

## 宏观焦点

美国股市周三下跌，因3月美国零售销售大跌且差于预期，加上银行股第一季业绩不佳。道琼斯指数下跌1.9%至23,504点；标准普尔指数下跌2.2%至2,783点；纳斯达克指数下跌1.4%至8,393点。三大指数期货下跌约0.5%。

油价周三下跌，因EIA数据显示上周美国原油库存急增1,925万桶且远超预期，纽约5月期油下跌1.2%至每桶19.87美元。油价今天早盘反弹超过2%。金价下跌，纽约6月期金下跌1.6%至每盎司1,740.2美元。金价今天早盘变化不大。

香港和内地股市周三下跌。油气股跌幅最大；医药分销股逆市上扬。个股方面，传龙湖集团(960.HK)配股，股价大跌7.9%；维达国际(3331.HK)发布盈利惊喜，股价上升4.0%。恒生指数下跌1.2%至24,145点，国企指数下跌1.2%至9,725点，香港股市成交金额微增0.5%至1,121亿港元。内地股市也下跌，上证综合指数下跌0.6%至2,811点，沪深两市成交金额增加6.8%至人民币6,289亿元。

截止欧洲中部时间4月15日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为70,053宗（大前天为71,779宗），为连续第四天下降；新增死亡人数为5,989人（大前天为5,369人），结束此前连续四天下降趋势。

## 行业及公司新闻

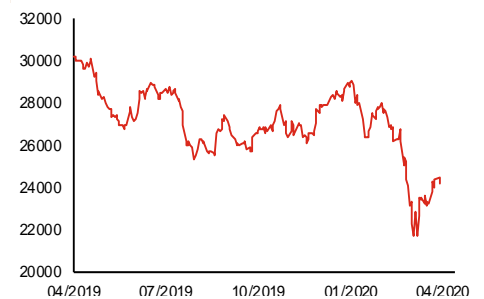
- 此前招股的Rimbaco(1953.HK)公开孖展认购仍未足额，但康方生物(9926.HK)公开孖展已获超额认购约150倍。
- 莎莎(178.HK)公布2020财年第四季(截止3月31日)营业额同比大跌56.5%至8.9亿港元，其中香港及澳门特区同店销售按年大跌59.6%，而该两地之营业额则同比大跌62.0%至6.6亿港元。
- 三一国际(631.HK)公布2020年第一季度收入同比微升1.4%至人民币15.5亿元，但毛利及股东应占溢利则按年倒退13.1%及7.0%至人民币4.1及2.6亿元。
- 华润电力(836.HK)公布2020年第一季度售电量为3,338万兆瓦时，同比下跌7.8%，其中3月份按年减少6.0%至1,076万兆瓦时，跌幅较首2月有所收窄。
- 华能国电(902.HK)公布2020年第一季度售电量为8,065万兆瓦时，同比下跌17.9%，而平均上网结算电价按年微升0.1%至每兆瓦时人民币422元。
- 中煤能源(1898.HK)公布2020年第一季度商品煤销量为5,060万吨，同比上升0.6%，但3月份按年下跌9.0%至1,637万吨，销售状况远差于首2月。
- 北京汽车(1958.HK)公布2020年第一季度股东应占溢利同比大跌约95%，主要因新冠肺炎疫情对公司生产和销售造成较大影响。
- 安踏体育(2020.HK)公布2020年第一季度安踏品牌、FILA品牌及其他品牌之零售金额分别同比下跌20%-25%、录得中单位数跌幅、及录得高单位数跌幅。
- 中集集团(2039.HK)发布盈利预警，公司预计2020年第一季度将转为亏损录得股东应占亏损介乎人民币6-8亿元，主要受新冠肺炎疫情影响导致收入同比下滑。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,145	-1.19	4.69
国企指数	9,725	-1.25	5.39
创业板指数	74	-0.57	-4.71
上证综合指数	2,811	-0.57	0.79
沪深300指数	3,797	-0.74	1.86
日经225指数	19,550	-0.45	14.99
道琼斯指数	23,504	-1.86	16.42
标普500指数	2,783	-2.20	16.65
纳斯达克指数	8,393	-1.44	21.56
德国DAX指数	10,280	-3.90	17.59
法国CAC指数	4,354	-3.76	12.17
富时100指数	5,598	-3.34	8.67

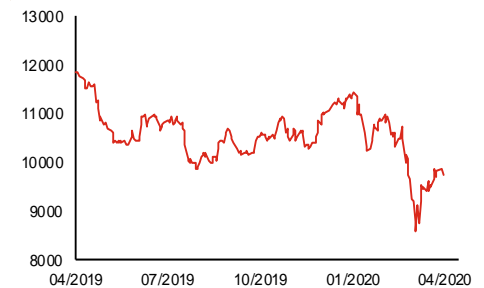
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	40.84	8.16	-50.61
VHSI指数	29.90	-0.76	-53.86

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	19.87	-1.19	-30.48
黄金	1,740.20	-1.62	17.06
铜	5,111.50	-1.00	-6.38
铝	1,507.50	0.27	-10.29
小麦	540.50	-1.68	6.61
玉米	326.75	-1.66	-11.33

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	24,500	24,604	24,091	24,145	-1.19	19.1	411.6	5	42	3
国企指数	9,861	9,914	9,714	9,725	-1.25	24.8	353.6	9	37	4

**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	57.45	-0.86	56.58	-1.62	1.53
中电控股	2	82.20	1.11	81.62	0.96	0.71
中华煤气	3	14.42	-0.14	13.87	-0.56	3.93
汇丰控股	5	40.60	-2.05	39.45	-5.21	2.91
电能实业	6	51.85	-0.38	50.65	-0.87	2.36
恒生银行	11	137.10	-1.22	136.19	-2.71	0.67
恒基地产	12	31.95	-0.78	31.55	-1.93	1.28
新鸿基地产	16	107.40	-0.56	107.35	-0.86	0.04
新世界发展	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
银河娱乐	27	47.95	-0.83	51.44	15.09	-6.78
港铁公司	66	42.75	-0.58	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.22	0.00	9.94	-1.08	2.85
恒隆地产	101	16.52	-0.60	16.51	-0.56	0.06
中国旺旺	151	5.85	-0.85	5.30	0.00	10.47
吉利汽车	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
万洲国际	288	7.51	-3.22	7.45	-3.71	0.82
中国石化	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
创科实业	669	57.75	0.79	57.13	-0.32	1.09
中国海外	688	25.60	-3.03	25.38	-4.16	0.88
腾讯	700	395.00	0.00	395.00	-0.95	0.00
中国联通	762	5.03	-3.64	4.98	-3.60	1.08
领展房产基金	823	68.80	-0.29	N/A	-0.68	N/A
中国石油	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
建设银行	939	6.21	-0.96	6.12	-1.80	1.48
中国移动	941	60.90	-1.77	60.83	-2.10	0.11
长江基建	1038	47.00	-1.57	46.65	0.00	0.75
恒安国际	1044	64.35	0.00	63.62	-1.01	1.14
中国神华	1088	14.12	-1.67	13.87	-2.45	1.77
石药集团	1093	16.60	-0.60	13.66	0.00	21.51
华润置地	1109	31.85	-3.48	31.65	0.00	0.64
长实地产	1113	47.20	-2.18	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.24	0.18	9.69	0.00	16.01
友邦保险	1299	70.30	-2.23	69.94	-3.53	0.52
工商银行	1398	5.16	-0.96	5.09	-1.84	1.37
金沙中国	1928	30.00	-0.66	29.73	-1.94	0.92
九龙仓置业	1997	30.00	-0.66	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.55	-2.05	9.53	0.00	0.17
瑞声科技	2018	38.50	-1.66	37.52	-3.30	2.62
申洲国际	2313	91.50	2.81	89.84	0.28	1.85
中国平安	2318	76.80	-0.65	75.96	-2.05	1.10
蒙牛乳业	2319	28.00	-1.93	28.31	-2.30	-1.09
舜宇光学科技	2382	111.40	1.36	109.97	0.06	1.30
中银香港	2388	24.15	-1.43	23.96	-2.63	0.78
中国人寿	2628	15.64	-0.64	15.41	-1.29	1.50
交通银行	3328	4.78	-1.24	4.87	0.00	-1.80
中国银行	3988	2.98	-0.67	2.94	-1.86	1.39

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	1.41	-1.40	-79.33	中联重科	1157	6.18	-3.44	-11.95
东北电气	42	0.40	-1.25	-77.63	兖州煤业	1171	6.16	-0.65	-34.76
四川成渝	107	1.89	0.00	-50.48	中国铁建	1186	8.46	-3.20	-18.71
青岛啤酒	168	41.20	-4.07	-18.56	比亚迪	1211	42.60	1.79	-35.41
江苏宁沪	177	8.43	-2.54	-22.20	农业银行	1288	3.11	-1.27	-17.08
京城机电	187	1.42	1.43	-62.14	新华保险	1336	24.60	-1.60	-46.27
广州广船	317	5.00	-2.91	-68.69	工商银行	1398	5.16	-0.96	-8.28
马鞍山钢铁	323	2.32	-1.69	-18.00	丽珠医药	1513	30.50	0.33	-32.95
上海石油化工	338	2.02	-0.98	-56.35	中国中冶	1618	1.39	-1.42	-51.06
鞍钢股份	347	2.03	-3.79	-31.44	中国中车	1766	4.10	0.49	-40.28
江西铜业	358	7.72	-1.53	-46.51	广发证券	1776	8.48	-1.97	-44.05
中国石油化工	386	3.88	-3.96	-21.20	中国交通建设	1800	5.20	-2.44	-41.32
中国中铁	390	4.38	-3.10	-30.42	晨鸣纸业	1812	3.24	1.57	-43.51
广深铁路	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	中国远洋	1919	2.15	-1.38	-47.58
南京熊猫电子	553	5.50	-1.26	-40.79	民生银行	1988	5.72	-0.52	-9.45
郑煤机	564	3.00	0.00	-50.26	金隅股份	2009	2.01	-0.99	-44.12
山东墨龙	568	0.62	-3.13	-82.28	中集集团	2039	6.69	-3.04	-21.59
北京北辰实业	588	1.86	-2.62	-37.87	复星医药	2196	27.40	0.00	-28.10
中国东方航空	670	2.86	0.00	-38.64	万科企业	2202	25.50	-2.86	-12.91
山东新华制药	719	4.24	-0.93	-67.97	金风科技	2208	7.33	-3.43	-32.96
中国国航	753	5.07	-0.78	-31.71	广汽集团	2238	6.35	-2.31	-42.78
中兴通讯	763	23.55	-2.08	-45.62	中国平安	2318	76.80	-0.65	-1.16
中国石油	857	2.78	-4.14	-44.29	长城汽车	2333	4.96	-0.80	-44.09
白云山	874	20.30	0.50	-42.89	潍柴动力	2338	14.04	1.15	-4.53
东江环保	895	5.55	0.18	-45.35	中国铝业	2600	1.63	-4.68	-48.92
华能国际电力	902	2.74	-3.52	-40.93	中国太保	2601	23.60	-2.48	-23.17
安徽海螺水泥	914	57.70	-2.20	-8.97	上海医药	2607	13.94	-0.43	-35.96
海信科龙	921	7.55	1.34	-29.24	中国人寿	2628	15.64	-0.64	-46.41
建设银行	939	6.21	-0.96	-10.68	上海电气	2727	2.10	0.00	-58.37
大唐发电	991	1.08	0.00	-52.88	中海集运	2866	0.82	0.00	-62.61
安徽皖通高速	995	3.80	0.00	-32.98	大连港	2880	0.65	0.00	-65.54
中信银行	998	3.74	-1.06	-33.13	中海油田	2883	5.96	-3.09	-55.96
仪征化纤	1033	0.59	-3.28	-73.88	紫金矿业	2899	3.26	-0.91	-30.22
重庆钢铁	1053	0.74	-1.33	-56.47	交通银行	3328	4.78	-1.24	-15.86
中国南方航空	1055	3.32	-1.78	-41.89	福耀玻璃	3606	16.56	-0.36	-20.36
浙江世宝	1057	0.75	0.00	-84.53	招商银行	3968	34.35	-1.86	-3.39
天津创业环保	1065	2.40	0.84	-68.24	中国银行	3988	2.98	-0.67	-23.24
华电国际电力	1071	2.40	0.42	-37.29	洛阳钼业	3993	2.38	-1.65	-39.21
东方电气	1072	4.01	-0.50	-58.50	中信证券	6030	14.72	-1.87	-41.69
中国神华	1088	14.12	-1.67	-19.18	中国光大银行	6818	3.05	-0.33	-22.75
洛阳玻璃	1108	2.26	0.00	-84.71	海通证券	6837	7.10	-2.74	-49.89
中海发展	1138	4.46	-3.67	-51.59	华泰证券	6886	12.82	-0.16	-35.09

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
16/04/2020	1756	华立大学集团	中期业绩/股息
16/04/2020	1787	山东黄金	末期业绩/股息

**经济资料**

日期	国家	指数		预测	前值
16/04/2020	美国	首次申请失业救济金人数	四月十一日	5350.21k	6606.00k
16/04/2020	美国	连续申请失业救济金人数	四月四日	13652.00k	7455.00k
16/04/2020	美国	营建许可(月比)	三月	-12.22%	-5.50%
16/04/2020	美国	新屋开工(月比)	三月	-18.00%	-1.50%
16/04/2020	美国	营建许可	三月	1274.55k	1464.00k
16/04/2020	美国	新屋开工	三月	1311.11k	1599.00k
16/04/2020	欧元区	工业生产经季调(月比)	二月	-0.16%	2.30%
16/04/2020	美国	费城FED调查指数	四月	-33.75	-12.70

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