

宏觀焦點

美國股市週一個別發展，銀行股大跌，但 Amazon (AMZN.US) 表示網上訂單急增需增聘人手，其股價大漲帶領納指收升。道瓊斯指數下跌 1.4% 至 23,391 點；標準普爾指數下跌 1.0% 至 2,762 點；納斯達克指數上升 0.5% 至 8,192 點。三大指數期貨變化不大。

油價週一下跌，雖然 OPEC+ 最終達成協議將於 5 月及 6 月削減原油日產量 970 萬桶或約全球供應量 10%，加上其他國家也將減產及增加石油儲備，全球石油供應量實際上減少接近 2,000 萬桶或相當於全球供應量 20%，但市場擔心石油供應仍將過剩，紐約 5 月期油下跌 1.5% 至每桶 22.41 美元。油價今天早盤大漲約 2%。金價上升，紐約 6 月期金上升 0.5% 至每盎司 1,761.4 美元。金價今天早盤繼續上漲約 0.5%。

香港股市上週四上升，受惠於美股上揚。所有板塊均上升，其中澳門博彩股升幅最大；香港電訊股升幅較少。個股方面，瑞聲科技 (2018.HK) 發佈盈警，股價下跌 4.1%；神州租車 (699.HK) 主要股東減持股權，股價下跌 7.8%。恒生指數上升 1.4% 至 24,300 點，國企指數上升 1.3% 至 9,811 點，香港股市成交金額微跌 0.7% 至 939 億港元。香港股市上週五及週一假期休市。內地股市週一下跌，上證綜合指數下跌 0.5% 至 2,783 點，滬深兩市成交金額大減 24.6% 至人民幣 4,920 億元。

截止歐洲中部時間 4 月 13 日早上 10 時，全球新增確診新冠肺炎病例為 76,496 宗（大前天為 85,679 宗），新增死亡人數為 5,700 人（大前天為 6,262 人）。

行業及公司新聞

- 龍湖集團 (960.HK) 公佈 2020 年第一季合同銷售總額為人民幣 382 億元，同比下跌 14.2%，但其中 3 月份合同銷售按年上升 7.6% 至人民幣 211 億元。3 月份銷售增速遠優於首 2 月，第一季完成公司 2020 年全年銷售目標人民幣 2,600 億元之 14.7%。
- Rimaco (1953.HK) 是一家馬來西亞樓宇建造承包商。2017-2019 財年（截止 10 月 31 日），公司收益分別為 3.5、1.6 及 2.6 億令吉；核心股東應佔溢利分別為 3,013、1,741 及 2,088 萬令吉。公司今天起至 4 月 17 日招股，預計 4 月 28 日上市，招股價介乎 0.40-0.46 港元，淨集資額約 0.8 億港元，市值介乎 5.0-5.8 億港元，相當於 12.7-14.6 倍 2019 財年核心市盈率。
- 長城汽車 (2333.HK) 公佈 2020 年第一季汽車銷量為 15.0 萬台，同比大跌 47.0%，其中 3 月份銷量按年大跌 41.8% 至 6.0 萬台。3 月份銷量跌幅較首 2 月有所收窄，第一季完成公司 2020 年全年銷售目標 102 萬台之 14.7%。
- 舜宇光學 (2382.HK) 公佈 2020 年第一季手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量分別同比增長 37.1%、14.8% 及 42.9%，其中 3 月份分別按年上升 32.4%、16.3% 及 38.1%。3 月份車載鏡頭出貨量增速較首 2 月有所加快，但手機鏡頭及手機攝像模組產品出貨量增速則有所放緩。
- 康方生物 (9926.HK) 是一家專注於滿足腫瘤、免疫及其他治療領域在全球的未決醫療需求的臨床階段生物製藥公司。2018-2019 年，公司股東應佔虧損分別為人民幣 1.4 及 3.4 億元。公司今天起至 4 月 17 日招股，預計 4 月 24 日上市，招股價介乎 14.88-16.18 港元，淨集資額約 23.4 億港元，市值介乎 114-123 億港元，相當於 5.1 倍有形市賬率。基石投資者將認購 49.3%-53.6% 全球發售股份。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,300	0.00	0.00
國企指數	9,811	0.00	0.00
創業板指數	75	0.00	0.00
上證綜合指數	2,783	-0.49	-3.61
滬深 300 指數	3,753	-0.42	-3.65
日經 225 指數	19,043	-2.33	9.25
道瓊斯指數	23,391	-1.39	0.88
標普 500 指數	2,762	-1.01	1.87
納斯達克指數	8,192	0.48	4.03
德國 DAX 指數	10,565	0.00	0.00
法國 CAC 指數	4,507	0.00	0.00
富時 100 指數	5,843	0.00	0.00

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	41.17	-1.20	-28.81
VHSI 指數	32.82	0.00	0.00

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	22.41	-1.54	-28.71
黃金	1,761.40	0.49	16.20
銅	5,019.50	0.00	0.00
鋁	1,479.50	0.00	0.00
小麥	555.50	-0.36	9.57
玉米	336.25	-0.15	-8.75

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	24,181	24,309	24,045	24,300	0.00	17.3	310.9	46	3	1
國企指數	9,766	9,824	9,711	9,811	0.00	22.9	269.5	45	3	2

行業表現



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	57.80	2.48	56.91	-0.12	1.56
中電控股	2	79.70	1.34	78.92	-0.68	0.99
中華煤氣	3	14.08	2.18	13.57	-0.85	3.78
匯豐控股	5	41.00	2.76	41.00	-1.20	0.01
電能實業	6	50.50	1.51	49.07	-0.94	2.91
恒生銀行	11	137.90	0.66	136.44	0.11	1.07
恆基地產	12	32.25	1.42	31.86	-0.72	1.22
新鴻基地產	16	108.20	1.69	107.37	-0.29	0.77
新世界發展	17	8.95	1.47	8.64	-1.22	3.54
太古股份	19	51.70	3.40	50.93	0.00	1.50
銀河娛樂	27	48.00	6.31	44.70	0.00	7.38
港鐵公司	66	42.30	0.95	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.04	1.31	9.80	-2.92	2.46
恆隆地產	101	16.52	1.60	16.38	-0.91	0.87
中國旺旺	151	5.75	0.17	5.30	0.00	8.56
吉利汽車	175	11.50	3.42	11.31	-0.44	1.67
中信股份	267	8.00	3.36	7.60	0.00	5.30
萬洲國際	288	7.82	1.03	7.70	-0.40	1.58
中國石化	386	4.01	1.52	4.02	1.55	-0.13
港交所	388	247.40	2.06	246.22	0.41	0.48
創科實業	669	56.85	3.36	55.86	-0.55	1.76
中國海外	688	26.80	2.29	26.54	-0.41	0.96
騰訊	700	391.40	1.66	386.07	0.67	1.38
中國聯通	762	5.26	1.94	5.19	0.30	1.42
領展房產基金	823	67.50	1.20	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.98	1.71	2.89	-1.82	3.00
中海油	883	8.92	2.88	8.65	0.00	3.14
建設銀行	939	6.27	0.64	6.17	-0.31	1.60
中國移動	941	61.60	0.08	61.43	0.87	0.28
長江基建	1038	47.35	2.71	46.66	12.49	1.49
恆安國際	1044	65.25	2.51	64.36	-0.69	1.38
中國神華	1088	14.16	-0.56	13.88	-0.35	2.04
石藥集團	1093	16.94	4.31	13.66	0.00	23.98
華潤置地	1109	32.70	2.03	31.65	2.51	3.31
長實地產	1113	46.50	1.31	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.28	3.30	9.69	0.00	16.40
友邦保險	1299	71.60	-0.76	71.03	0.00	0.80
工商銀行	1398	5.21	0.77	5.15	0.06	1.23
金沙中國	1928	30.45	7.03	29.93	-0.70	1.73
九龍倉置業	1997	29.90	1.18	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.60	1.59	9.54	0.00	0.68
瑞聲科技	2018	40.45	-4.15	39.15	-1.17	3.32
申洲國際	2313	87.60	5.54	87.22	2.18	0.44
中國平安	2318	76.25	0.00	75.16	-0.56	1.45
蒙牛乳業	2319	28.25	1.62	27.52	-4.85	2.65
舜宇光學科技	2382	112.50	0.27	112.38	1.23	0.11
中銀香港	2388	24.15	1.90	23.87	-0.15	1.16
中國人壽	2628	15.68	1.29	15.46	-0.20	1.43
交通銀行	3328	4.78	0.63	4.87	0.00	-1.82
中國銀行	3988	2.99	0.67	2.94	-0.83	1.71

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	1.41	-2.76	-79.87	中聯重科	1157	6.09	2.87	-14.77
東北電氣	42	0.40	2.56	-77.12	兗州煤業	1171	6.14	0.82	-34.98
四川成渝	107	1.89	1.61	-50.31	中國鐵建	1186	8.79	1.38	-16.63
青島啤酒	168	44.45	4.83	-15.59	比亞迪	1211	40.50	1.25	-33.98
江蘇寧滬	177	8.50	2.66	-24.49	農業銀行	1288	3.12	0.97	-16.53
京城機電	187	1.41	2.92	-63.56	新華保險	1336	24.60	1.86	-45.38
廣州廣船	317	5.04	0.20	-68.16	工商銀行	1398	5.21	0.77	-7.08
馬鞍山鋼鐵	323	2.39	1.70	-15.08	麗珠醫藥	1513	30.70	3.72	-30.72
上海石油化工	338	1.99	2.05	-56.69	中國中冶	1618	1.43	2.88	-49.78
鞍鋼股份	347	2.09	1.95	-29.33	中國中車	1766	4.11	0.74	-40.37
江西銅業	358	7.65	1.86	-47.99	廣發證券	1776	8.65	-0.23	-42.57
中國石油化工	386	4.01	1.52	-18.94	中國交通建設	1800	5.41	2.46	-39.25
中國中鐵	390	4.54	2.95	-27.80	晨鳴紙業	1812	3.16	2.60	-44.72
廣深鐵路	525	1.60	0.63	-38.33	中煤能源	1898	2.23	1.83	-48.52
深圳高速	548	8.23	1.23	-18.45	中國遠洋	1919	2.22	-1.33	-46.44
南京熊貓電子	553	5.54	6.95	-40.50	民生銀行	1988	5.71	0.00	-8.88
鄭煤機	564	3.06	2.00	-49.02	金隅股份	2009	2.03	3.05	-44.21
山東墨龍	568	0.63	1.61	-81.86	中集集團	2039	6.89	1.47	-18.71
北京北辰實業	588	1.87	2.19	-37.69	復星醫藥	2196	26.30	-0.75	-28.24
中國東方航空	670	2.88	2.13	-37.33	萬科企業	2202	26.10	0.38	-12.20
山東新華製藥	719	4.34	3.09	-66.63	金風科技	2208	7.31	-1.22	-32.83
中國國航	753	5.19	3.39	-28.14	廣汽集團	2238	6.76	3.68	-39.60
中興通訊	763	24.70	0.20	-41.64	中國平安	2318	76.25	0.00	-1.10
中國石油	857	2.98	1.71	-40.81	長城汽車	2333	5.05	2.64	-43.15
白雲山	874	20.50	0.74	-41.32	濰柴動力	2338	13.70	0.44	-7.55
東江環保	895	5.67	4.04	-44.48	中國鋁業	2600	1.67	-1.18	-47.62
華能國際電力	902	2.81	2.18	-40.14	中國太保	2601	23.90	0.42	-21.49
安徽海螺水泥	914	57.50	1.05	-11.80	上海醫藥	2607	13.84	1.76	-37.52
海信科龍	921	7.09	-0.70	-31.02	中國人壽	2628	15.68	1.29	-46.74
建設銀行	939	6.27	0.64	-9.76	上海電氣	2727	2.14	1.42	-57.87
大唐發電	991	1.12	3.70	-50.30	中海集運	2866	0.82	0.00	-62.71
安徽皖通高速	995	3.78	2.16	-33.23	大連港	2880	0.66	1.54	-65.10
中信銀行	998	3.77	0.53	-32.89	中海油田	2883	6.38	3.91	-52.35
儀征化纖	1033	0.62	1.64	-72.62	紫金礦業	2899	3.12	1.96	-29.05
重慶鋼鐵	1053	0.74	0.00	-57.13	交通銀行	3328	4.78	0.63	-15.90
中國南方航空	1055	3.45	1.17	-38.95	福耀玻璃	3606	16.84	0.96	-18.39
浙江世寶	1057	0.75	1.35	-84.60	招商銀行	3968	34.80	1.46	-0.86
天津創業環保	1065	2.38	0.85	-68.58	中國銀行	3988	2.99	0.67	-22.73
華電國際電力	1071	2.38	3.93	-37.43	洛陽鉬業	3993	2.32	-0.85	-39.53
東方電氣	1072	3.97	1.53	-57.56	中信證券	6030	14.52	1.11	-40.69
中國神華	1088	14.16	-0.56	-18.74	中國光大銀行	6818	3.04	1.33	-23.61
洛陽玻璃	1108	2.30	1.77	-83.87	海通證券	6837	7.16	1.85	-48.76
中海發展	1138	4.54	0.22	-51.76	華泰證券	6886	12.44	1.63	-36.46

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
14/04/2020	921	海信家電	業績/分派
14/04/2020	1011	泰凌醫藥	末期業績
14/04/2020	3395	PERSTA	業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
14/04/2020	中國	貿易出(入)超(美元)	三月	20.26bn	--
14/04/2020	中國	出口年增率%	三月	-13.91%	--
14/04/2020	中國	進口年增率%	三月	-10.04%	--
14/04/2020	美國	進口物價指數(月比)	三月	-3.42%	-0.50%
14/04/2020	美國	進口物價指數(年比)	三月	-5.59%	-1.20%

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