

晨訊

宏观焦点

美国股市周一上升，受惠于部份州份已放宽家居限制令计划重启经济。道琼斯指数上升1.5%至24,134点；标准普尔指数上升1.5%至2,878点；纳斯达克指数上升1.1%至8,730点。三大指数期货早盘变化不大。

油价周一暴跌，因有大型基金抛售现货合约换至远期合约，纽约6月期油暴跌24.6%至每桶12.78美元。油价今天早盘再大跌约5%。金价下跌，纽约6月期金下跌0.7%至每盎司1,723.8美元。金价今天早盘微跌。

香港股市周一上升，受惠于憧憬本周多国央行举行利率会议时推出经济刺激措施。天然气股升幅最大；黄金股逆市下跌。个股方面，澳优乳业(1717.HK)发布盈利预喜，股价大涨19.2%；绿城中国(3900.HK)溢价配股，股价上升8.1%；绿城服务(2869.HK)配股予龙湖(960.HK)，前者及后者股价分别上升3.5%及2.2%。恒生指数上升1.9%至24,280点，国企指数大涨2.3%至9,876点，香港股市成交金额增加5.2%至871亿港元。内地股市也上升，上证综合指数上升0.2%至2,815点，沪深两市成交金额减少10.7%至人民币5,401亿元。

截止欧洲中部时间4月27日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为73,400宗（大前天为84,900宗），为连续第二天下降；新增死亡人数为4,958人（大前天为6,005人）。

行业及公司新闻

- 此前招股的伊登软件(1147.HK)及Ritamix(1936.HK)公开孖展均已获超额认购。
- 九龙仓(4.HK)发布盈利预警，公司预计2020年上半年业绩可能转盈为亏（去年同期录得股东应占溢利24.5亿港元），主要因投资物业和发展物业录得未变现重估或减值亏损。
- 思捷环球(330.HK)公布2020财年首3财季（截止3月31日）收入为81.3亿港元，同比下跌18.1%，其中第3财季收入按年倒退25.0%至23.7亿港元。公司决定除了关闭中国大陆门店外，所有新加坡、马来西亚、台湾、香港及澳门零售店铺也将于6月底前结束营运。
- 裕元(551.HK)发布盈利预警，公司预计2020年第一季度业绩将转盈为亏录得股东应占亏损介乎0.6-0.7亿美元（去年同期为溢利约0.75亿美元），主要受新冠肺炎疫情冲击导致制造业务收入同比减少9.6%、及宝胜国际(3813.HK)业绩也转盈为亏录得亏损约人民币1.7亿元（去年同期为溢利人民币2.1亿元）。
- 泰凌医药(1011.HK)宣布将以人民币9亿元出售泰凌医药国际（密盖息资产及业务）60%股权予北京康辰(603590.CH)，此外，Pfenex权益亦将以不超过300万美元转让予泰凌医药国际。密盖息分部于2019年之经调整EBITDA为人民币0.6亿元，同比下跌43.1%。公司预计将录得出售收益约人民币3,410万元。公司股份将于今天复牌。
- 北汽汽车(1958.HK)公布2020年第一季度营业总收入同比下跌29.5%至人民币330亿元，而股东应占溢利仅为人民币0.6亿元，按年暴跌95.1%，但符合此前盈警预期。
- 宇华教育(6169.HK)公布2020财年上半年（截止2月29日）业绩：收入为人民币12.6亿元，同比大增57.4%，而经调整股东应占溢利按年增长45.3%至人民币4.9亿元。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,280	1.88	3.39
国企指数	9,876	2.27	3.90
创业板指数	76	0.44	-6.72
上证综合指数	2,815	0.25	1.56
沪深300指数	3,823	0.68	3.04
日经225指数	19,783	2.71	2.03
道琼斯指数	24,134	1.51	11.54
标普500指数	2,878	1.47	13.26
纳斯达克指数	8,730	1.11	16.37
德国DAX指数	10,660	3.13	10.67
法国CAC指数	4,505	2.55	3.53
富时100指数	5,847	1.64	6.11

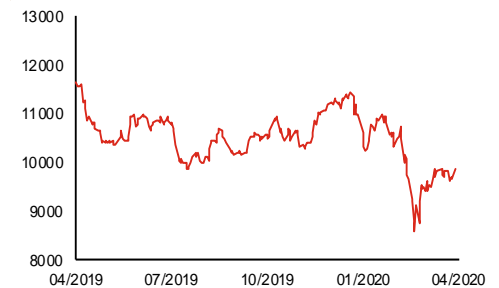
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	33.29	-7.35	-49.21
VHSI指数	28.28	-8.00	-41.68

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	12.78	-24.56	-50.89
黄金	1,723.80	-0.68	4.00
铜	5,197.00	1.12	8.49
铝	1,507.00	-0.46	-2.49
小麦	524.75	-1.08	-5.83
玉米	313.25	-3.02	-10.95

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	24,031	24,319	24,031	24,280	1.88	15.9	240.9	48	2	0
国企指数	9,750	9,900	9,739	9,876	2.27	22.9	222.6	48	2	0

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	55.80	1.00	55.65	0.56	0.27
中电控股	2	82.40	1.23	82.39	1.28	0.01
中华煤气	3	13.92	1.75	13.45	0.29	3.51
汇丰控股	5	39.50	1.94	40.03	3.36	-1.31
电能实业	6	51.70	0.68	51.70	1.06	0.00
恒生银行	11	134.00	1.21	135.29	1.81	-0.95
恒基地产	12	31.60	1.77	31.47	2.52	0.42
新鸿基地产	16	105.20	2.53	105.18	2.18	0.02
新世界发展	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
银河娱乐	27	49.95	1.32	53.50	0.00	-6.63
港铁公司	66	41.80	1.33	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.96	3.98	10.96	4.59	0.00
恒隆地产	101	16.42	0.49	16.36	-0.66	0.35
中国旺旺	151	5.70	1.24	5.30	0.00	7.64
吉利汽车	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
万洲国际	288	7.75	1.71	7.75	1.94	-0.06
中国石化	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
创科实业	669	58.00	2.75	57.87	1.40	0.23
中国海外	688	26.95	3.26	27.16	3.77	-0.77
腾讯	700	413.00	1.62	413.12	0.85	-0.03
中国联通	762	5.17	4.02	5.19	4.04	-0.29
领展房产基金	823	67.00	0.75	N/A	0.87	N/A
中国石油	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
建设银行	939	6.17	2.66	6.19	2.70	-0.24
中国移动	941	62.65	2.62	62.80	2.12	-0.23
长江基建	1038	45.90	1.32	46.19	-1.16	-0.64
恒安国际	1044	67.50	0.82	67.60	0.72	-0.15
中国神华	1088	13.80	1.17	13.66	1.46	1.02
石药集团	1093	15.38	-1.16	14.73	0.00	4.44
华润置地	1109	31.50	2.11	31.65	0.00	-0.46
长实地产	1113	48.10	2.45	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.52	2.67	9.69	0.00	18.90
友邦保险	1299	70.95	2.01	71.15	1.58	-0.28
工商银行	1398	5.18	2.37	5.18	2.18	-0.03
金沙中国	1928	31.75	2.58	32.17	3.63	-1.29
九龙仓置业	1997	31.00	5.26	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.75	1.88	9.83	0.00	-0.79
瑞声科技	2018	37.00	-1.20	36.43	-1.88	1.57
申洲国际	2313	90.60	4.08	91.54	4.58	-1.02
中国平安	2318	78.05	0.97	78.75	0.94	-0.89
蒙牛乳业	2319	28.00	2.00	27.69	0.93	1.11
舜宇光学科技	2382	109.00	2.35	108.32	1.13	0.63
中银香港	2388	23.60	0.43	23.70	0.11	-0.41
中国人寿	2628	16.24	2.53	16.42	2.72	-1.07
交通银行	3328	4.87	3.84	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.91	1.75	2.88	0.49	1.14

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	1.85	10.78	-78.00	中联重科	1157	6.13	1.49	-9.01
东北电气	42	0.39	-1.27	-75.74	兖州煤业	1171	5.79	-0.69	-35.91
四川成渝	107	1.93	1.05	-52.05	中国铁建	1186	8.54	1.79	-20.32
青岛啤酒	168	44.95	1.93	-17.21	比亚迪	1211	44.05	1.50	-29.32
江苏宁沪	177	9.21	5.02	-17.20	农业银行	1288	3.20	3.23	-14.20
京城机电	187	1.35	-2.88	-61.67	新华保险	1336	25.30	2.64	-46.22
广州广船	317	4.96	-2.17	-67.79	工商银行	1398	5.18	2.37	-6.95
马鞍山钢铁	323	2.22	-0.45	-18.15	丽珠医药	1513	34.95	2.04	-22.85
上海石油化工	338	2.17	0.93	-52.65	中国中冶	1618	1.33	0.76	-52.31
鞍钢股份	347	1.91	0.00	-33.35	中国中车	1766	4.06	1.50	-39.74
江西铜业	358	7.44	2.48	-46.56	广发证券	1776	8.05	0.88	-44.91
中国石油化工	386	3.79	1.34	-23.16	中国交通建设	1800	5.13	1.58	-41.95
中国中铁	390	4.64	2.20	-27.23	晨鸣纸业	1812	3.00	-0.33	-42.86
广深铁路	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	中国远洋	1919	2.08	0.97	-47.75
南京熊猫电子	553	5.71	0.53	-35.23	民生银行	1988	5.61	2.00	-10.95
郑煤机	564	2.86	0.70	-45.52	金隅股份	2009	1.91	-0.52	-45.77
山东墨龙	568	0.64	-15.79	-84.35	中集集团	2039	7.05	3.07	-13.71
北京北辰实业	588	1.87	0.54	-36.67	复星医药	2196	30.00	1.87	-24.25
中国东方航空	670	3.09	-0.32	-31.09	万科企业	2202	24.80	2.69	-12.38
山东新华制药	719	4.18	1.46	-63.43	金风科技	2208	7.12	-0.42	-33.77
中国国航	753	5.39	-1.10	-26.45	广汽集团	2238	6.59	1.38	-36.44
中兴通讯	763	21.65	-1.59	-49.05	中国平安	2318	78.05	0.97	0.23
中国石油	857	2.73	1.49	-43.91	长城汽车	2333	4.95	0.81	-42.49
白云山	874	19.40	0.41	-41.71	潍柴动力	2338	13.58	0.74	-3.82
东江环保	895	5.77	1.05	-47.24	中国铝业	2600	1.55	1.97	-50.27
华能国际电力	902	2.88	4.35	-37.30	中国太保	2601	25.05	4.38	-21.83
安徽海螺水泥	914	58.95	1.29	-7.72	上海医药	2607	13.94	0.29	-31.95
海信科龙	921	7.32	0.41	-28.03	中国人寿	2628	16.24	2.53	-46.76
建设银行	939	6.17	2.66	-9.88	上海电气	2727	2.30	0.00	-56.46
大唐发电	991	1.07	3.88	-53.85	中海集运	2866	0.78	-2.50	-63.80
安徽皖通高速	995	3.85	3.49	-32.44	大连港	2880	0.73	2.82	-61.42
中信银行	998	3.72	3.91	-33.57	中海油田	2883	5.69	-0.35	-54.32
仪征化纤	1033	0.58	0.00	-72.24	紫金矿业	2899	3.31	-4.89	-21.19
重庆钢铁	1053	0.73	-2.67	-56.38	交通银行	3328	4.87	3.84	-13.54
中国南方航空	1055	3.71	0.00	-33.62	福耀玻璃	3606	16.82	2.06	-18.33
浙江世宝	1057	0.75	1.35	-83.67	招商银行	3968	35.70	3.63	-2.80
天津创业环保	1065	2.39	0.42	-68.60	中国银行	3988	2.91	1.75	-22.65
华电国际电力	1071	2.46	3.80	-37.52	洛阳钼业	3993	2.22	2.30	-40.65
东方电气	1072	4.04	0.25	-56.08	中信证券	6030	14.36	1.84	-42.49
中国神华	1088	13.80	1.17	-17.64	中国光大银行	6818	3.06	3.03	-22.07
洛阳玻璃	1108	2.24	0.90	-84.43	海通证券	6837	6.95	1.16	-49.45
中海发展	1138	5.01	-1.18	-48.06	华泰证券	6886	12.68	1.44	-33.52

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
28/04/2020	1288	农业银行	业绩
28/04/2020	11	恒生银行	第一期中期股息
28/04/2020	5	汇丰控股	盈利公布
28/04/2020	3328	交通银行	季度业绩
28/04/2020	1211	比亚迪股份	第一季业绩
28/04/2020	285	比亚迪电子	第一季业绩
28/04/2020	939	建设银行	业绩
28/04/2020	2600	中国铝业	第一季业绩
28/04/2020	1898	中煤能源	季度业绩
28/04/2020	1800	中国交通建设	季度业绩
28/04/2020	6030	中信证券	业绩
28/04/2020	6099	招商证券	第一季业绩
28/04/2020	6178	光大证券	业绩
28/04/2020	2238	广汽集团	第一季业绩
28/04/2020	1776	广发证券	业绩
28/04/2020	6837	海通证券	第一季业绩
28/04/2020	1398	工商银行	业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
28/04/2020	美国	标普/CaseShiller房价指数	二月	--	218.62
28/04/2020	美国	标普/CS 20城市房价经季调(月比)	二月	0.33%	0.30%
28/04/2020	美国	标普/CS综合20房价指数(年比)	二月	3.21%	3.08%
28/04/2020	美国	联准会里奇蒙分行制造业指数	四月	-43.36%	2.00%
28/04/2020	美国	消费者信心指数	四月	85.64	120.00
28/04/2020	美国	夏售存货	三月初值	-0.26%	-0.70%

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