

宏觀焦點

美國股市週三大升，受惠於油價回升及參議院通過新一輪刺激計劃。道瓊斯指數大漲 2.0% 至 23,476 點；標準普爾指數大漲 2.3% 至 2,799 點；納斯達克指數大漲 2.8% 至 8,495 點。三大指數期貨早盤微跌。

油價週三止跌大漲，受惠於有消息指 OPEC+ 將進一步減產，而 EIA 如 API 一樣顯示上週美國原油庫存大增但略低於預期也利好油價表現，紐約 6 月期油大漲 19.1% 至每桶 13.78 美元。油價今天早盤再繼續上升約 4%。金價大漲，紐約 6 月期金大漲 3.0% 至每盎司 1,738.3 美元。金價今天早盤微跌。

香港股市週三先跌後升，受惠於美國三大指數期貨造好。航空股領漲；汽車零部件股跌幅較大。個股方面，東曜藥業 (1875.HK) TAB008 臨床試驗到達預設的主要終點，股價大漲 20.7%。恒生指數上升 0.4% 至 23,893 點，國企指數上升 0.6% 至 9,670 點，香港股市成交金額減少 12.4% 至 971 億港元。內地股市也上揚，上證綜合指數上升 0.6% 至 2,844 點，滬深兩市成交金額減少 6.4% 至人民幣 5,998 億元。

截止歐洲中部時間 4 月 22 日早上 10 時，全球新增確診新冠肺炎病例為 73,919 宗（大前天為 82,596 宗）；新增死亡人數為 6,050 人（大前天為 5,109 人），終止了此前連續四天下降趨勢。

行業及公司新聞

- 此前招股的 Raffles Interior (1376.HK) 公開孖展認購仍未足額。
- 通達集團 (698.HK) 公佈 2020 年第一季營業額為 16.6 億港元，同比下跌 1.5%，其中手機外殼及精密零部件業務收入按年增長約 7.8% 至 13.0 億港元。
- 世茂房地產 (813.HK) 宣佈以每股 29.73 港元（折讓 2.2%）配售 7,820 萬股（現有股本 2.3%），其中投資者包括 Capital Research and Management。淨集資額 23.1 億港元，將用於項目開發、償還債務及一般營運資金。大股東持股量將從 66.5% 下降至 65.0%。
- 中教控股 (839.HK) 公佈 2020 財年上半年（截止 2 月 29 日）收入同比增長 41.8% 至人民幣 13.2 億元，而經調整股東應佔溢利為人民幣 4.9 億元，按年增長 31.6%。建議派發中期股息每股 13.4 港仙，同比大增 2.8 倍。
- 伊登軟件 (1147.HK) 為中國的綜合 IT 解決方案及雲服務提供商，提供 IT 基礎設施服務、IT 實施及支持服務以及雲服務。2016-2019 年，公司收益分別為人民幣 3.3、4.7、6.1 及 7.9 億元；核心股東應佔溢利分別為人民幣 1,192、2,237、3,248 及 3,336 萬元（2019 年毛利率下降）。公司今天起至 4 月 29 日招股，預計 5 月 13 日上市，招股價為 0.25 港元，淨集資額約 7,400 萬港元，市值為 5.0 億港元，相當於 13.5 倍 2019 年核心市盈率。
- 普拉達 (1913.HK) 宣佈撤回 2019 年末期股息。
- 維達國際 (3331.HK) 公佈 2020 年第一季收益同比下降 16.2% 至 34.2 億港元，但受惠於毛利率按年改善 11.2 個百分點至 37.5%，淨利潤為 3.8 億港元，同比大增 64.8%，符合此前盈喜預期。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,893	0.42	10.13
國企指數	9,670	0.57	10.49
創業板指數	75	0.39	-2.46
上證綜合指數	2,844	0.60	6.91
滬深 300 指數	3,839	0.82	8.75
日經 225 指數	19,138	-0.74	13.32
道瓊斯指數	23,476	1.99	26.27
標普 500 指數	2,799	2.29	25.11
納斯達克指數	8,495	2.81	23.83
德國 DAX 指數	10,415	1.61	19.15
法國 CAC 指數	4,412	1.25	12.71
富時 100 指數	5,771	2.30	15.55

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	41.98	-7.55	-31.84
VHSI 指數	31.39	-4.73	-47.67

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	13.78	19.10	-44.03
黃金	1,738.30	2.99	10.27
銅	5,131.50	2.02	6.68
鋁	1,515.00	1.64	-4.24
小麥	543.75	-0.46	1.49
玉米	324.75	2.36	-7.08

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

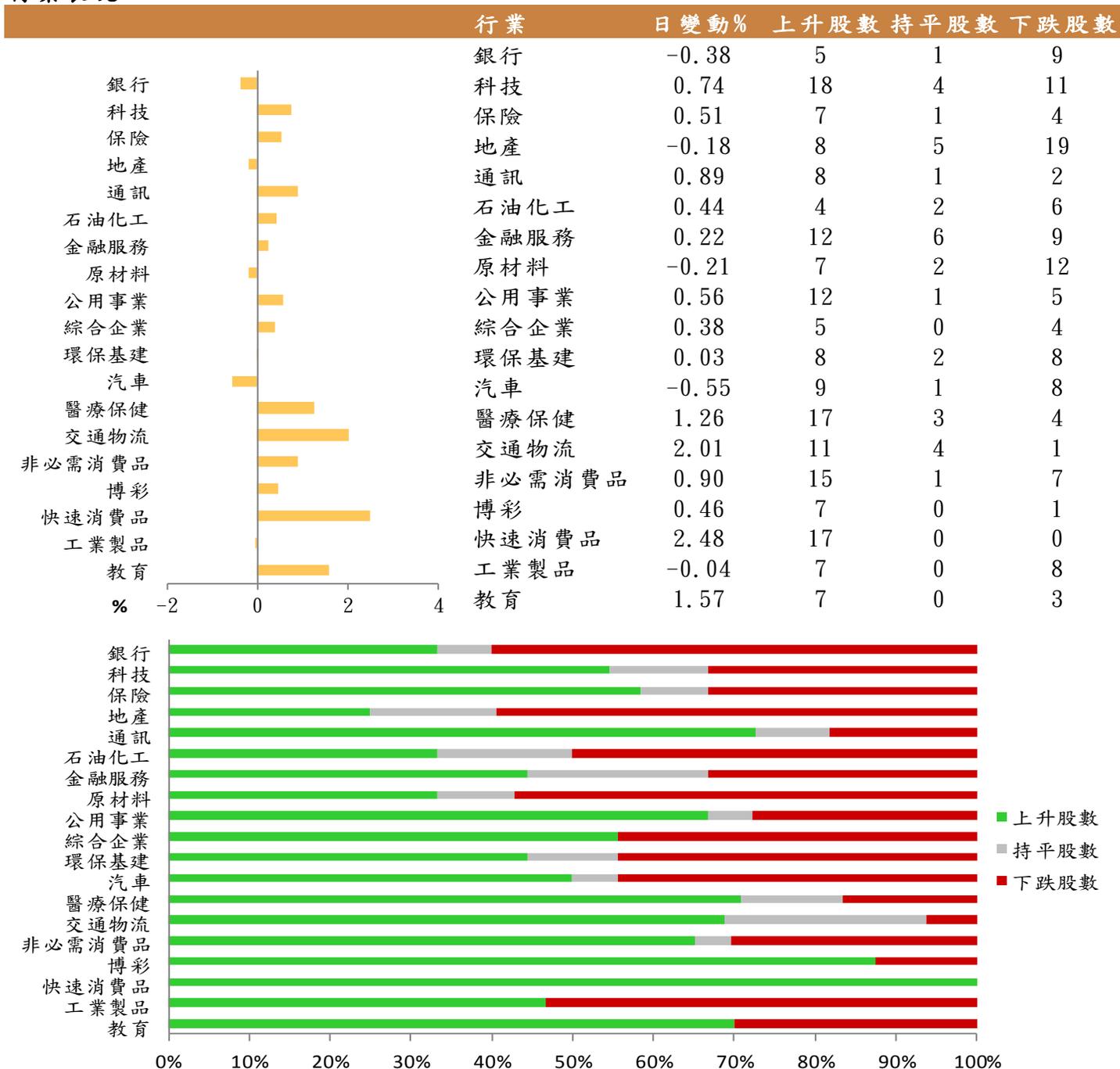


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	23,541	23,939	23,483	23,893	0.42	16.7	397.6	26	20	4
國企指數	9,522	9,694	9,517	9,670	0.57	22.4	366.4	27	16	7

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	56.45	1.53	56.03	2.41	0.74
中電控股	2	81.80	0.74	82.11	1.58	-0.38
中華煤氣	3	13.68	-0.58	13.35	1.89	2.50
匯豐控股	5	38.85	-0.77	38.70	1.18	0.38
電能實業	6	51.25	1.49	50.47	2.15	1.55
恒生銀行	11	133.70	-0.22	134.97	2.14	-0.94
恆基地產	12	31.00	-0.96	30.61	0.00	1.26
新鴻基地產	16	102.70	-1.06	103.00	0.11	-0.29
新世界發展	17	8.75	-0.57	8.53	-0.23	2.64
太古股份	19	49.50	-0.70	49.37	0.79	0.27
銀河娛樂	27	48.70	1.67	46.86	-8.37	3.93
港鐵公司	66	41.70	0.12	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.46	1.95	10.12	0.00	3.34
恆隆地產	101	16.42	0.00	16.42	1.20	-0.03
中國旺旺	151	5.48	2.24	5.29	0.00	3.50
吉利汽車	175	11.40	1.24	11.40	2.79	-0.04
中信股份	267	7.55	0.67	7.60	0.00	-0.59
萬洲國際	288	7.66	1.59	7.66	3.40	0.00
中國石化	386	3.76	-0.79	3.80	1.30	-1.05
港交所	388	242.60	0.08	242.50	1.52	0.04
創科實業	669	55.60	1.09	55.75	3.50	-0.27
中國海外	688	26.05	1.17	26.15	2.68	-0.38
騰訊	700	409.40	2.20	409.67	3.50	-0.07
中國聯通	762	4.90	0.41	4.87	1.29	0.68
領展房產基金	823	67.25	0.00	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.68	-1.11	2.70	2.59	-0.69
中海油	883	8.24	-0.36	8.38	4.93	-1.63
建設銀行	939	6.01	0.17	5.99	1.31	0.32
中國移動	941	61.45	2.67	61.58	3.95	-0.22
長江基建	1038	46.10	0.66	46.50	0.00	-0.86
恆安國際	1044	66.35	1.69	66.00	2.33	0.53
中國神華	1088	13.66	-1.30	13.50	-0.71	1.15
石藥集團	1093	15.82	0.00	14.73	0.00	7.43
華潤置地	1109	30.80	-0.65	31.64	0.00	-2.67
長實地產	1113	46.80	-0.11	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.08	1.28	9.69	0.00	14.37
友邦保險	1299	70.10	-0.07	70.00	0.78	0.14
工商銀行	1398	5.05	0.00	5.02	1.57	0.56
金沙中國	1928	30.70	1.99	30.54	3.28	0.51
九龍倉置業	1997	30.20	-1.15	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.43	-0.42	9.83	0.00	-4.04
瑞聲科技	2018	36.95	-0.54	36.46	0.53	1.33
申洲國際	2313	89.60	1.59	90.06	4.03	-0.51
中國平安	2318	77.80	0.06	78.01	1.16	-0.26
蒙牛乳業	2319	27.10	0.56	26.80	-1.68	1.12
舜宇光學科技	2382	106.90	-0.93	106.68	0.63	0.21
中銀香港	2388	23.50	-0.21	23.67	1.34	-0.73
中國人壽	2628	15.82	0.76	15.76	2.21	0.36
交通銀行	3328	4.70	0.21	4.87	0.00	-3.43
中國銀行	3988	2.91	-1.02	2.90	0.32	0.18

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	1.45	1.40	-79.61	中聯重科	1157	6.17	-1.44	-10.76
東北電氣	42	0.39	0.00	-76.85	兗州煤業	1171	5.92	0.34	-35.88
四川成渝	107	1.88	1.08	-53.80	中國鐵建	1186	8.80	0.23	-19.32
青島啤酒	168	43.80	4.04	-14.43	比亞迪	1211	42.40	1.56	-34.78
江蘇寧滬	177	8.77	4.53	-19.83	農業銀行	1288	3.11	1.63	-16.87
京城機電	187	1.40	0.00	-61.68	新華保險	1336	24.60	0.61	-47.98
廣州廣船	317	4.95	-1.00	-69.53	工商銀行	1398	5.05	0.00	-9.31
馬鞍山鋼鐵	323	2.24	-1.32	-19.07	麗珠醫藥	1513	33.75	2.43	-26.86
上海石油化工	338	2.17	1.88	-52.99	中國中冶	1618	1.33	-0.75	-52.88
鞍鋼股份	347	1.93	-1.03	-33.92	中國中車	1766	4.04	1.00	-40.72
江西銅業	358	7.34	-0.68	-47.87	廣發證券	1776	8.18	0.74	-45.42
中國石油化工	386	3.76	-0.79	-23.79	中國交通建設	1800	5.05	-0.39	-43.84
中國中鐵	390	4.57	2.01	-28.83	晨鳴紙業	1812	3.01	-0.33	-44.30
廣深鐵路	525	1.54	-0.65	-40.60	中煤能源	1898	2.09	-1.42	-50.89
深圳高速	548	7.96	0.13	-20.56	中國遠洋	1919	2.09	0.00	-48.64
南京熊貓電子	553	5.62	1.44	-38.91	民生銀行	1988	5.56	0.18	-10.83
鄭煤機	564	2.87	-1.71	-50.87	金隅股份	2009	1.96	-0.51	N/A
山東墨龍	568	0.69	16.95	-81.66	中集集團	2039	6.86	-0.72	-16.83
北京北辰實業	588	1.84	0.00	-38.16	復星醫藥	2196	29.00	3.02	-28.55
中國東方航空	670	3.05	3.74	-34.09	萬科企業	2202	24.50	-0.41	-14.29
山東新華製藥	719	4.22	-1.17	-64.84	金風科技	2208	7.30	-1.62	-32.80
中國國航	753	5.40	3.65	-28.46	廣汽集團	2238	6.40	-1.39	-40.24
中興通訊	763	23.15	-0.64	-47.88	中國平安	2318	77.80	0.06	-1.32
中國石油	857	2.68	-1.11	-45.07	長城汽車	2333	4.96	0.81	N/A
白雲山	874	19.80	0.00	-41.54	濰柴動力	2338	13.94	-2.38	-5.05
東江環保	895	5.74	-2.21	-46.02	中國鋁業	2600	1.49	-0.67	-52.87
華能國際電力	902	2.63	-0.75	-42.76	中國太保	2601	23.95	0.00	-24.30
安徽海螺水泥	914	59.40	0.93	-8.79	上海醫藥	2607	14.06	0.57	-35.06
海信科龍	921	7.68	1.32	-27.17	中國人壽	2628	15.82	0.76	-48.22
建設銀行	939	6.01	0.17	-12.24	上海電氣	2727	2.37	0.00	-55.79
大唐發電	991	1.03	-2.83	-55.80	中海集運	2866	0.78	0.00	-64.17
安徽皖通高速	995	3.70	-1.07	-34.45	大連港	2880	0.71	4.41	-62.48
中信銀行	998	3.62	0.28	-34.60	中海油田	2883	5.83	0.00	-55.48
儀征化纖	1033	0.57	3.64	-73.28	紫金礦業	2899	3.32	-0.60	-25.25
重慶鋼鐵	1053	0.74	0.00	-56.07	交通銀行	3328	4.70	0.21	-16.41
中國南方航空	1055	3.66	5.48	-36.03	福耀玻璃	3606	16.36	0.37	-20.49
浙江世寶	1057	0.75	1.35	-84.06	招商銀行	3968	34.60	-0.14	-3.37
天津創業環保	1065	2.37	-0.84	-68.69	中國銀行	3988	2.91	-1.02	-24.64
華電國際電力	1071	2.39	2.58	-37.76	洛陽鉬業	3993	2.23	-0.89	N/A
東方電氣	1072	4.12	0.73	-58.01	中信證券	6030	14.28	0.14	-43.71
中國神華	1088	13.66	-1.30	-18.81	中國光大銀行	6818	3.00	-0.33	-23.82
洛陽玻璃	1108	2.27	0.00	-85.16	海通證券	6837	6.90	0.00	-50.99
中海發展	1138	4.88	-0.20	-49.54	華泰證券	6886	12.62	0.16	-35.48

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
23/04/2020	2628	中國人壽	業績
23/04/2020	688	中國海外發展	業績
23/04/2020	1907	中國旭陽集團	末期業績
23/04/2020	728	中國電信	業績
23/04/2020	998	中信銀行	季度業績
23/04/2020	38	第一拖拉機股份	股息
23/04/2020	38	第一拖拉機股份	第一季業績
23/04/2020	1772	贛鋒鋳業	業績/末期股息
23/04/2020	6885	金馬能源	業績
23/04/2020	822	嘉瑞國際	末期業績/股息
23/04/2020	3330	靈寶黃金	末期業績/股息
23/04/2020	2222	雷士國際	末期業績
23/04/2020	2318	中國平安	第一季業績
23/04/2020	1345	中國先鋒醫藥	末期業績
23/04/2020	6869	長飛光纖光纜	末期業績/股息
23/04/2020	1057	浙江世寶	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
23/04/2020	歐元區	Markit綜合PMI指數	四月初值	25.08	29.70
23/04/2020	歐元區	Markit製造業PMI指數	四月初值	37.28	44.50
23/04/2020	歐元區	Markit服務業PMI指數	四月初值	22.89	26.40
23/04/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	四月十八日	4392.74k	5245.00k
23/04/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	四月十一日	17009.75k	11976.00k
23/04/2020	美國	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	四月	-37.17	-17.00
23/04/2020	香港	綜合消費物價指數(年比)	三月	1.91%	2.20%
23/04/2020	美國	新屋銷售(月比)	三月	-17.28%	-4.40%
23/04/2020	美國	新屋銷售	三月	632.79k	765.00k

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