

宏觀焦點

美國股市週三大跌，因特朗普警告未來兩星期將非常痛苦，加上 ISM 新訂單指數環比大幅下跌。道瓊斯指數大跌 4.4% 至 20,944 點；標準普爾指數大跌 4.4% 至 2,471 點；納斯達克指數大跌 4.4% 至 7,361 點。三大指數期貨現上升接近 1%。

油價週三下跌，EIA 也如 API 一樣顯示上週美國原油庫存增幅遠超預期，紐約 5 月期油下跌 0.8% 至每桶 20.31 美元。金價下跌，因美元上升，紐約 6 月期金下跌 0.3% 至每盎司 1,591.4 美元。油價及金價今天早盤現分別大漲超過 4% 及上升約 1%。

香港股市週三大跌，因滙豐（5.HK）及渣打（2888.HK）應監管要求均取消去年派發末期股息及停止股份回購計劃，兩者股價分別大跌 9.5% 及 7.6%，加上美股期貨跌幅擴大。汽車製造股大跌；重型機械股逆市微升。恒生指數大跌 2.2% 至 23,086 點，國企指數大跌 2.0% 至 9,405 點，香港股市成交金額增加 15.8% 至 1,312 億港元。內地股市也下跌，上證綜合指數下跌 0.6% 至 2,735 點，滬深兩市成交金額增加 3.8% 至人民幣 5,717 億元。

截止歐洲中部時間 4 月 1 日早上 10 時，全球新增確診病例為 72,736 宗（大前天為 57,610 宗），新增死亡人數為 4,193 人（大前天為 3,301 人）。

行業及公司新聞

- 此前招股的滿貫集團（3390.HK）公開孖展認購仍未足額，但有消息指國際配售已獲足額認購。另一方面，MOG Holdings（1942.HK）公開孖展已獲超額認購超過 15 倍。
- 大快活（52.HK）宣佈執行董事兼行政總裁陳志成先生將退休，將由執行董事羅輝承先生接任行政總裁一職。
- 力高地產（1622.HK）公佈 2020 年第一季合約銷售為人民幣 38.7 億元，同比下跌 15.7%。
- 九興控股（1836.HK）宣佈譚兆明先生將繼任成為新財務長，其曾為利豐（494.HK）之高級管理人員。
- 醫思醫療（2138.HK）發佈公告指公司預計 2020 財年（截止 3 月 31 日）銷售額將同比錄得增長（上半財年按年增長 18.3%）。
- 甘肅銀行（2139.HK）昨天股價大跌 43.5%，公司發佈公告指因若干股東為了其自身的融資目的，將其持有公司的 H 股質押予多家金融機構，但為履行相關融資安排下的義務，該等股東已質押的公司 H 股被強制出售。
- 富力地產（2777.HK）公佈 2020 年第一季權益合約銷售額為人民幣 167 億元，同比減少 32.6%，其中 3 月份權益合約銷售額按年減少 32.4% 至人民幣 80.2 億元。3 月權益合約銷售跌幅與首 2 月相若，第一季完成全年銷售目標人民幣 1,520 億元之 11.0%。
- 億達中國（3639.HK）宣佈執行董事及首席財務官徐北南先生辭任。
- 金界控股（3918.HK）公佈 2020 年第一季博彩總收入及淨收入分別同比增長 14.8% 及 4.3% 至 3.7 及 1.7 億美元，主要受惠於公司在疫情期間並未中斷營運。然而，柬埔寨王國全國的所有賭場自昨天起暫停營業直至另行通知。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,086	-2.19	-12.19
國企指數	9,405	-1.98	-10.30
創業板指數	77	-1.82	-10.08
上證綜合指數	2,735	-0.57	-7.96
滬深 300 指數	3,675	-0.30	-9.70
日經 225 指數	18,065	-4.50	-15.36
道瓊斯指數	20,944	-4.44	-21.57
標普 500 指數	2,471	-4.41	-20.05
納斯達克指數	7,361	-4.41	-17.78
德國 DAX 指數	9,545	-3.94	-19.51
法國 CAC 指數	4,207	-4.30	-21.12
富時 100 指數	5,455	-3.83	-18.04

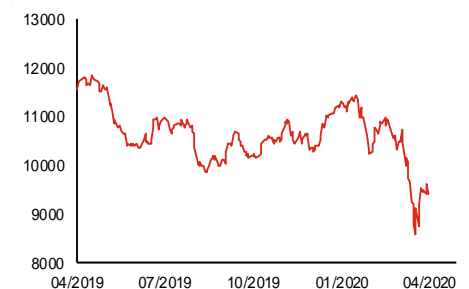
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	57.06	6.57	70.74
VHSI 指數	43.11	5.43	50.00

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	20.31	-0.83	-54.84
黃金	1,591.40	-0.33	0.45
銅	4,800.00	-3.05	-14.82
鋁	1,499.50	-1.74	-11.51
小麥	550.25	-3.25	4.81
玉米	334.75	-1.76	-9.10

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



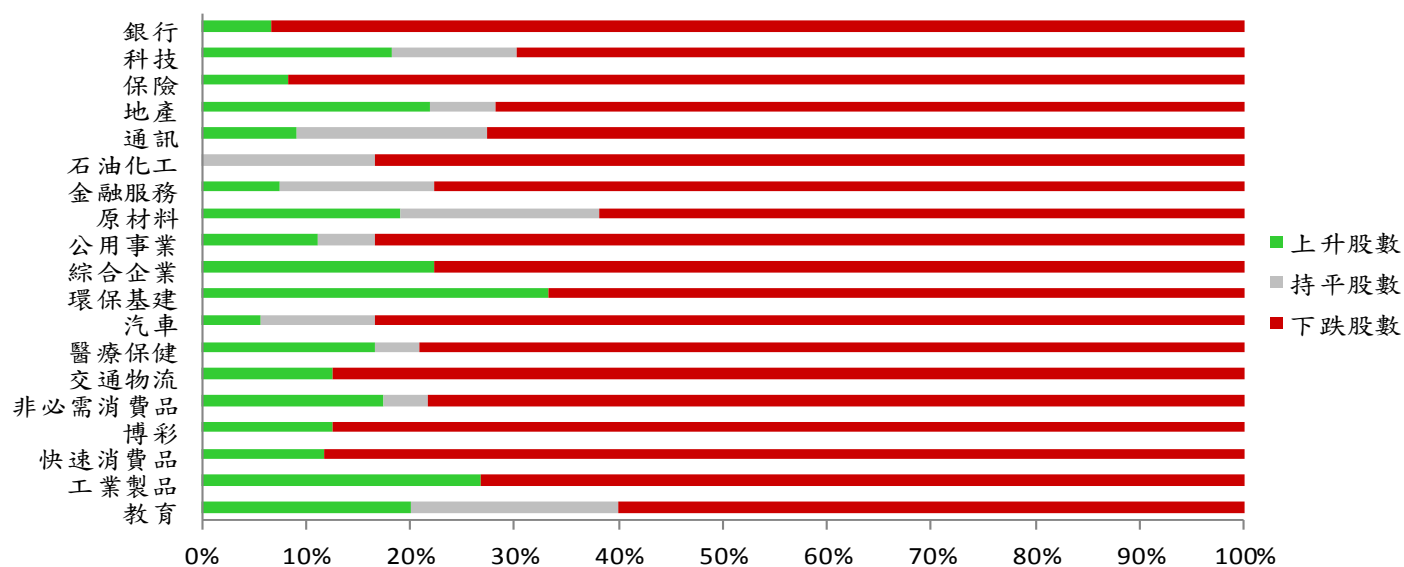
資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	23,366	23,540	22,948	23,086	-2.19	28.8	424.3	6	43	1
國企指數	9,475	9,637	9,358	9,405	-1.98	35.2	367.4	1	48	1

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-2.88	1	0	14
科技	-0.92	6	4	23
保險	-1.72	1	0	11
地產	-1.22	7	2	23
通訊	-0.84	1	2	8
石油化工	-1.84	0	2	10
金融服務	-1.50	2	4	21
原材料	-0.99	4	4	13
公用事業	-2.68	2	1	15
綜合企業	-1.57	2	0	7
環保基建	-1.00	6	0	12
汽車	-3.50	1	2	15
醫療保健	-2.25	4	1	19
交通物流	-1.28	2	0	14
非必需消費品	-2.14	4	1	18
博彩	-1.24	1	0	7
快速消費品	-1.52	2	0	15
工業製品	-1.46	4	0	11
教育	-1.31	2	2	6



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	52.05	-0.48	50.54	-2.54	2.98
中電控股	2	70.35	-1.61	69.03	-2.46	1.91
中華煤氣	3	12.88	0.78	12.48	1.90	3.20
匯豐控股	5	39.95	-9.51	38.98	-10.25	2.49
電能實業	6	45.90	-0.97	44.58	-1.42	2.97
恒生銀行	11	127.30	-3.92	125.98	-4.69	1.05
恆基地產	12	29.55	0.00	28.76	-1.33	2.74
新鴻基地產	16	102.40	0.20	99.46	-1.84	2.95
新世界發展	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
銀河娛樂	27	40.50	-2.06	36.11	0.00	12.16
港鐵公司	66	39.55	-1.25	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.60	-2.44	9.52	0.00	0.84
恆隆地產	101	15.68	-0.38	15.33	-1.68	2.30
中國旺旺	151	5.32	-5.34	5.30	0.00	0.45
吉利汽車	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
萬洲國際	288	7.17	-1.10	6.98	-2.86	2.77
中國石化	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
創科實業	669	49.45	-1.69	48.11	-3.43	2.78
中國海外	688	23.95	-0.42	23.51	-1.07	1.88
騰訊	700	374.40	-1.53	364.82	-4.14	2.63
中國聯通	762	4.44	-0.67	4.38	-3.91	1.37
領展房產基金	823	65.85	0.23	N/A	-3.80	N/A
中國石油	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
建設銀行	939	6.21	-2.05	6.04	-3.83	2.90
中國移動	941	57.05	-1.04	56.02	-4.09	1.84
長江基建	1038	40.40	-1.94	41.85	-2.88	-3.46
恆安國際	1044	58.00	-0.60	57.27	-0.75	1.27
中國神華	1088	14.22	-3.66	13.90	-4.14	2.33
石藥集團	1093	14.84	-4.38	13.66	0.00	8.61
華潤置地	1109	31.45	-1.72	29.10	0.00	8.08
長實地產	1113	42.65	0.47	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.08	-1.37	9.69	0.00	4.02
友邦保險	1299	69.70	-0.64	67.81	-2.78	2.78
工商銀行	1398	5.18	-2.45	5.05	-3.98	2.56
金沙中國	1928	27.60	-2.82	26.67	-5.21	3.47
九龍倉置業	1997	30.45	-4.55	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.13	-2.67	9.11	0.00	0.21
瑞聲科技	2018	39.60	-1.49	38.30	-2.76	3.40
申洲國際	2313	79.10	-4.00	76.21	-6.20	3.80
中國平安	2318	75.30	-1.12	73.53	-3.66	2.41
蒙牛乳業	2319	26.30	-2.41	26.44	0.24	-0.54
舜宇光學科技	2382	104.30	-0.10	100.75	-3.12	3.52
中銀香港	2388	21.70	1.17	21.21	-0.21	2.29
中國人壽	2628	15.00	-1.19	14.64	-3.28	2.48
交通銀行	3328	4.66	-1.89	4.87	0.00	-4.28
中國銀行	3988	2.94	-1.01	2.89	-1.62	1.87

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.38	-2.13	-79.72	中聯重科	1157	5.39	-4.43	-11.70
東北電氣	42	0.42	3.70	-75.66	兗州煤業	1171	5.96	-1.97	-35.94
四川成渝	107	1.80	-0.55	-51.66	中國鐵建	1186	8.52	-1.84	-19.73
青島啤酒	168	39.25	-0.76	-20.74	比亞迪	1211	38.00	-6.17	-39.08
江蘇寧滬	177	8.13	-6.01	-22.12	農業銀行	1288	3.09	-0.64	-16.28
京城機電	187	1.37	0.00	-64.36	新華保險	1336	24.05	-0.41	-45.08
廣州廣船	317	4.45	-3.89	-69.97	工商銀行	1398	5.18	-2.45	-8.07
馬鞍山鋼鐵	323	2.37	-2.47	-12.84	麗珠醫藥	1513	28.00	-1.93	-33.98
上海石油化工	338	1.91	-0.52	-53.61	中國中冶	1618	1.33	-2.21	-52.79
鞍鋼股份	347	2.04	0.00	-30.29	中國中車	1766	3.97	0.76	-44.16
江西銅業	358	7.04	-1.68	-48.71	廣發證券	1776	8.21	-1.20	-44.84
中國石油化工	386	3.73	-2.36	-22.19	中國交通建設	1800	5.26	-2.59	-40.53
中國中鐵	390	4.22	2.18	-28.44	晨鳴紙業	1812	2.80	0.72	-47.02
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	2.10	-1.87	-52.04
南京熊貓電子	553	5.15	-1.34	-44.71	民生銀行	1988	5.59	-2.95	-10.04
鄭煤機	564	2.98	2.76	-50.20	金隅股份	2009	1.88	-3.09	-47.03
山東墨龍	568	0.63	-4.55	-81.80	中集集團	2039	7.23	-0.14	-13.45
北京北辰實業	588	1.81	0.56	-37.69	復星醫藥	2196	24.15	-5.29	-30.15
中國東方航空	670	2.59	-2.26	-42.57	萬科企業	2202	25.40	-0.59	-12.66
山東新華製藥	719	4.17	-3.92	-65.32	金風科技	2208	6.76	0.15	-34.77
中國國航	753	4.91	-1.80	-32.08	廣汽集團	2238	6.97	-10.53	-37.73
中興通訊	763	23.55	-2.08	-48.01	中國平安	2318	75.30	-1.12	-0.53
中國石油	857	2.79	-1.76	-43.85	長城汽車	2333	4.72	-5.03	-49.03
白雲山	874	19.92	-4.69	-40.17	濰柴動力	2338	12.74	2.08	-5.76
東江環保	895	5.29	-0.94	-47.29	中國鋁業	2600	1.49	-3.25	-52.62
華能國際電力	902	2.61	-10.31	-46.53	中國太保	2601	23.35	-0.43	-23.50
安徽海螺水泥	914	54.05	0.37	-9.68	上海醫藥	2607	12.74	-3.34	-38.21
海信科龍	921	6.75	-5.59	-32.59	中國人壽	2628	15.00	-1.19	-47.47
建設銀行	939	6.21	-2.05	-10.87	上海電氣	2727	2.15	4.88	-57.57
大唐發電	991	1.03	-0.96	-53.76	中海集運	2866	0.80	-1.23	-63.37
安徽皖通高速	995	3.74	-2.09	-32.71	大連港	2880	0.63	-1.56	-66.46
中信銀行	998	3.70	-3.39	-34.21	中海油田	2883	5.89	-1.67	-52.23
儀征化纖	1033	0.57	-3.39	-74.29	紫金礦業	2899	2.85	-2.40	-30.03
重慶鋼鐵	1053	0.73	1.39	-57.15	交通銀行	3328	4.66	-1.89	-17.30
中國南方航空	1055	3.25	-2.40	-42.10	福耀玻璃	3606	16.04	-3.26	-22.12
浙江世寶	1057	0.76	0.00	-84.53	招商銀行	3968	33.95	-3.00	-3.24
天津創業環保	1065	2.35	-1.67	-69.73	中國銀行	3988	2.94	-1.01	-22.64
華電國際電力	1071	2.25	-2.60	-39.04	洛陽鉬業	3993	2.17	0.00	-44.02
東方電氣	1072	3.78	-1.31	-58.35	中信證券	6030	14.00	-1.41	-41.99
中國神華	1088	14.22	-3.66	-18.61	中國光大銀行	6818	2.96	-0.34	-24.71
洛陽玻璃	1108	2.22	-1.33	-84.25	海通證券	6837	6.95	-1.97	-50.51
中海發展	1138	4.09	-1.92	-48.55	華泰證券	6886	11.38	-1.22	-39.83

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
----	------	------	----

本日並無重要企業活動公佈。

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
02/04/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	三月二十八日	3730.14k	3283.00k
02/04/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	三月三十一日	4563.67k	1803.00k
02/04/2020	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	二月終值	-0.80%	-0.80%
02/04/2020	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	二月終值	-25.50%	-0.70%
02/04/2020	美國	耐久財新訂單工業經季調(月比)	二月終值	1.10%	1.20%
02/04/2020	美國	耐久財新訂單經季調(運輸除外)(月比)	二月終值	-0.60%	-0.60%
02/04/2020	歐元區	PPI(月比)	二月	-0.30%	0.40%
02/04/2020	歐元區	PPI(年比)	二月	-0.63%	-0.50%
02/04/2020	美國	工廠訂單	二月	0.05%	-0.50%
02/04/2020	美國	貿易收支	二月	-40.65bn	-45.30bn
02/04/2020	美國	Challenger 裁員人數(年比)	三月	--	-26.30%

資料來源：彭博、西證證券經紀

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於20%與50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於20%與50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下

財務權益及商務關係披露

- (1) 分析員或其有聯繫者並未擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員；
- (2) 分析員或其有聯繫者並未持有本研究報告所評論的發行人的任何財務權益；
- (3) 西證證券經紀或其集團公司並未持有本研究報告所評論的發行人的市場資本值1%或以上的財務權益；
- (4) 西證證券經紀或其集團公司在現在或過去12個月內沒有與本研究報告所評論的發行人存在投資銀行業務的關係；
- (5) 西證證券經紀或其集團公司沒有為本研究報告所評論的發行人進行莊家活動；
- (6) 受僱於西證證券經紀或其集團公司或與其有聯繫的個人沒有擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員。

免責聲明

本研究報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本研究報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本研究報告資料來自或編寫自「西證（香港）證券經紀有限公司」（「西證證券經紀」）相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本研究報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本研究報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本研究報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與研究報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意研究報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本研究報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本研究報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本研究報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此研究報告，西證證券經紀保留一切權利。

© 2020 西證（香港）證券經紀有限公司版權所有，不得翻印

香港銅鑼灣希慎道33號利園一期40樓

電話：(852) 28028838 傳真：(852) 25879115 網頁：www.swsc.hk