

宏观焦点

美国股市上周五大跌，虽然刺激经济方案获得参议院通过，但美国新冠肺炎受感染人数持续攀升。道琼斯指数大跌4.1%至21,637点；标准普尔指数大跌3.4%至2,541点；纳斯达克指数大跌3.8%至7,502点。三大指数期货现下跌超过1%。

油价上周五大跌，因股市下跌及全球经济停摆对需求造成冲击，纽约5月期油大跌4.8%至每桶21.51美元。金价下跌，纽约6月期金下跌0.4%至每盎司1,654.1美元。油价及金价今天早盘现分别大跌约5%及上升约0.5%。

香港股市上周五跟随美股上升但尾盘升幅收窄。体育用品股领涨；澳门博彩股逆市下跌。恒生指数上升0.6%至23,484点，国企指数上升0.6%至9,505点，香港股市成交金额微增0.5%至1,224亿港元。内地股市也上升，上证综合指数上升0.3%至2,772点，沪深两市成交金额减少1.4%至人民币6,180亿元。

截止欧洲中部时间3月29日早上10时，全球新增确诊病例为63,159宗（大前天为62,514宗），新增死亡人数为3,464人（大前天为3,159人）。

行业及公司新闻

- 美东汽车 (1268.HK) 公布2019年业绩：收益同比大增46.5%至人民币162亿元，而股东应占溢利为人民币5.5亿元，按年大增51.8%，高市场平均预期约5%。建议派发末期股息每股人民币0.2元，全年股息每股人民币0.261元，同比大增1.1倍。现价相当于21.0倍2019年市盈率。
- MOG Holdings (1942.HK) 提供广泛光学产品，该等产品通常包括(i)国际品牌；(ii)自有品牌；及(iii)公司运营的制造商品牌的镜片、镜框、隐形眼镜及太阳眼镜。按2018年收益计，公司为马来西亚第二大光学产品零售商，约占市场份额的7.1%。2017-2019财年（截止3月31日），公司收益分别为1.0、1.2及1.3亿令吉；股东应占溢利分别为1,041、1,319及2,064万令吉。公司今天起至4月6日招股，预计4月15日上市，招股价介乎1.0-1.2港元，净集资额约1.0亿港元，市值介乎5.0-6.0亿港元，相当于12.7-15.3倍2019财年市盈率。建议每年宣派30%盈利作为股息。基石投资者（其中包括雅视光学 (1120.HK)）将认购16.7%-20.0%全球发售股份。
- 满贯集团 (3390.HK) 主要于香港销售及分销中成药、保健、皮肤护理、个人护理及其他健康护理产品。按2018年收益计，公司于香港中成药分销市场中排名第三，市场份额约为8.1%。2017-2019年，公司收入分别为3.7、6.9及7.0亿港元；核心股东应占溢利分别为0.7、1.1及0.7亿港元。公司今天起至4月3日招股，预计4月15日上市，招股价介乎1.48-1.52港元，净集资额约2.3亿港元，市值介乎11.8-12.2亿港元，相当于17.7-18.2倍2019年核心市盈率。建议每年宣派30%盈利作为股息。雅各臣 (2633.HK) 将认购27.4%-28.1%全球发售股份。
- 智中国际 (6063.HK) 是于香港从事提供外墙工程及建筑金属饰面工程项目设计、供应及安装服务的分包商。按2018年收益计，公司于香港外墙工程行业中占有约2.5%市场份额。2017-2019财年（截止3月31日），公司收益分别为1.1、1.7及2.0亿港元；核心股东应占溢利分别为1,640、3,256及4,253万港元。公司今天起至4月2日招股，预计4月15日上市，招股价介乎0.25-0.29港元，净集资额约8,770万港元，市值介乎5.0-5.8亿港元，相当于11.8-13.6倍2019财年核心市盈率。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,484	0.56	-10.12
国企指数	9,505	0.61	-7.74
创业板指数	81	-0.86	-5.87
上证综合指数	2,772	0.26	-3.75
沪深300指数	3,710	0.32	-5.84
日经225指数	19,389	3.88	-8.29
道琼斯指数	21,637	-4.06	-14.85
标普500指数	2,541	-3.37	-13.97
纳斯达克指数	7,502	-3.79	-12.43
德国DAX指数	9,633	-3.68	-18.99
法国CAC指数	4,351	-4.23	-18.05
富时100指数	5,510	-5.25	-16.26

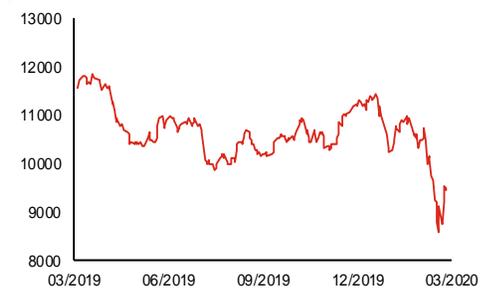
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	65.54	7.44	63.40
VHSI指数	48.49	7.80	48.42

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	21.51	-4.82	-54.78
黄金	1,654.10	-0.37	6.08
铜	4,790.50	-0.28	-14.70
铝	1,545.50	0.62	-8.55
小麦	571.25	0.40	8.29
玉米	346.00	-0.79	-5.98

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



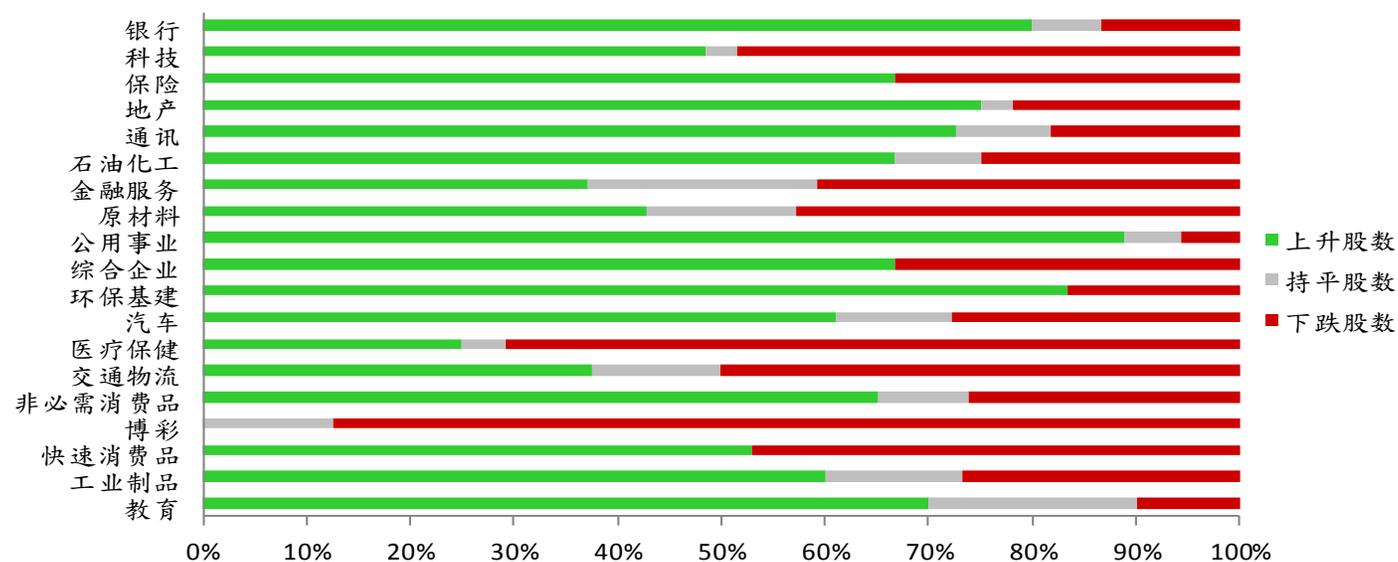
资料来源：彭博、西证证券经纪

港股概况

指数	开市价	高位	低位	收市价	日变动 (%)	成交量 (亿股)	成交额 (亿元)	升股数	跌股数	持平数
恒生指数	23,768	23,791	23,354	23,484	0.56	22.0	471.2	33	16	1
国企指数	9,634	9,638	9,453	9,505	0.61	28.1	404.8	34	12	4

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	0.90	12	1	2
科技	-0.53	16	1	16
保险	0.76	8	0	4
地产	1.67	24	1	7
通讯	1.46	8	1	2
石油化工	1.27	8	1	3
金融服务	0.76	10	6	11
原材料	-0.45	9	3	9
公用事业	1.92	16	1	1
综合企业	1.06	6	0	3
环保基建	2.57	15	0	3
汽车	0.60	11	2	5
医疗保健	-1.20	6	1	17
交通物流	0.31	6	2	8
非必需消费品	1.30	15	2	6
博彩	-2.99	0	1	7
快速消费品	-0.41	9	0	8
工业制品	0.82	9	2	4
教育	1.59	7	2	1



资料来源：彭博、西证证券经纪

美国预托证券(ADR)

	代号	香港收市价	日变动%	ADR转换价	日变动%	溢价(%)
长和	1	52.90	5.48	51.78	0.30	2.16
中电控股	2	71.35	1.86	69.92	-1.64	2.04
中华煤气	3	12.48	1.13	12.40	-0.62	0.62
汇丰控股	5	45.40	-0.66	44.76	-4.18	1.43
电能实业	6	46.25	1.54	45.35	-0.18	1.99
恒生银行	11	133.10	0.76	131.56	-3.41	1.17
恒基地产	12	29.30	0.69	28.68	-3.90	2.15
新鸿基地产	16	101.00	0.40	99.23	-4.12	1.79
新世界发展	17	8.29	0.85	7.79	-4.85	6.41
太古股份	19	50.60	0.70	49.28	-5.97	2.69
银河娱乐	27	42.65	-3.72	44.84	8.89	-4.88
港铁公司	66	40.30	-0.62	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.22	2.22	9.16	0.00	0.62
恒隆地产	101	14.92	-0.93	14.63	-5.37	2.00
中国旺旺	151	5.47	0.74	5.30	0.00	3.28
吉利汽车	175	11.76	0.51	11.38	-7.28	3.37
中信股份	267	8.07	1.25	7.66	-4.82	5.37
万洲国际	288	7.27	-0.95	7.03	-6.84	3.40
中国石化	386	3.64	0.83	3.53	-3.99	3.18
港交所	388	234.60	1.21	227.99	-4.05	2.90
创科实业	669	50.05	1.52	48.31	-5.86	3.60
中国海外	688	23.55	0.21	22.81	-4.63	3.23
腾讯	700	382.40	0.16	376.36	-4.99	1.60
中国联通	762	4.37	-1.80	4.32	-5.91	1.21
领展房产基金	823	66.50	0.91	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.55	-0.78	2.48	-4.00	2.99
中海油	883	7.77	2.51	7.45	-3.21	4.33
建设银行	939	6.29	0.48	6.10	-5.81	3.17
中国移动	941	56.55	0.00	55.41	-4.49	2.06
长江基建	1038	40.30	3.33	33.95	0.00	18.69
恒安国际	1044	55.30	-2.73	53.66	-8.41	3.06
中国神华	1088	14.36	4.21	14.01	-0.82	2.49
石药集团	1093	16.24	-0.49	13.66	0.00	18.86
华润置地	1109	31.00	2.14	29.10	0.00	6.54
长实地产	1113	41.00	4.99	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.62	-0.75	9.69	0.00	9.60
友邦保险	1299	68.75	1.70	66.67	-4.71	3.12
工商银行	1398	5.22	0.38	5.04	-6.13	3.52
金沙中国	1928	29.45	-2.00	28.28	-6.68	4.14
九龙仓置业	1997	31.25	-1.57	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.09	3.30	8.72	0.00	4.29
瑞声科技	2018	40.30	-4.39	38.57	-11.63	4.50
申洲国际	2313	82.85	4.28	79.77	-3.47	3.86
中国平安	2318	75.90	-0.13	75.25	-4.59	0.86
蒙牛乳业	2319	25.75	-3.20	26.57	-4.11	-3.07
舜宇光学科技	2382	107.10	-0.37	102.26	-9.93	4.74
中银香港	2388	21.65	0.46	20.76	-6.77	4.29
中国人寿	2628	15.18	0.40	14.84	-5.62	2.31
交通银行	3328	4.70	1.73	4.87	0.00	-3.46
中国银行	3988	2.93	0.34	2.83	-5.58	3.50

资料来源：彭博、西证证券经纪

AH股

	H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%		H股 代号	H股 收市价	H股 日变动%	H股对A股 溢价%
第一拖拉机	38	1.37	2.24	-78.78	中联重科	1157	5.88	4.07	-9.69
东北电气	42	0.41	0.00	-76.83	兖州煤业	1171	5.89	1.90	-37.53
四川成渝	107	1.82	1.68	-52.13	中国铁建	1186	8.14	3.56	-23.42
青岛啤酒	168	41.00	2.50	-15.57	比亚迪	1211	38.40	1.05	-35.83
江苏宁沪	177	8.46	2.30	-21.86	农业银行	1288	2.99	0.34	-19.26
京城机电	187	1.39	2.21	-67.29	新华保险	1336	23.30	-2.51	-47.36
广州广船	317	4.15	0.97	-69.29	工商银行	1398	5.22	0.38	-8.29
马鞍山钢铁	323	2.51	-1.18	-10.95	丽珠医药	1513	28.15	1.62	-33.78
上海石油化工	338	1.85	0.54	-57.56	中国中冶	1618	1.40	2.19	-51.64
鞍钢股份	347	2.06	-2.37	-30.93	中国中车	1766	4.12	3.78	-42.77
江西铜业	358	7.07	1.73	-49.04	广发证券	1776	8.30	-0.12	-44.98
中国石油化工	386	3.64	0.83	-25.79	中国交通建设	1800	5.25	2.74	-42.72
中国中铁	390	3.84	5.21	-34.30	晨鸣纸业	1812	2.72	1.49	-45.76
广深铁路	525	1.64	-1.80	-37.71	中煤能源	1898	2.14	-0.47	-51.63
深圳高速	548	7.87	3.69	-18.23	中国远洋	1919	2.08	-0.95	-52.75
南京熊猫电子	553	5.03	0.20	-47.97	民生银行	1988	5.57	1.27	-10.71
郑煤机	564	3.06	1.32	-51.20	金隅股份	2009	1.90	-1.55	-47.93
山东墨龙	568	0.65	0.00	-81.86	中集集团	2039	6.99	-0.14	-17.12
北京北辰实业	588	1.80	-2.17	-38.97	复星医药	2196	24.70	-4.45	-30.75
中国东方航空	670	2.75	-1.79	-40.21	万科企业	2202	25.80	2.58	-11.11
山东新华制药	719	4.27	-0.70	-69.10	金风科技	2208	6.71	-1.18	-36.87
中国国航	753	5.13	-2.66	-30.43	广汽集团	2238	7.92	0.13	-32.56
中兴通讯	763	23.85	-1.24	-49.68	中国平安	2318	75.90	-0.13	-0.35
中国石油	857	2.55	-0.78	-50.75	长城汽车	2333	4.88	5.17	-50.09
白云山	874	20.50	-0.73	-40.22	潍柴动力	2338	12.88	-1.83	-6.58
东江环保	895	5.38	1.51	-47.61	中国铝业	2600	1.56	0.00	-51.10
华能国际电力	902	2.77	1.84	-44.76	中国太保	2601	22.75	0.66	-27.54
安徽海螺水泥	914	53.45	1.33	-12.35	上海医药	2607	12.66	-1.09	-38.33
海信科龙	921	6.80	2.26	-32.19	中国人寿	2628	15.18	0.40	-48.21
建设银行	939	6.29	0.48	-11.01	上海电气	2727	2.09	3.47	-58.68
大唐发电	991	1.06	0.95	-53.13	中海集运	2866	0.79	-1.25	-63.84
安徽皖通高速	995	3.86	1.05	-32.83	大连港	2880	0.64	3.23	-66.33
中信银行	998	3.79	1.34	-34.42	中海油田	2883	5.76	8.27	-55.62
仪征化纤	1033	0.56	1.82	-74.75	紫金矿业	2899	2.86	-0.69	-30.92
重庆钢铁	1053	0.74	1.37	-57.66	交通银行	3328	4.70	1.73	-16.62
中国南方航空	1055	3.35	-2.05	-42.03	福耀玻璃	3606	17.06	-1.61	-20.12
浙江世宝	1057	0.78	0.00	-84.34	招商银行	3968	34.70	0.00	-2.92
天津创业环保	1065	2.36	-1.67	-69.44	中国银行	3988	2.93	0.34	-23.81
华电国际电力	1071	2.29	7.01	-36.86	洛阳钼业	3993	2.21	-4.74	-41.70
东方电气	1072	3.84	1.32	-59.87	中信证券	6030	14.34	-0.69	-41.84
中国神华	1088	14.36	4.21	-19.21	中国光大银行	6818	2.92	1.39	-27.17
洛阳玻璃	1108	2.25	0.90	-84.82	海通证券	6837	7.06	-1.40	-50.10
中海发展	1138	3.56	4.71	-51.86	华泰证券	6886	11.24	-0.88	-40.42

资料来源：彭博、西证证券经纪

企业活动

日期	股票代码	公司名称	活动
30/03/2020	1288	农业银行	末期业绩/股息
30/03/2020	1761	宝宝树集团	末期业绩/股息
30/03/2020	144	招商局港口	末期业绩
29-30/03/2020	1186	中国铁建	末期业绩/股息
30/03/2020	390	中国中铁	末期业绩/股息
30/03/2020	836	华润电力	末期业绩/股息
30/03/2020	3320	华润医药	末期业绩/股息
30/03/2020	3908	中金公司	末期业绩
30/03/2020	1138	中远海能	末期业绩/股息
30/03/2020	1919	中远海控	末期业绩/股息
30/03/2020	1766	中国中车	末期业绩/股息
30/03/2020	1093	石药集团	末期业绩/股息
30/03/2020	175	吉利汽车	末期业绩
30/03/2020	921	海信家电	末期业绩
30/03/2020	358	江西铜业股份	末期业绩/股息
30/03/2020	3690	美团点评-W	末期业绩
30/03/2020	1728	正通汽车	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
30/03/2020	欧元区	消费者信心指数	三月终值	--	-11.60%
30/03/2020	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	三月	-13.90%	1.20%
30/03/2020	美国	成屋待完成销售(月比)	二月	-1.86%	5.20%
30/03/2020	美国	成屋待完成销售年比	二月	5.67%	6.70%
30/03/2020	欧元区	经济信心指数	三月	90.30	103.50
30/03/2020	欧元区	工业信心指数	三月	-13.10	-6.10

评级定义

公司	行业
买入：未来一年，公司绝对收益率为50%以上	买入：未来一年，行业整体绝对收益率为50%以上
增持：未来一年，公司绝对收益率介于20%与50%之间	增持：未来一年，行业整体绝对收益率介于20%与50%之间
中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与20%之间	中性：未来一年，行业整体绝对收益率介于-20%与20%之间
回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下	回避：未来一年，行业整体绝对收益率为-20%以下

财务权益及商务关系披露

- (1) 分析员或其有联系者并未担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；
- (2) 分析员或其有联系者并未持有本研究报告所评论的发行人的任何财务权益；
- (3) 西证证券经纪或其集团公司并未持有本研究报告所评论的发行人的市场资本值1%或以上的财务权益；
- (4) 西证证券经纪或其集团在现在或过去12个月内没有与本研究报告所评论的发行人存在投资银行业务的关系；
- (5) 西证证券经纪或其集团公司没有为本研究报告所评论的发行人进行庄家活动；
- (6) 受雇于西证证券经纪或其集团公司或与其有联系的个人没有担任本研究报告所评论的发行人的高级人员。

免责声明

本研究报告内容或意见仅供参考之用途，并不构成任何买入或沽出证券或其他金融产品之要约。过去之成绩不可作为未来成绩的指标，同时未来回报是不能保证的，你可能蒙受所有资金的损失。本研究报告并无顾虑任何特定收取者之特定投资目标、财务状况、或风险承受程度，投资者在进行任何投资前，必须对其投资进行独立判断或咨询所需之独立顾问意见。

虽然本研究报告资料来自或编写自「西证（香港）证券经纪有限公司」（「西证证券经纪」）相信为可靠之来源，惟西证证券经纪并不明示或暗示地声明或保证任何该等资料之准确性、完整性或可靠性。本研究报告内所提及之价格仅供参考之用途，投资产品之价值及收入可能会浮动。本研究报告内容或意见可随时更改，西证证券经纪并不承诺提供任何有关变更之通知。

西证证券经纪及其集团公司、要员、董事及雇员在任何时间可持有本研究报告所提及之任何证券、认股证、期货、期权、衍生产品或其他金融工具的长仓或短仓。西证证券经纪及其集团公司可能与研究报告中论述的公司（等）拥有或正寻求业务关系，包括但不限于企业融资业务关系。因此投资者应留意研究报告的客观性可能受潜在的利益冲突所影响。

西证证券经纪及其集团公司在任何情况下，均不会就由于任何协力厂商在依赖本研究报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任。

对部分的司法管辖区或国家而言，分发、发行或使用本研究报告会抵触当地法律、法则、规定、或其他注册或发牌的规例。本研究报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。

未经西证证券经纪事先书面授权，任何人不得为任何目的复制、发出、发表此研究报告，西证证券经纪保留一切权利。

© 2020 西证（香港）证券经纪有限公司版权所有，不得翻印

香港铜锣湾希慎道33号利园一期40楼

电话：(852) 28028838 传真：(852) 25879115 网页：www.swsc.hk