

宏觀焦點

美國股市上週五上升，科技股升幅較大。道瓊斯指數上升1.1%至23,775點；標準普爾指數上升1.4%至2,837點；納斯達克指數上升1.6%至8,635點。三大指數期貨早盤微跌。

油價上週五繼續上升，受惠於美國及加拿大活躍鑽機數下降，紐約6月期油上升2.7%至每桶16.94美元。油價今天早盤下跌超過2%。金價下跌，紐約6月期金下跌0.6%至每盎司1,735.6美元。金價今天早盤上升超過0.3%。

香港股市上週五下跌，受瑞德西韋中國臨床試驗結果不理想之消息拖累。科網硬件及醫藥股跌幅較大；燃氣股逆市上升。個股方面，九龍倉置業（1997.HK）發佈盈利預警，股價下跌3.4%；傳京東（JD.US）配售金蝶（268.HK）股權，後面股價下跌6.1%；京信通信（2342.HK）折讓11.6%配股，股價下跌8.1%。恒生指數下跌0.6%至23,831點，國企指數下跌0.5%至9,656點，香港股市成交金額減少14.2%至828億港元。內地股市下跌，上證綜合指數下跌1.1%至2,809點，滬深兩市成交金額減少7.0%至人民幣6,046億元。

截止歐洲中部時間4月26日早上10時，全球新增確診新冠肺炎病例為84,900宗（大前天為93,575宗），中止了此前連續兩天上升趨勢；新增死亡人數為6,005人（大前天為5,767人），中止了此前連續兩天下降趨勢。

行業及公司新聞

- 此前招股的伊登軟件（1147.HK）及Ritamix（1936.HK）公開孖展均已獲超額認購。
- 大家樂（341.HK）發佈盈利預警，公司預計2020財年（截止3月31日）股東應佔溢利將同比大跌85%-90%至5,903-8,854萬港元（上半財年按年倒退34.5%至1.5億港元），主要因收入減少、經營成本高企、及受新冠肺炎疫情影響。現價相當於98-146倍2020財年市盈率。
- 中興通訊（763.HK）公佈2020年第一季度營業總收入同比減少3.2%至人民幣215億元，而核心股東應佔溢利則按年上升20.5%至人民幣1.6億元。
- 華潤水泥（1313.HK）公佈2020年第一季度營業額同比下跌25.5%至55.9億港元，而股東應佔溢利為11.1億港元，按年下跌25.2%。
- 長城汽車（2333.HK）公佈2020年第一季度營業總收入同比大跌45.1%至人民幣124億元，而公司業績轉盈為虧錄得股東應佔虧損人民幣6.5億元（去年同期為溢利人民幣7.7億元）。
- 綠城服務（2869.HK）以每股8.3833港元（折讓10.7%）配售1.6億股（現有股本5.6%）予龍湖（960.HK），淨集資額13.0億港元，將用作貸款還款、營運資金及一般公司用途。龍湖於公司的股權將上升至10.0%。
- 綠城中國（3900.HK）以每股9.5港元（溢價35.5%）向新湖中寶（600208.CH）配售3.2億股（現有股本14.9%），淨集資額30.7億港元，將用於一般企業用途、償還貸款及／或用作一般營運資金。中交集團及九龍倉（4.HK）於公司的股權將分別下降至25.1%及21.7%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,831	-0.61	1.48
國企指數	9,656	-0.49	1.59
創業板指數	75	0.49	-7.13
上證綜合指數	2,809	-1.06	1.31
滬深300指數	3,797	-0.86	2.34
日經225指數	19,262	-0.86	-0.66
道瓊斯指數	23,775	1.11	9.88
標普500指數	2,837	1.39	11.62
納斯達克指數	8,635	1.65	15.09
德國DAX指數	10,336	-1.69	7.30
法國CAC指數	4,393	-1.30	0.96
富時100指數	5,752	-1.28	4.39

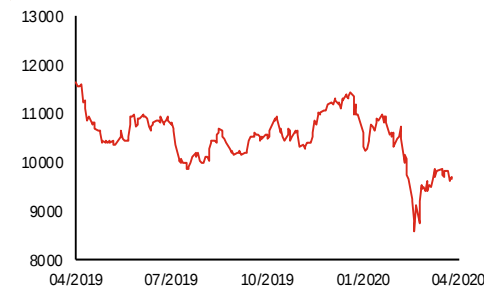
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	35.93	-13.17	-45.18
VHSI指數	30.74	0.75	-36.61

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	16.94	2.67	-34.04
黃金	1,735.60	-0.56	5.31
銅	5,139.50	-0.41	6.76
鋁	1,514.00	0.26	-2.16
小麥	530.50	-2.62	-4.46
玉米	323.00	-0.92	-8.24

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



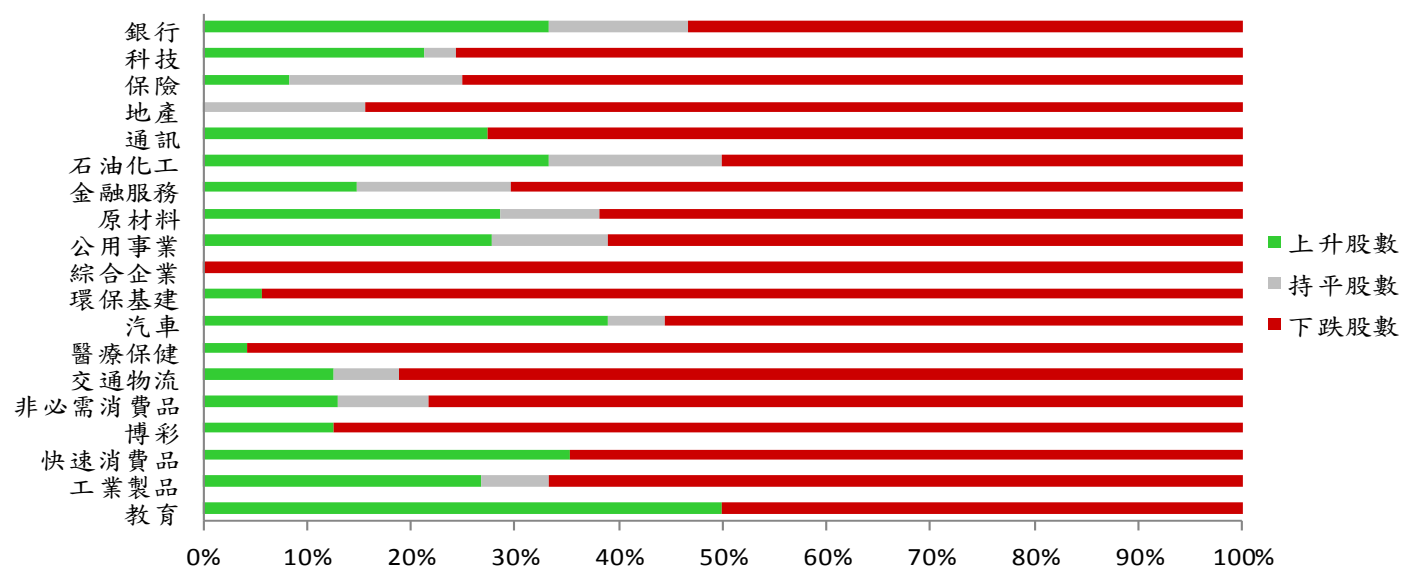
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	持平股數
恒生指數	23,845	23,957	23,730	23,831	-0.61	13.0	298.1	10	39	1
國企指數	9,661	9,711	9,606	9,656	-0.49	17.9	266.0	12	33	5

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.25	5	2	8
科技	-1.63	7	1	25
保險	-0.63	1	2	9
地產	-1.08	0	5	27
通訊	-0.88	3	0	8
石油化工	-0.40	4	2	6
金融服務	-1.09	4	4	19
原材料	-0.21	6	2	13
公用事業	-0.03	5	2	11
綜合企業	-1.19	0	0	9
環保基建	-1.19	1	0	17
汽車	-0.21	7	1	10
醫療保健	-1.81	1	0	23
交通物流	-1.13	2	1	13
非必需消費品	-1.22	3	2	18
博彩	0.27	1	0	7
快速消費品	-0.07	6	0	11
工業製品	-0.79	4	1	10
教育	0.03	5	0	5



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	55.25	-1.69	55.34	-0.14	-0.16
中電控股	2	81.40	-0.25	81.34	-0.43	0.07
中華煤氣	3	13.68	-1.01	13.41	0.58	2.02
匯豐控股	5	38.75	0.13	38.72	-0.12	0.07
電能實業	6	51.35	-1.15	51.15	-0.15	0.38
恒生銀行	11	132.40	-1.49	132.88	-1.41	-0.36
恆基地產	12	31.05	-0.64	30.69	0.00	1.16
新鴻基地產	16	102.60	-1.54	102.93	0.15	-0.32
新世界發展	17	8.74	-0.91	8.60	-2.63	1.59
太古股份	19	49.00	-0.81	48.81	0.12	0.39
銀河娛樂	27	49.30	-2.28	53.49	0.00	-7.84
港鐵公司	66	41.25	-1.55	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.54	-0.57	10.48	0.00	0.58
恆隆地產	101	16.34	-2.27	16.47	-2.06	-0.80
中國旺旺	151	5.63	0.36	5.30	0.00	6.32
吉利汽車	175	11.42	-0.52	11.51	0.68	-0.78
中信股份	267	7.40	-1.86	7.60	0.00	-2.58
萬洲國際	288	7.62	-2.06	7.61	-2.19	0.17
中國石化	386	3.74	-1.06	3.77	-0.31	-0.92
港交所	388	245.00	0.25	246.08	0.84	-0.44
創科實業	669	56.45	-0.88	57.07	0.86	-1.08
中國海外	688	26.10	-0.38	26.17	-0.10	-0.27
騰訊	700	406.40	-1.26	409.62	0.74	-0.79
中國聯通	762	4.97	-0.80	4.98	0.94	-0.27
領展房產基金	823	66.50	-1.77	N/A	-2.61	N/A
中國石油	857	2.69	-0.37	2.72	0.23	-1.12
中海油	883	8.51	0.83	8.49	0.40	0.23
建設銀行	939	6.01	-0.17	6.02	0.91	-0.20
中國移動	941	61.05	-0.73	61.49	0.84	-0.72
長江基建	1038	45.30	-1.95	46.74	0.00	-3.07
恆安國際	1044	66.95	0.15	67.12	0.89	-0.25
中國神華	1088	13.64	-0.44	13.46	-0.31	1.31
石藥集團	1093	15.56	-2.38	14.73	0.00	5.66
華潤置地	1109	30.85	-0.80	31.65	0.00	-2.52
長實地產	1113	46.95	-1.16	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.22	-0.36	9.69	0.00	15.81
友邦保險	1299	69.55	-0.14	70.05	0.86	-0.71
工商銀行	1398	5.06	0.00	5.07	0.89	-0.21
金沙中國	1928	30.95	-1.90	31.04	-1.71	-0.28
九龍倉置業	1997	29.45	-3.44	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.57	-0.52	9.83	0.00	-2.62
瑞聲科技	2018	37.45	2.88	37.13	4.13	0.87
申洲國際	2313	87.05	-1.14	87.52	-0.66	-0.54
中國平安	2318	77.30	-0.96	78.01	-0.74	-0.91
蒙牛乳業	2319	27.45	-0.18	27.44	2.37	0.05
舜宇光學科技	2382	106.50	0.57	107.11	0.92	-0.57
中銀香港	2388	23.50	0.43	23.67	1.03	-0.73
中國人壽	2628	15.84	0.13	15.98	0.00	-0.89
交通銀行	3328	4.69	0.21	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	2.86	-0.35	2.86	0.16	-0.11

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	1.67	12.08	-78.17	中聯重科	1157	6.04	-1.47	-10.85
東北電氣	42	0.40	2.60	-75.62	兗州煤業	1171	5.83	-0.68	-35.51
四川成渝	107	1.91	0.00	-55.25	中國鐵建	1186	8.39	-2.10	-21.22
青島啤酒	168	44.10	1.73	-17.47	比亞迪	1211	43.40	0.35	-32.48
江蘇寧滬	177	8.77	1.86	-19.14	農業銀行	1288	3.10	-0.64	-16.70
京城機電	187	1.39	0.00	-60.92	新華保險	1336	24.65	0.00	-47.11
廣州廣船	317	5.07	-0.20	-69.22	工商銀行	1398	5.06	0.00	-8.45
馬鞍山鋼鐵	323	2.23	-0.45	-18.17	麗珠醫藥	1513	34.25	-1.58	-25.44
上海石油化工	338	2.15	-2.71	-54.32	中國中冶	1618	1.32	0.00	-52.52
鞍鋼股份	347	1.91	-0.52	-33.65	中國中車	1766	4.00	-1.23	-40.77
江西銅業	358	7.26	0.00	-47.65	廣發證券	1776	7.98	-1.60	-45.67
中國石油化工	386	3.74	-1.06	-23.90	中國交通建設	1800	5.05	-0.59	-42.83
中國中鐵	390	4.54	-0.22	-27.99	晨鳴紙業	1812	3.01	0.00	-43.30
廣深鐵路	525	1.55	0.00	-39.48	中煤能源	1898	2.04	0.49	-51.59
深圳高速	548	8.03	-0.50	-19.64	中國遠洋	1919	2.06	-1.44	-49.13
南京熊貓電子	553	5.68	-2.74	-36.79	民生銀行	1988	5.50	0.18	-11.84
鄭煤機	564	2.84	-1.39	-50.00	金隅股份	2009	1.92	-2.04	-45.52
山東墨龍	568	0.76	-8.43	-83.31	中集集團	2039	6.84	-1.72	-16.34
北京北辰實業	588	1.86	0.54	-36.82	復星醫藥	2196	29.45	-0.67	-23.78
中國東方航空	670	3.10	-0.64	-31.42	萬科企業	2202	24.15	-1.23	-14.08
山東新華製藥	719	4.12	-1.20	-64.08	金風科技	2208	7.15	-1.79	-33.00
中國國航	753	5.45	-1.09	-26.45	廣汽集團	2238	6.50	2.52	-38.07
中興通訊	763	22.00	-3.51	-48.26	中國平安	2318	77.30	-0.96	0.18
中國石油	857	2.69	-0.37	-45.14	長城汽車	2333	4.91	0.20	-43.29
白雲山	874	19.32	-2.82	-42.31	濰柴動力	2338	13.48	-2.60	-5.98
東江環保	895	5.71	-0.87	-48.30	中國鋁業	2600	1.52	2.01	-51.44
華能國際電力	902	2.76	-0.36	-39.67	中國太保	2601	24.00	0.00	-22.84
安徽海螺水泥	914	58.20	-0.94	-8.38	上海醫藥	2607	13.90	-1.56	-33.16
海信科龍	921	7.29	-2.80	-29.29	中國人壽	2628	15.84	0.13	-47.90
建設銀行	939	6.01	-0.17	-11.43	上海電氣	2727	2.30	-2.13	-56.94
大唐發電	991	1.03	-2.83	-54.97	中海集運	2866	0.80	0.00	-62.71
安徽皖通高速	995	3.72	-0.27	-33.75	大連港	2880	0.71	-5.33	-62.72
中信銀行	998	3.58	0.00	-35.49	中海油田	2883	5.71	-3.87	-56.45
儀征化纖	1033	0.58	0.00	-72.68	紫金礦業	2899	3.48	1.75	-24.83
重慶鋼鐵	1053	0.75	2.74	-54.92	交通銀行	3328	4.69	0.21	-16.63
中國南方航空	1055	3.71	-0.80	-33.80	福耀玻璃	3606	16.48	0.98	-19.91
浙江世寶	1057	0.74	-2.63	-84.05	招商銀行	3968	34.45	-0.29	-3.18
天津創業環保	1065	2.38	0.85	-68.80	中國銀行	3988	2.86	-0.35	-23.82
華電國際電力	1071	2.37	-0.42	-38.48	洛陽鉬業	3993	2.17	-0.91	-42.20
東方電氣	1072	4.03	-0.74	-57.87	中信證券	6030	14.10	-0.70	-43.25
中國神華	1088	13.64	-0.44	-17.79	中國光大銀行	6818	2.97	-0.34	-23.35
洛陽玻璃	1108	2.22	-1.77	-84.58	海通證券	6837	6.87	-0.72	-50.22
中海發展	1138	5.07	-2.69	-47.78	華泰證券	6886	12.50	-1.26	-34.51

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
27/04/2020	1958	北京汽車	業績
27/04/2020	6881	中國銀河	業績
27/04/2020	916	龍源電力	季度業績
27/04/2020	2202	萬科企業	季度業績
27/04/2020	914	海螺水泥	業績
27/04/2020	1199	中遠海運港口	第一季業績
27/04/2020	3606	福耀玻璃	末期業績/股息
27/04/2020	3606	福耀玻璃	第一季業績
27/04/2020	270	粵海投資	業績
27/04/2020	1033	中石化油服	業績
27/04/2020	732	信利國際	末期業績
27/04/2020	6068	睿見教育	中期業績/股息
27/04/2020	6169	宇華教育	中期業績/股息
27/04/2020	124	粵海置地	業績
27/04/2020	582	藍鼎國際	末期業績
27/04/2020	3366	華僑城（亞洲）	末期業績/股息
27/04/2020	1065	天津創業環保股份	第一季業績

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
27/04/2020	香港	貿易收支	三月	-31.80bn	-38.60bn
27/04/2020	香港	出口年增率	三月	-12.10%	4.30%
27/04/2020	香港	進口年增率	三月	-17.10%	-0.10%
27/04/2020	美國	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	四月	-74.00%	-70.00%

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