

宏觀焦點

美國股市週一大跌，因美國原油現貨暴跌至負數。道瓊斯指數大跌2.4%至23,650點；標準普爾指數下跌1.8%至2,823點；納斯達克指數下跌1.0%至8,561點。三大指數期貨早盤變動不大。

油價週一歷史以來首次出現負油價，因5月期油合約將到期但儲油空間幾乎已用盡，紐約5月期油收報每桶-37.63美元，而6月期油則大跌18.4%至每桶20.43美元。5月期油今天早盤大幅反彈至接近0美元；6月期油反彈約4%。金價上升，紐約6月期金上升0.7%至每盎司1,711.2美元。金價今天早盤下跌約0.2%。

香港股市週一個別發展。醫藥股領漲；內房股跌幅最大。個股方面，國美零售(493.HK)向拼多多(PDD.US)發行可換股債券，股價大漲16.4%。恒生指數下跌0.2%至24,330點，國企指數微升0.1%至9,824點，香港股市成交金額大減34.9%至898億港元。內地股市繼續上升，上證綜合指數上升0.5%至2,853點，滬深兩市成交金額減少15.5%至人民幣6,091億元。惠譽再次下調香港主權評級至AA-，但評級展望則上調至穩定。

截止歐洲中部時間4月20日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為72,843宗(大前天為81,571宗)，為連續第二天下降；新增死亡人數為5,296人(大前天為6,463人)，為連續第四天下降(不計算中國修改死亡人數)。

行業及公司新聞

- 中國賽特(153.HK)宣佈以每股0.10港元(折讓18.7%)配售7億股(現有股本23.2%)予懷遠投資(中國國有公司)，淨集資額6,975萬港元，將用於償還債務、一般營運資金、及未來發展。
- 中生製藥(1177.HK)公佈主要股東謝炳先生將以每股11.35港元(折讓4.5%)出售2億股(現有股本1.6%)，其持股量將從11.0%下降至9.4%。
- 中國中石(1191.HK)宣佈以每股0.049港元(折讓15.5%)配售8.3億股(現有股本19.5%)，淨集資額4,060萬港元，將用於償還貸款、一般營運資金及投資潛在機會。
- 特步國際(1368.HK)公佈2020年第一季零售銷售同比下跌20%-25%(上季增長超過20%)，零售折扣水平介乎65折至7折(上季為75折至8折)，而零售存貨週轉約5.5月(上季為約4個月)。
- Raffles Interior(1376.HK)於2018年為新加坡第三大室內裝修市場參與者，市場份額為2.2%。2017-2019年，公司收益分別為7,178、8,117及7,666萬新元；核心股東應佔溢利分別為793、731及688萬新元。公司今天起至4月24日招股，預計5月7日上市，招股價介乎0.50-0.65港元，淨集資額約8,510萬港元，市值介乎5.0-6.5億港元，相當於13.4-17.5倍2019年核心市盈率。
- 日贏控股(1741.HK)發佈盈利預喜，公司表示2020財年首5個月(截止2月29日)業績扭虧為盈錄得淨溢利約1,900萬港元，主要受惠於九龍學校重建項目中經客戶驗證之工程價值增加、及法律及專業費用以及上市開支減少。
- 中國建材(3323.HK)發佈盈利預警，公司預計2020年第一季股東應佔溢利將同比大跌超過70%，主要因主要產品銷量下降及金融資產公允價值大幅減少，但被資產處置收益大幅增加部份抵銷。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,330	-0.21	6.69
國企指數	9,824	0.09	7.74
創業板指數	76	1.64	-3.28
上證綜合指數	2,853	0.50	3.89
滬深300指數	3,853	0.36	5.48
日經225指數	19,669	-1.15	18.83
道瓊斯指數	23,650	-2.44	23.35
標普500指數	2,823	-1.79	22.48
納斯達克指數	8,561	-1.03	24.44
德國DAX指數	10,676	0.47	19.57
法國CAC指數	4,528	0.65	11.84
富時100指數	5,813	0.45	11.98

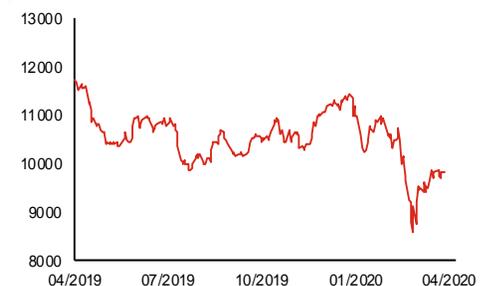
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	43.83	14.89	-33.63
VHSI指數	28.71	-1.31	-42.21

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	-37.63	-305.97	-135.35
黃金	1,711.20	0.73	14.62
銅	5,183.50	-0.53	7.77
鋁	1,503.00	-0.27	-4.99
小麥	547.50	2.58	2.19
玉米	322.25	-2.13	-7.80

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

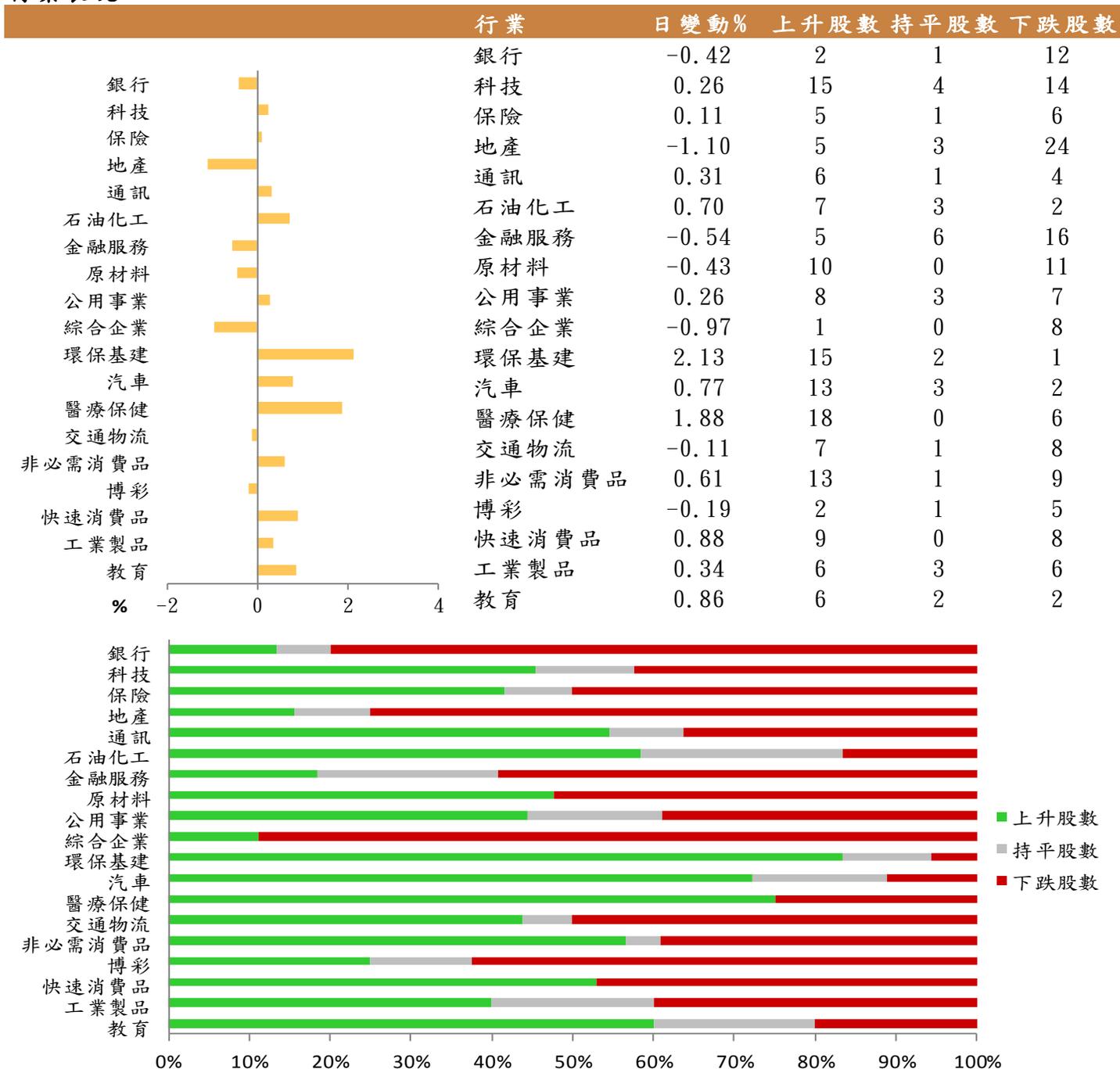


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	24,504	24,504	24,226	24,330	-0.21	13.8	458.7	17	33	0
國企指數	9,816	9,887	9,753	9,824	0.09	18.9	560.2	21	27	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	57.15	-1.64	56.19	-2.55	1.71
中電控股	2	81.15	-0.43	81.96	1.10	-0.99
中華煤氣	3	14.08	-2.09	13.80	-0.84	2.06
匯豐控股	5	40.05	1.39	39.56	-1.69	1.24
電能實業	6	51.35	0.10	50.61	-1.95	1.46
恒生銀行	11	137.20	0.15	137.26	0.00	-0.04
恆基地產	12	31.90	-1.09	31.62	-0.97	0.88
新鴻基地產	16	105.70	-2.94	104.79	-3.31	0.87
新世界發展	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
銀河娛樂	27	49.75	-0.40	52.41	4.98	-5.07
港鐵公司	66	42.10	-2.43	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.36	-1.15	10.12	-4.11	2.35
恆隆地產	101	16.62	0.85	16.54	0.95	0.49
中國旺旺	151	5.53	-1.78	5.30	0.00	4.44
吉利汽車	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
萬洲國際	288	7.62	0.93	7.56	0.10	0.84
中國石化	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
創科實業	669	57.10	-1.13	55.52	-3.53	2.84
中國海外	688	26.20	0.19	25.99	-0.36	0.79
騰訊	700	408.60	-0.24	406.59	0.21	0.50
中國聯通	762	5.06	1.20	4.99	0.00	1.38
領展房產基金	823	69.60	-1.14	N/A	0.00	N/A
中國石油	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
建設銀行	939	6.09	-0.49	6.00	-1.40	1.52
中國移動	941	61.00	1.16	60.47	-0.08	0.88
長江基建	1038	47.40	-0.73	46.50	-0.30	1.93
恆安國際	1044	65.75	-0.53	65.03	-1.01	1.11
中國神華	1088	14.08	-1.12	13.82	-1.79	1.92
石藥集團	1093	16.56	0.98	13.66	0.00	21.23
華潤置地	1109	31.45	-2.02	31.64	0.00	-0.62
長實地產	1113	47.10	-1.46	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.88	2.95	9.69	0.00	22.63
友邦保險	1299	72.15	-0.62	71.82	-1.03	0.46
工商銀行	1398	5.12	-0.39	5.06	-0.87	1.17
金沙中國	1928	31.75	-0.31	31.03	-2.22	2.31
九龍倉置業	1997	31.60	0.96	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.64	-1.43	9.83	0.00	-1.91
瑞聲科技	2018	38.55	-1.66	37.36	-3.21	3.19
申洲國際	2313	93.70	-0.16	91.38	-2.40	2.54
中國平安	2318	78.90	0.38	78.28	-0.59	0.79
蒙牛乳業	2319	28.00	-0.53	28.30	1.84	-1.08
舜宇光學科技	2382	112.30	-0.62	110.40	-1.72	1.72
中銀香港	2388	24.15	-0.21	24.07	-0.43	0.34
中國人壽	2628	16.32	1.49	16.15	0.39	1.04
交通銀行	3328	4.76	-1.24	4.87	0.00	-2.20
中國銀行	3988	2.97	-0.34	2.93	-0.84	1.38

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	0.00	-78.84	中聯重科	1157	6.36	0.47	-10.15
東北電氣	42	0.40	3.90	-77.04	兗州煤業	1171	6.07	-1.94	-35.74
四川成渝	107	1.91	2.69	-55.31	中國鐵建	1186	8.83	2.67	-19.50
青島啤酒	168	43.00	-0.58	-16.31	比亞迪	1211	44.15	0.46	-31.55
江蘇寧滬	177	8.63	-1.71	-22.33	農業銀行	1288	3.11	0.00	-17.01
京城機電	187	1.38	-2.82	-63.07	新華保險	1336	25.05	-1.38	-47.71
廣州廣船	317	4.97	0.61	-69.04	工商銀行	1398	5.12	-0.39	-8.74
馬鞍山鋼鐵	323	2.30	-1.29	-18.96	麗珠醫藥	1513	33.10	5.08	-28.77
上海石油化工	338	2.09	0.97	-54.15	中國中冶	1618	1.38	1.47	-51.75
鞍鋼股份	347	2.04	-0.97	-30.79	中國中車	1766	4.10	0.00	-40.80
江西銅業	358	7.60	0.53	-47.05	廣發證券	1776	8.39	-0.47	-45.15
中國石油化工	386	3.89	0.52	-22.99	中國交通建設	1800	5.22	-0.19	-42.81
中國中鐵	390	4.50	1.81	-30.75	晨鳴紙業	1812	3.19	-3.33	-43.36
廣深鐵路	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	中國遠洋	1919	2.15	1.42	-47.40
南京熊貓電子	553	5.50	0.73	-40.81	民生銀行	1988	5.64	-0.53	-10.17
鄭煤機	564	2.96	-1.33	-50.53	金隅股份	2009	2.01	1.01	-45.08
山東墨龍	568	0.61	0.00	-82.21	中集集團	2039	6.75	4.65	-17.65
北京北辰實業	588	1.89	0.00	-37.05	復星醫藥	2196	28.45	4.60	-30.02
中國東方航空	670	3.02	2.37	-34.84	萬科企業	2202	25.10	-1.76	-13.82
山東新華製藥	719	4.30	2.63	-64.03	金風科技	2208	7.52	0.13	-31.03
中國國航	753	5.39	2.08	-27.98	廣汽集團	2238	6.66	1.22	-39.52
中興通訊	763	24.15	1.26	-45.85	中國平安	2318	78.90	0.38	-2.03
中國石油	857	2.78	0.72	-44.24	長城汽車	2333	5.09	1.80	-42.72
白雲山	874	20.70	1.97	-40.43	濰柴動力	2338	14.32	0.28	-2.98
東江環保	895	5.98	3.82	-42.67	中國鋁業	2600	1.57	-1.26	-50.59
華能國際電力	902	2.74	1.86	-40.75	中國太保	2601	24.70	1.02	-22.99
安徽海螺水泥	914	58.80	2.35	-9.90	上海醫藥	2607	13.92	1.46	-35.65
海信科龍	921	7.70	2.53	-27.26	中國人壽	2628	16.32	1.49	-47.15
建設銀行	939	6.09	-0.49	-11.92	上海電氣	2727	2.39	7.17	-55.58
大唐發電	991	1.09	0.00	-53.52	中海集運	2866	0.82	-2.38	-62.58
安徽皖通高速	995	3.82	0.79	-33.09	大連港	2880	0.65	0.00	-65.51
中信銀行	998	3.67	-1.08	-34.58	中海油田	2883	6.08	1.33	-55.00
儀征化纖	1033	0.59	-1.67	-73.34	紫金礦業	2899	3.33	0.91	-26.59
重慶鋼鐵	1053	0.74	-1.33	-56.71	交通銀行	3328	4.76	-1.24	-15.98
中國南方航空	1055	3.60	2.86	-37.18	福耀玻璃	3606	16.98	-0.47	-19.46
浙江世寶	1057	0.75	-1.32	-84.44	招商銀行	3968	34.90	-1.13	-3.19
天津創業環保	1065	2.40	-0.41	-68.30	中國銀行	3988	2.97	-0.34	-23.65
華電國際電力	1071	2.36	-0.84	-36.47	洛陽鉬業	3993	2.32	-2.52	-40.02
東方電氣	1072	4.28	5.94	-56.94	中信證券	6030	14.86	-0.27	-42.27
中國神華	1088	14.08	-1.12	-19.29	中國光大銀行	6818	3.04	-0.33	-22.72
洛陽玻璃	1108	2.31	0.87	-84.79	海通證券	6837	7.14	-0.56	-50.18
中海發展	1138	4.80	2.56	-50.73	華泰證券	6886	12.76	-0.47	-36.19

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
21/04/2020	522	ASM PACIFIC	業績
21/04/2020	588	北京北辰實業股份	末期業績/股息
21/04/2020	1211	比亞迪股份	末期業績/股息
21/04/2020	285	比亞迪電子	末期業績/股息
21/04/2020	2068	中鋁國際	業績
21/04/2020	902	華能國際電力股份	業績
21/04/2020	3395	PERSTA	末期業績
21/04/2020	719	山東新華製藥股份	業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
21/04/2020	美國	成屋銷售 (月比)	三月	-9.44%	6.50%
21/04/2020	美國	成屋銷售	三月	5.23mn	5.77mn
21/04/2020	歐元區	ZEW調查預期	四月	--	-49.50

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