

宏观焦点

美国股市周一大跌，因美国原油现货暴跌至负数。道琼斯指数大跌2.4%至23,650点；标准普尔指数下跌1.8%至2,823点；纳斯达克指数下跌1.0%至8,561点。三大指数期货早盘变动不大。

油价周一历史以来首次出现负油价，因5月期油合约将到期但储油空间几乎已用尽，纽约5月期油收报每桶-37.63美元，而6月期油则大跌18.4%至每桶20.43美元。5月期油今天早盘大幅反弹至接近0美元；6月期油反弹约4%。金价上升，纽约6月期金上升0.7%至每盎司1,711.2美元。金价今天早盘下跌约0.2%。

香港股市周一个别发展。医药股领涨；内房股跌幅最大。个股方面，国美零售(493.HK)向拼多多(PDD.US)发行可换股债券，股价大涨16.4%。恒生指数下跌0.2%至24,330点，国企指数微升0.1%至9,824点，香港股市成交金额大减34.9%至898亿港元。内地股市继续上升，上证综合指数上升0.5%至2,853点，沪深两市成交金额减少15.5%至人民币6,091亿元。惠誉再次下调香港主权评级至AA-，但评级展望则上调至稳定。

截止欧洲中部时间4月20日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为72,843宗（大前天为81,571宗），为连续第二天下降；新增死亡人数为5,296人（大前天为6,463人），为连续第四天下降（不计算中国修改死亡人数）。

行业及公司新闻

- 中国赛特(153.HK)宣布以每股0.10港元(折让18.7%)配售7亿股(现有股本23.2%)予怀远投资(中国国有公司)，净集资金6,975万港元，将用于偿还债务、一般营运资金、及未来发展。
- 中生制药(1177.HK)公布主要股东谢炳先生将以每股11.35港元(折让4.5%)出售2亿股(现有股本1.6%)，其持股量将从11.0%下降至9.4%。
- 中国中石(1191.HK)宣布以每股0.049港元(折让15.5%)配售8.3亿股(现有股本19.5%)，净集资金4,060万港元，将用于偿还贷款、一般营运资金及投资潜在机会。
- 特步国际(1368.HK)公布2020年第一季度零售销售同比下跌20%-25%(上季增长超过20%)，零售折扣水平介乎65折至7折(上季为75折至8折)，而零售存货周转约5.5月(上季为约4个月)。
- Raffles Interior(1376.HK)于2018年为新加坡第三大室内装修市场参与者，市场份额为2.2%。2017-2019年，公司收益分别为7,178、8,117及7,666万新元；核心股东应占溢利分别为793、731及688万新元。公司今天起至4月24日招股，预计5月7日上市，招股价介乎0.50-0.65港元，净集资金约8,510万港元，市值介乎5.0-6.5亿港元，相当于13.4-17.5倍2019年核心市盈率。
- 日赢控股(1741.HK)发布盈利预喜，公司表示2020财年首5个月(截止2月29日)业绩扭亏为盈录得净溢利约1,900万港元，主要受惠于九龙学校重建项目中经客户验证之工程价值增加、及法律及专业费用以及上市开支减少。
- 中国建材(3323.HK)发布盈利预警，公司预计2020年第一季度股东应占溢利将同比大跌超过70%，主要因主要产品销量下降及金融资产公允价值大幅减少，但被资产处置收益大幅增加部份抵销。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,330	-0.21	6.69
国企指数	9,824	0.09	7.74
创业板指数	76	1.64	-3.28
上证综合指数	2,853	0.50	3.89
沪深300指数	3,853	0.36	5.48
日经225指数	19,669	-1.15	18.83
道琼斯指数	23,650	-2.44	23.35
标普500指数	2,823	-1.79	22.48
纳斯达克指数	8,561	-1.03	24.44
德国DAX指数	10,676	0.47	19.57
法国CAC指数	4,528	0.65	11.84
富时100指数	5,813	0.45	11.98

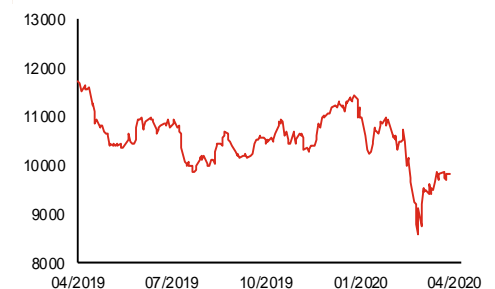
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	43.83	14.89	-33.63
VHSI指数	28.71	-1.31	-42.21

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	-37.63	-305.97	-135.35
黄金	1,711.20	0.73	14.62
铜	5,183.50	-0.53	7.77
铝	1,503.00	-0.27	-4.99
小麦	547.50	2.58	2.19
玉米	322.25	-2.13	-7.80

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

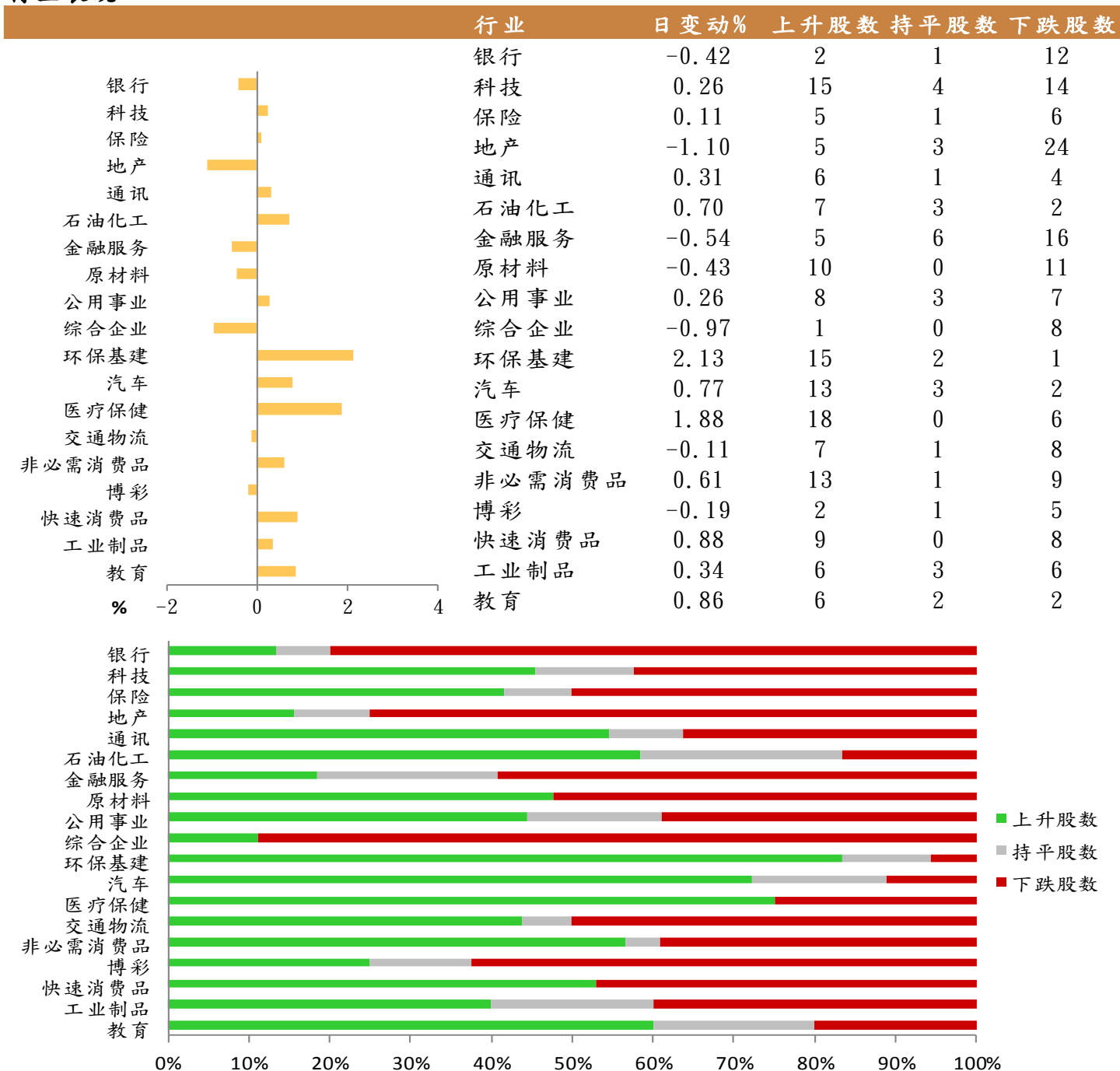


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	24,504	24,504	24,226	24,330	-0.21	13.8	458.7	17	33	0
国企指数	9,816	9,887	9,753	9,824	0.09	18.9	560.2	21	27	2

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	57.15	-1.64	56.19	-2.55	1.71
中电控股	2	81.15	-0.43	81.96	1.10	-0.99
中华煤气	3	14.08	-2.09	13.80	-0.84	2.06
汇丰控股	5	40.05	1.39	39.56	-1.69	1.24
电能实业	6	51.35	0.10	50.61	-1.95	1.46
恒生银行	11	137.20	0.15	137.26	0.00	-0.04
恒基地产	12	31.90	-1.09	31.62	-0.97	0.88
新鸿基地产	16	105.70	-2.94	104.79	-3.31	0.87
新世界发展	17	9.01	-0.11	8.84	1.79	1.98
太古股份	19	52.20	-0.48	51.54	-1.19	1.28
银河娱乐	27	49.75	-0.40	52.41	4.98	-5.07
港铁公司	66	42.10	-2.43	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.36	-1.15	10.12	-4.11	2.35
恒隆地产	101	16.62	0.85	16.54	0.95	0.49
中国旺旺	151	5.53	-1.78	5.30	0.00	4.44
吉利汽车	175	11.72	0.17	11.52	-1.10	1.69
中信股份	267	7.76	-1.90	7.84	0.00	-1.06
万洲国际	288	7.62	0.93	7.56	0.10	0.84
中国石化	386	3.89	0.52	3.81	-2.03	1.97
港交所	388	244.20	-1.13	242.32	-1.97	0.78
创科实业	669	57.10	-1.13	55.52	-3.53	2.84
中国海外	688	26.20	0.19	25.99	-0.36	0.79
腾讯	700	408.60	-0.24	406.59	0.21	0.50
中国联通	762	5.06	1.20	4.99	0.00	1.38
领展房产基金	823	69.60	-1.14	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.78	0.72	2.74	-1.94	1.30
中海油	883	8.52	1.55	8.40	-0.44	1.48
建设银行	939	6.09	-0.49	6.00	-1.40	1.52
中国移动	941	61.00	1.16	60.47	-0.08	0.88
长江基建	1038	47.40	-0.73	46.50	-0.30	1.93
恒安国际	1044	65.75	-0.53	65.03	-1.01	1.11
中国神华	1088	14.08	-1.12	13.82	-1.79	1.92
石药集团	1093	16.56	0.98	13.66	0.00	21.23
华润置地	1109	31.45	-2.02	31.64	0.00	-0.62
长实地产	1113	47.10	-1.46	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.88	2.95	9.69	0.00	22.63
友邦保险	1299	72.15	-0.62	71.82	-1.03	0.46
工商银行	1398	5.12	-0.39	5.06	-0.87	1.17
金沙中国	1928	31.75	-0.31	31.03	-2.22	2.31
九龙仓置业	1997	31.60	0.96	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.64	-1.43	9.83	0.00	-1.91
瑞声科技	2018	38.55	-1.66	37.36	-3.21	3.19
申洲国际	2313	93.70	-0.16	91.38	-2.40	2.54
中国平安	2318	78.90	0.38	78.28	-0.59	0.79
蒙牛乳业	2319	28.00	-0.53	28.30	1.84	-1.08
舜宇光学科技	2382	112.30	-0.62	110.40	-1.72	1.72
中银香港	2388	24.15	-0.21	24.07	-0.43	0.34
中国人寿	2628	16.32	1.49	16.15	0.39	1.04
交通银行	3328	4.76	-1.24	4.87	0.00	-2.20
中国银行	3988	2.97	-0.34	2.93	-0.84	1.38

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	0.00	-78.84	中联重科	1157	6.36	0.47	-10.15
东北电气	42	0.40	3.90	-77.04	兖州煤业	1171	6.07	-1.94	-35.74
四川成渝	107	1.91	2.69	-55.31	中国铁建	1186	8.83	2.67	-19.50
青岛啤酒	168	43.00	-0.58	-16.31	比亚迪	1211	44.15	0.46	-31.55
江苏宁沪	177	8.63	-1.71	-22.33	农业银行	1288	3.11	0.00	-17.01
京城机电	187	1.38	-2.82	-63.07	新华保险	1336	25.05	-1.38	-47.71
广州广船	317	4.97	0.61	-69.04	工商银行	1398	5.12	-0.39	-8.74
马鞍山钢铁	323	2.30	-1.29	-18.96	丽珠医药	1513	33.10	5.08	-28.77
上海石油化工	338	2.09	0.97	-54.15	中国中冶	1618	1.38	1.47	-51.75
鞍钢股份	347	2.04	-0.97	-30.79	中国中车	1766	4.10	0.00	-40.80
江西铜业	358	7.60	0.53	-47.05	广发证券	1776	8.39	-0.47	-45.15
中国石油化工	386	3.89	0.52	-22.99	中国交通建设	1800	5.22	-0.19	-42.81
中国中铁	390	4.50	1.81	-30.75	晨鸣纸业	1812	3.19	-3.33	-43.36
广深铁路	525	1.58	-2.47	-39.41	中煤能源	1898	2.17	1.40	-49.74
深圳高速	548	8.11	-0.25	-20.16	中国远洋	1919	2.15	1.42	-47.40
南京熊猫电子	553	5.50	0.73	-40.81	民生银行	1988	5.64	-0.53	-10.17
郑煤机	564	2.96	-1.33	-50.53	金隅股份	2009	2.01	1.01	-45.08
山东墨龙	568	0.61	0.00	-82.21	中集集团	2039	6.75	4.65	-17.65
北京北辰实业	588	1.89	0.00	-37.05	复星医药	2196	28.45	4.60	-30.02
中国东方航空	670	3.02	2.37	-34.84	万科企业	2202	25.10	-1.76	-13.82
山东新华制药	719	4.30	2.63	-64.03	金风科技	2208	7.52	0.13	-31.03
中国国航	753	5.39	2.08	-27.98	广汽集团	2238	6.66	1.22	-39.52
中兴通讯	763	24.15	1.26	-45.85	中国平安	2318	78.90	0.38	-2.03
中国石油	857	2.78	0.72	-44.24	长城汽车	2333	5.09	1.80	-42.72
白云山	874	20.70	1.97	-40.43	潍柴动力	2338	14.32	0.28	-2.98
东江环保	895	5.98	3.82	-42.67	中国铝业	2600	1.57	-1.26	-50.59
华能国际电力	902	2.74	1.86	-40.75	中国太保	2601	24.70	1.02	-22.99
安徽海螺水泥	914	58.80	2.35	-9.90	上海医药	2607	13.92	1.46	-35.65
海信科龙	921	7.70	2.53	-27.26	中国人寿	2628	16.32	1.49	-47.15
建设银行	939	6.09	-0.49	-11.92	上海电气	2727	2.39	7.17	-55.58
大唐发电	991	1.09	0.00	-53.52	中海集运	2866	0.82	-2.38	-62.58
安徽皖通高速	995	3.82	0.79	-33.09	大连港	2880	0.65	0.00	-65.51
中信银行	998	3.67	-1.08	-34.58	中海油田	2883	6.08	1.33	-55.00
仪征化纤	1033	0.59	-1.67	-73.34	紫金矿业	2899	3.33	0.91	-26.59
重庆钢铁	1053	0.74	-1.33	-56.71	交通银行	3328	4.76	-1.24	-15.98
中国南方航空	1055	3.60	2.86	-37.18	福耀玻璃	3606	16.98	-0.47	-19.46
浙江世宝	1057	0.75	-1.32	-84.44	招商银行	3968	34.90	-1.13	-3.19
天津创业环保	1065	2.40	-0.41	-68.30	中国银行	3988	2.97	-0.34	-23.65
华电国际电力	1071	2.36	-0.84	-36.47	洛阳钼业	3993	2.32	-2.52	-40.02
东方电气	1072	4.28	5.94	-56.94	中信证券	6030	14.86	-0.27	-42.27
中国神华	1088	14.08	-1.12	-19.29	中国光大银行	6818	3.04	-0.33	-22.72
洛阳玻璃	1108	2.31	0.87	-84.79	海通证券	6837	7.14	-0.56	-50.18
中海发展	1138	4.80	2.56	-50.73	华泰证券	6886	12.76	-0.47	-36.19

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
21/04/2020	522	ASM PACIFIC	业绩
21/04/2020	588	北京北辰实业股份	末期业绩/股息
21/04/2020	1211	比亚迪股份	末期业绩/股息
21/04/2020	285	比亚迪电子	末期业绩/股息
21/04/2020	2068	中铝国际	业绩
21/04/2020	902	华能国际电力股份	业绩
21/04/2020	3395	PERSTA	末期业绩
21/04/2020	719	山东新华制药股份	业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
21/04/2020	美国	成屋销售 (月比)	三月	-9.44%	6.50%
21/04/2020	美国	成屋销售	三月	5.23mn	5.77mn
21/04/2020	欧元区	ZEW调查预期	四月	--	-49.50

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