	4.64	-0.22	-17.91
中国南方航空	1055	3.29	-0.90	-41.57	福耀玻璃	3606	15.96	3.10	-22.18
浙江世宝	1057	0.70	-7.89	-85.68	招商银行	3968	33.95	0.74	-3.41
天津创业环保	1065	2.30	-0.86	-70.20	中国银行	3988	2.93	-0.68	-23.21
华电国际电力	1071	2.22	-2.63	-40.28	洛阳钼业	3993	2.26	-1.31	-41.44
东方电气	1072	3.83	-0.26	-58.69	中信证券	6030	14.18	-0.42	-41.39
中国神华	1088	14.14	-3.02	-19.77	中国光大银行	6818	2.95	0.68	-24.84
洛阳玻璃	1108	2.15	-3.59	-84.94	海通证券	6837	6.94	-0.86	-50.75
中海发展	1138	4.00	-5.44	-48.83	华泰证券	6886	11.68	0.00	-38.85

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
06/04/2020	欧元区	Sentix投资者信心	四月	-36.02	-17.10

## 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