

## 宏觀焦點

美國股市上週五大漲，受惠於有消息指瑞德西韋有效治療美國新冠肺炎病人及特朗普公佈重啟經濟指引。道瓊斯指數大漲3.0%至24,242點；標準普爾指數大漲2.7%至2,875點；納斯達克指數上升1.4%至8,650點。三大指數期貨早盤下跌約0.5%。

油價上週五大跌，因中國一季度GDP萎縮6.8%，加上投資者從5月期貨合約轉至6月，紐約5月期油大跌8.1%至每桶18.27美元，但6月期油僅下跌2.0%至每桶25.03美元。5月期油今天早盤再大跌超過6%；6月期油則下跌約2.5%。金價下跌，紐約6月期金下跌1.9%至每盎司1,698.8美元。金價今天早盤下跌約0.5%。

香港和內地股市上週五上升，受惠於瑞德西韋臨床試驗效果良好帶動美國三大指數期貨大漲。澳門博彩股漲幅最大；黃金股逆市下跌。個股方面，神州租車(699.HK)主要股東溢價向神州優車購入股權，股價大漲20.2%；中國燃氣(384.HK)遭主要股東出售股權，股價下跌4.3%；美東汽車(1268.HK)大股東減持，股價大跌11.0%。恒生指數上升1.6%至24,380點，國企指數上升1.5%至9,815點，香港股市成交金額大增30.3%至1,379億港元。內地股市繼續上升，上證綜合指數上升0.7%至2,838點，滬深兩市成交金額增加22.4%至人民幣7,210億元。

截止歐洲中部時間4月19日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為81,152宗（大前天為85,678宗），結束此前連續三天上升趨勢；新增死亡人數為6,463人（大前天為6,710人），為連續第三天下降（不計算中國修改死亡人數）。

## 行業及公司新聞

- 味千(538.HK)公佈2020年第一季度同店銷售按年大跌56.4%，而休閒餐廳業務銷售則同比大跌54.1%。
- 山水水泥(691.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年第一季度虧損將同比大幅增加，主要因中國北方冬季停窯，加上新冠肺炎疫情導致企業延遲復工水泥銷量減少。
- 亞洲水泥(743.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年第一季度股東應佔溢利將同比減少，主要因新冠肺炎疫情導致產品銷量下降。
- 石四藥(2005.HK)公佈2020年第一季度營業額同比下跌12.1%至9.5億港元（按人民幣計則按年減少7.6%至人民幣8.6億元）；毛利為5.6億港元，按年下跌16.0%；股東應佔溢利同比減少17.2%至2.2億港元。
- 李寧(2331.HK)公佈2020年第一季度不包括李寧YOUNG之零售流水同比錄得10%-20%高段下降，其中線下流水按年錄得20%-30%低段下降，但線上則同比錄得10%-20%低段增長。
- 東正金融(2718.HK)宣佈將發行最多4.3億新H股（相當於現股本20.0%）。此外，公司將建議內資股及非上市外資股全流通。
- FIT HON TENG(6088.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年第一季度淨利潤將同比暴跌97.8%至約100萬美元，主要因中國若干製造工廠受新冠肺炎疫情影響而暫時停止營運。公司生產活動於3月初已恢復正常，但鑒於全球疫情未受控，市場需求及未來前景仍存在不確定性。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,380	1.56	6.91
國企指數	9,815	1.47	7.64
創業板指數	75	0.40	-4.84
上證綜合指數	2,838	0.66	3.38
滬深300指數	3,839	0.98	5.10
日經225指數	19,897	3.15	20.20
道瓊斯指數	24,242	2.99	26.43
標普500指數	2,875	2.68	24.71
納斯達克指數	8,650	1.38	25.74
德國DAX指數	10,626	3.15	19.00
法國CAC指數	4,499	3.42	11.12
富時100指數	5,787	2.82	11.49

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	38.15	-4.89	-42.23
VHSI指數	29.09	-3.26	-41.45

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	18.27	-8.05	-24.97
黃金	1,698.80	-1.90	13.55
銅	5,211.00	1.38	1.30
鋁	1,507.00	-0.36	-8.75
小麥	533.75	0.61	6.75
玉米	329.25	0.92	-5.93

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

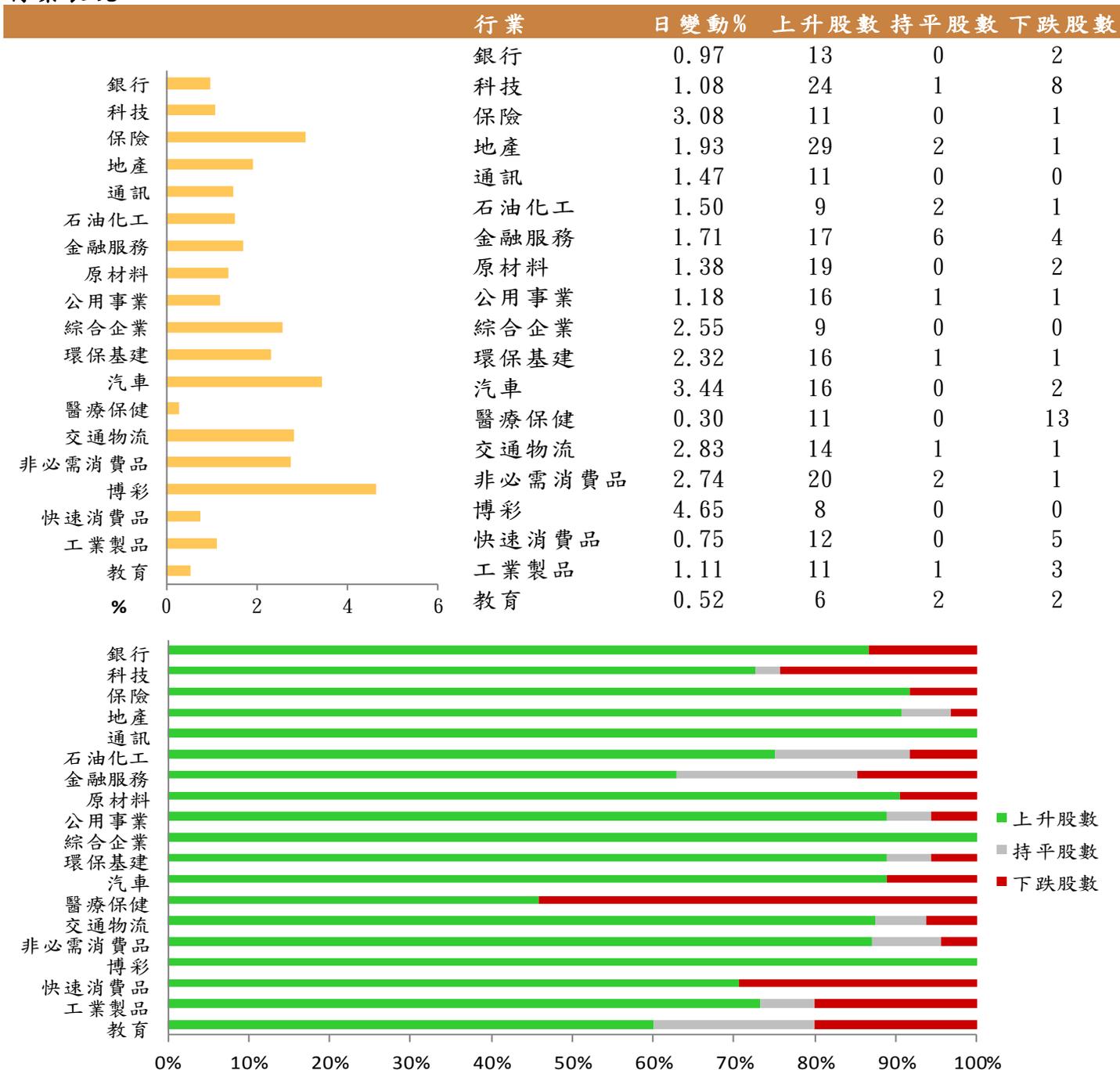


資料來源：彭博、西證證券經紀

## 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	24,458	24,667	24,309	24,380	1.56	19.4	376.8	46	4	0
國企指數	9,846	9,926	9,802	9,815	1.47	33.9	362.1	44	4	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	58.10	2.11	57.67	2.62	0.75
中電控股	2	81.50	0.43	81.07	0.77	0.52
中華煤氣	3	14.38	0.14	13.91	0.84	3.36
匯豐控股	5	39.50	-0.50	40.24	2.77	-1.85
電能實業	6	51.30	0.10	51.62	3.10	-0.62
恒生銀行	11	137.00	0.88	137.27	1.84	-0.20
恆基地產	12	32.25	0.94	31.93	0.98	0.99
新鴻基地產	16	108.90	1.40	108.38	1.11	0.48
新世界發展	17	9.02	1.92	8.68	0.45	3.90
太古股份	19	52.45	5.11	52.16	5.32	0.55
銀河娛樂	27	49.95	2.46	49.92	7.24	0.05
港鐵公司	66	43.15	1.89	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.48	1.16	10.56	6.24	-0.73
恆隆地產	101	16.48	2.62	16.39	2.82	0.58
中國旺旺	151	5.63	-2.26	5.30	0.00	6.32
吉利汽車	175	11.70	5.79	11.65	5.77	0.40
中信股份	267	7.91	2.86	7.84	3.27	0.84
萬洲國際	288	7.55	1.34	7.55	2.30	0.01
中國石化	386	3.87	-0.26	3.89	1.74	-0.62
港交所	388	247.00	0.90	247.21	1.49	-0.08
創科實業	669	57.75	2.03	57.56	2.17	0.33
中國海外	688	26.15	1.95	26.09	0.42	0.23
騰訊	700	409.60	0.69	405.76	-1.43	0.95
中國聯通	762	5.00	1.63	4.99	2.55	0.17
領展房產基金	823	70.40	2.03	N/A	6.08	N/A
中國石油	857	2.76	0.36	2.80	1.89	-1.39
中海油	883	8.39	0.36	8.43	2.41	-0.52
建設銀行	939	6.12	0.33	6.08	0.90	0.58
中國移動	941	60.30	0.25	60.52	-0.03	-0.36
長江基建	1038	47.75	2.47	46.65	0.00	2.37
恆安國際	1044	66.10	0.38	65.70	0.59	0.61
中國神華	1088	14.24	0.85	14.07	0.97	1.22
石藥集團	1093	16.40	-0.24	13.66	0.00	20.05
華潤置地	1109	32.10	1.90	31.65	0.00	1.43
長實地產	1113	47.80	1.38	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.54	3.22	9.69	0.00	19.11
友邦保險	1299	72.60	4.54	72.57	5.08	0.04
工商銀行	1398	5.14	0.98	5.11	1.35	0.67
金沙中國	1928	31.85	4.77	31.74	4.36	0.35
九龍倉置業	1997	31.30	6.10	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.78	2.19	9.83	3.09	-0.49
瑞聲科技	2018	39.20	1.03	38.60	1.63	1.56
申洲國際	2313	93.85	5.45	93.63	5.32	0.23
中國平安	2318	78.60	3.22	78.75	3.73	-0.19
蒙牛乳業	2319	28.15	1.08	27.79	1.93	1.28
舜宇光學科技	2382	113.00	3.01	112.34	3.65	0.59
中銀香港	2388	24.20	1.47	24.18	2.15	0.10
中國人壽	2628	16.08	4.15	16.09	5.06	-0.07
交通銀行	3328	4.82	2.12	4.87	0.00	-0.98
中國銀行	3988	2.98	1.36	2.95	1.60	0.86

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	0.71	-78.73	中聯重科	1157	6.33	1.28	-10.15
東北電氣	42	0.39	-2.53	-78.04	兗州煤業	1171	6.19	2.15	-34.46
四川成渝	107	1.86	0.00	-52.31	中國鐵建	1186	8.60	2.50	-20.56
青島啤酒	168	43.25	0.93	-15.20	比亞迪	1211	43.95	-0.34	-31.78
江蘇寧滬	177	8.78	4.28	-20.74	農業銀行	1288	3.11	0.97	-17.49
京城機電	187	1.42	0.71	-62.43	新華保險	1336	25.40	3.25	-45.67
廣州廣船	317	4.94	0.82	-68.73	工商銀行	1398	5.14	0.98	-8.91
馬鞍山鋼鐵	323	2.33	2.64	-18.21	麗珠醫藥	1513	31.50	-2.33	-30.22
上海石油化工	338	2.07	4.02	-54.58	中國中冶	1618	1.36	1.49	-52.62
鞍鋼股份	347	2.06	1.98	-30.37	中國中車	1766	4.10	2.50	-41.07
江西銅業	358	7.56	1.07	-47.29	廣發證券	1776	8.43	0.00	-44.61
中國石油化工	386	3.87	-0.26	-22.54	中國交通建設	1800	5.23	2.15	-42.83
中國中鐵	390	4.42	2.31	-30.92	晨鳴紙業	1812	3.30	1.54	-42.19
廣深鐵路	525	1.62	0.62	-38.14	中煤能源	1898	2.14	0.47	-50.55
深圳高速	548	8.13	1.37	-19.26	中國遠洋	1919	2.12	2.91	-47.56
南京熊貓電子	553	5.46	-0.91	-40.96	民生銀行	1988	5.67	0.35	-10.62
鄭煤機	564	3.00	1.01	-49.94	金隅股份	2009	1.99	-1.00	-44.96
山東墨龍	568	0.61	1.67	-82.55	中集集團	2039	6.45	-1.53	-21.93
北京北辰實業	588	1.89	1.07	-37.27	復星醫藥	2196	27.20	-1.98	-30.23
中國東方航空	670	2.95	5.73	-36.80	萬科企業	2202	25.55	2.20	-12.73
山東新華製藥	719	4.19	-1.41	-65.23	金風科技	2208	7.51	0.94	-31.25
中國國航	753	5.28	4.97	-29.34	廣汽集團	2238	6.58	5.62	-40.77
中興通訊	763	23.85	1.06	-45.58	中國平安	2318	78.60	3.22	-0.92
中國石油	857	2.76	0.36	-44.64	長城汽車	2333	5.00	3.31	-43.59
白雲山	874	20.30	-0.25	-41.33	濰柴動力	2338	14.28	4.23	-3.10
東江環保	895	5.76	2.67	-43.53	中國鋁業	2600	1.59	1.92	-50.13
華能國際電力	902	2.69	1.89	-42.23	中國太保	2601	24.45	3.38	-23.84
安徽海螺水泥	914	57.45	0.79	-9.92	上海醫藥	2607	13.72	-1.29	-36.01
海信科龍	921	7.51	0.27	-28.38	中國人壽	2628	16.08	4.15	-47.70
建設銀行	939	6.12	0.33	-12.04	上海電氣	2727	2.23	6.70	-57.24
大唐發電	991	1.09	0.93	-53.73	中海集運	2866	0.84	1.20	-61.86
安徽皖通高速	995	3.79	0.80	-32.96	大連港	2880	0.65	0.00	-65.71
中信銀行	998	3.71	0.82	-33.99	中海油田	2883	6.00	0.00	-55.87
儀征化纖	1033	0.60	1.69	-73.29	紫金礦業	2899	3.30	-0.60	-27.07
重慶鋼鐵	1053	0.75	1.35	-56.12	交通銀行	3328	4.82	2.12	-15.24
中國南方航空	1055	3.50	7.36	-39.04	福耀玻璃	3606	17.06	4.79	-19.03
浙江世寶	1057	0.76	2.70	-84.24	招商銀行	3968	35.30	3.52	-1.95
天津創業環保	1065	2.41	0.00	-67.94	中國銀行	3988	2.98	1.36	-24.03
華電國際電力	1071	2.38	2.15	-37.58	洛陽鉬業	3993	2.38	2.15	-39.15
東方電氣	1072	4.04	0.50	-58.66	中信證券	6030	14.90	0.95	-41.83
中國神華	1088	14.24	0.85	-18.92	中國光大銀行	6818	3.05	0.99	-22.89
洛陽玻璃	1108	2.29	3.15	-84.48	海通證券	6837	7.18	0.98	-49.86
中海發展	1138	4.68	3.08	-49.33	華泰證券	6886	12.82	2.56	-35.53

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
20/04/2020	6188	迪信通	末期業績
20/04/2020	81	中國海外宏洋集團	業績
20/04/2020	1812	晨鳴紙業	業績
20/04/2020	1610	中糧肉食	末期業績/股息
20/04/2020	830	中國建築興業	業績
20/04/2020	994	中天宏信	末期業績
20/04/2020	2329	國瑞置業	末期業績
20/04/2020	3689	康華醫療	末期業績
20/04/2020	6116	拉夏貝爾	末期業績/股息
20/04/2020	1513	麗珠醫藥	季度業績
20/04/2020	1196	偉祿集團	末期業績
20/04/2020	2500	啓明醫療－B	末期業績

**經濟資料**

日期	國家	指數	預測	前值
20/04/2020	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數三月	-2.17	0.16
20/04/2020	香港	失業率 經季調	3.90%	3.70%

## 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