

宏观焦点

美国股市周三大涨，因美国新冠肺炎疫情或见顶，加上民主党总统候选人桑德斯宣布退选利好医疗保健股表现。道琼斯指数大涨3.4%至23,434点；标准普尔指数大涨3.4%至2,750点；纳斯达克指数大涨2.6%至8,091点。三大指数期货现上升约0.5%。

油价周三大涨，虽然EIA数据也如API一样显示上周美国原油库存大增且增幅远超预期，但有消息指俄罗斯愿意减产，纽约5月期油大涨6.2%至每桶25.09美元。油价今天早盘继续大涨约4.5%。金价微升，纽约6月期金微升至每盎司1,684.3美元。金价今天早盘下跌约0.2%。

香港股市周三下跌，受美股前天大涨后倒跌拖累。黄金及中国电讯股跌幅较大；电力股逆市上扬。个股方面，中芯国际(981.HK)上调一季度收入及毛利预期，股价上升5.1%；吉利汽车(175.HK)3月份销量仍然大跌，股价下跌3.0%。恒生指数下跌1.2%至23,970点，国企指数下跌1.7%至9,682点，香港股市成交金额减少25.2%至945亿港元。内地股市也下跌，上证综合指数下跌0.2%至2,815点，沪深两市成交金额减少8.4%至人民币6,653亿元。香港股市明天及下周一假期休市。

截止欧洲中部时间4月8日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为73,639宗(大前天为68,766宗)，新增死亡人数为6,621人(大前天为5,020人)。

行业及公司新闻

- 神州租车(699.HK)主要股东神州优车于上周五应若干神州优车贷款人要求根据相关融资协议条款于市场上出售公司2.1%股权，现持股量下降至27.7%。
- 新城发展(1030.HK)公布2020年第一季合同销售金额为人民币310亿元，同比大跌33.7%，其中3月份合约销售按年大跌38.2%至人民币143亿元。3月份销售跌幅较首2月还要差，第一季完成公司2020年全年销售目标人民币2,500亿元之12.4%。
- 莹岚集团(1162.HK)宣布其转板之申请获联交所原则上批准，股份将于下周五于GEM除牌(8470.HK)，且于下周一于主板开始交易。
- 比亚迪(1211.HK)公布2020年第一季汽车销量为6.1万辆，同比大跌47.9%(新能源汽车销量占比为36.2%)，其中3月份汽车销量按年大跌34.7%至3.1万辆(新能源汽车销量占比为40.1%)，3月份销售跌幅较首2月有所收窄。
- 宝龙地产(1238.HK)公布2020年第一季合约销售额为人民币80.2亿元，同比减少24.9%，其中3月份合约销售金额按年下跌30.9%至人民币32.0亿元。3月份销售跌幅较首2月还要差，第一季完成公司2020年全年销售目标人民币750亿元之10.7%。
- 禹洲地产(1628.HK)公布2020年第一季合约销售金额为人民币104亿元，同比减少5.8%，但3月份合约销售按年上升11.7%至人民币57.2亿元。3月份销售增速远优于首2月，第一季完成公司2020年全年销售目标人民币1,000亿元之10.4%。
- 瑞声科技(2018.HK)发布盈利预警，公司预计2020年第一季股东应占溢利将同比暴跌85%-90%至人民币4,300-6,300万元，主要因新冠肺炎影响生产计划、及实施相关应急管理及复工措施增加了额外成本和特殊费用。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,970	-1.17	-4.27
国企指数	9,682	-1.68	-3.03
创业板指数	74	-3.92	-8.07
上证综合指数	2,815	-0.19	-4.35
沪深300指数	3,780	-0.47	-5.42
日经225指数	19,353	2.13	-1.75
道琼斯指数	23,434	3.44	-1.75
标普500指数	2,750	3.41	0.12
纳斯达克指数	8,091	2.58	1.76
德国DAX指数	10,333	-0.23	-2.75
法国CAC指数	4,443	0.10	-5.63
富时100指数	5,678	-0.47	-4.83

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	43.35	-7.17	-20.40
VHSI指数	32.49	7.05	-18.57

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	25.09	6.18	-16.40
黄金	1,684.30	0.04	0.12
铜	5,002.50	-0.74	-10.78
铝	1,465.50	-0.81	-13.03
小麦	548.50	0.18	6.14
玉米	335.50	-0.52	-11.54

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



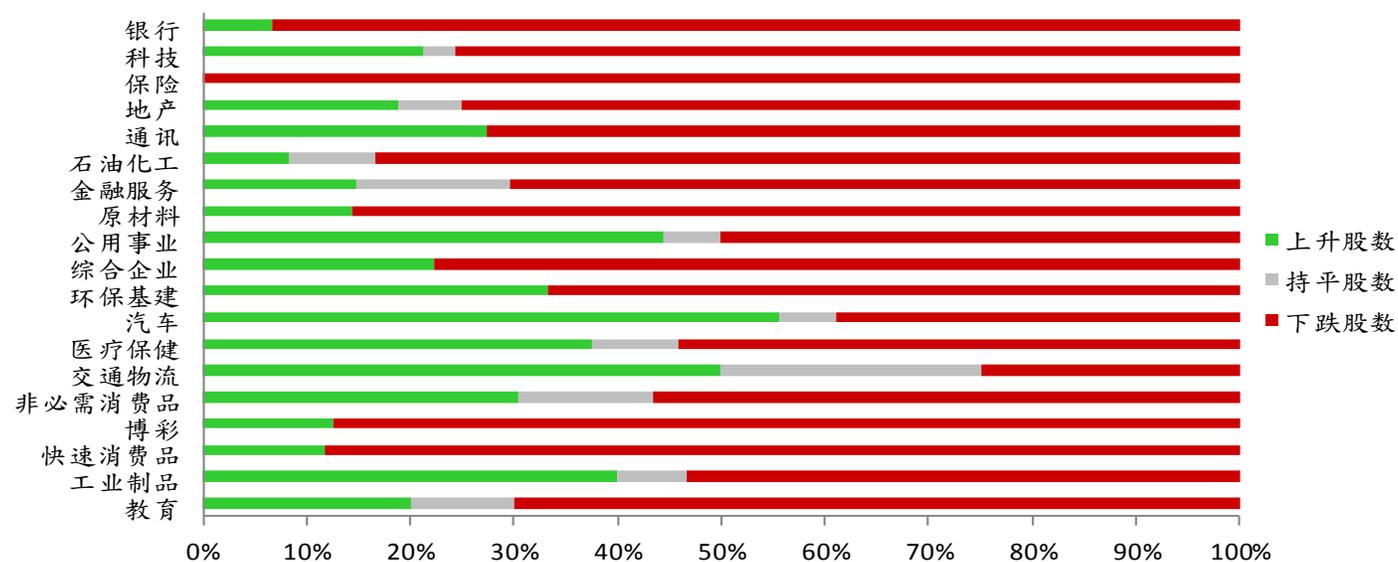
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	持平股数
恒生指数	24,191	24,191	23,897	23,970	-1.17	18.4	439.0	2	47	1
国企指数	9,816	9,816	9,665	9,682	-1.68	26.7	368.0	3	46	1

行业表现

行业	日变动%	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-1.20	1	0	14
科技	-0.65	7	1	25
保险	-2.35	0	0	12
地产	-1.16	6	2	24
通讯	-1.48	3	0	8
石油化工	-1.60	1	1	10
金融服务	-1.51	4	4	19
原材料	-1.14	3	0	18
公用事业	0.18	8	1	9
综合企业	-1.36	2	0	7
环保基建	-0.63	6	0	12
汽车	0.46	10	1	7
医疗保健	-0.09	9	2	13
交通物流	1.01	8	4	4
非必需消费品	-0.58	7	3	13
博彩	-1.33	1	0	7
快速消费品	-1.92	2	0	15
工业制品	-0.04	6	1	8
教育	-1.10	2	1	7



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	56.40	-2.08	56.43	-0.82	-0.06
中电控股	2	78.65	-1.44	78.72	-0.83	-0.09
中华煤气	3	13.78	-0.72	13.41	0.14	2.75
汇丰控股	5	39.90	-0.62	40.33	1.60	-1.05
电能实业	6	49.75	-1.29	48.91	-1.10	1.71
恒生银行	11	137.00	-0.29	137.63	0.03	-0.46
恒基地产	12	31.80	0.00	31.63	0.00	0.54
新鸿基地产	16	106.40	-1.30	107.52	0.00	-1.04
新世界发展	17	8.82	-0.79	9.03	4.48	-2.34
太古股份	19	50.00	-1.96	49.92	-1.83	0.16
银河娱乐	27	45.15	-1.85	49.24	0.00	-8.31
港铁公司	66	41.90	-1.18	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.91	-2.08	9.63	-4.75	2.93
恒隆地产	101	16.26	-1.93	16.29	-1.11	-0.21
中国旺旺	151	5.74	-2.05	5.30	0.00	8.38
吉利汽车	175	11.12	-2.97	11.34	0.00	-1.92
中信股份	267	7.74	-2.27	7.60	0.00	1.88
万洲国际	288	7.74	-2.40	7.82	-0.17	-1.03
中国石化	386	3.95	-1.99	3.97	0.63	-0.44
港交所	388	242.40	-0.57	244.26	0.60	-0.76
创科实业	669	55.00	2.33	55.47	4.16	-0.85
中国海外	688	26.20	0.38	26.40	2.75	-0.75
腾讯	700	385.00	-0.67	388.76	1.37	-0.97
中国联通	762	5.16	-3.37	5.15	-1.19	0.25
领展房产基金	823	66.70	-0.45	N/A	2.71	N/A
中国石油	857	2.93	-2.01	2.96	1.41	-0.85
中海油	883	8.67	-3.02	8.83	0.79	-1.85
建设银行	939	6.23	-1.11	6.24	0.31	-0.23
中国移动	941	61.55	-2.69	61.81	-0.65	-0.43
长江基建	1038	46.10	-1.71	41.47	0.00	11.16
恒安国际	1044	63.65	-1.70	63.78	-0.60	-0.21
中国神华	1088	14.24	-1.52	14.15	-1.08	0.66
石药集团	1093	16.24	-0.37	13.66	0.00	18.86
华润置地	1109	32.05	-1.69	30.88	0.00	3.80
长实地产	1113	45.90	-0.11	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.92	-0.73	9.69	0.00	12.69
友邦保险	1299	72.15	-0.69	72.76	0.40	-0.84
工商银行	1398	5.17	-1.90	5.20	-0.45	-0.53
金沙中国	1928	28.45	-0.52	28.80	0.11	-1.21
九龙仓置业	1997	29.55	-0.34	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.45	-2.78	9.53	0.00	-0.89
瑞声科技	2018	42.20	-2.09	39.69	-6.23	6.32
申洲国际	2313	83.00	-1.19	83.49	2.18	-0.58
中国平安	2318	76.25	-0.72	76.43	0.20	-0.24
蒙牛乳业	2319	27.80	-1.94	28.39	2.25	-2.07
舜宇光学科技	2382	112.20	-3.28	112.74	-1.06	-0.48
中银香港	2388	23.70	-0.42	23.78	0.33	-0.35
中国人寿	2628	15.48	-2.27	15.60	-0.20	-0.75
交通银行	3328	4.75	-2.06	4.87	0.00	-2.43
中国银行	3988	2.97	-1.33	2.97	-0.21	-0.12

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	1.45	1.40	-79.91	中联重科	1157	5.92	0.51	-11.54
东北电气	42	0.39	-2.50	-78.06	兖州煤业	1171	6.09	-0.65	-36.05
四川成渝	107	1.86	-0.53	-52.51	中国铁建	1186	8.67	-1.37	-19.52
青岛啤酒	168	42.40	-0.82	-15.63	比亚迪	1211	40.00	-2.44	-34.09
江苏宁沪	177	8.28	-0.12	-21.71	农业银行	1288	3.09	-0.96	-17.16
京城机电	187	1.37	0.00	-62.94	新华保险	1336	24.15	-4.36	-46.31
广州广船	317	5.03	2.65	-69.43	工商银行	1398	5.17	-1.90	-8.31
马鞍山钢铁	323	2.35	-2.49	-16.65	丽珠医药	1513	29.60	0.51	-32.71
上海石油化工	338	1.95	-0.51	-57.78	中国中冶	1618	1.39	-0.71	-51.82
鞍钢股份	347	2.05	-1.91	-30.79	中国中车	1766	4.08	0.25	-42.25
江西铜业	358	7.51	-0.13	-48.37	广发证券	1776	8.67	-1.70	-43.19
中国石油化工	386	3.95	-1.99	-19.99	中国交通建设	1800	5.28	-1.12	-41.59
中国中铁	390	4.41	-0.45	-30.09	晨鸣纸业	1812	3.08	4.41	-45.06
广深铁路	525	1.59	-0.63	-39.61	中煤能源	1898	2.19	-1.35	-50.09
深圳高速	548	8.13	1.50	-16.92	中国远洋	1919	2.25	3.21	-48.34
南京熊猫电子	553	5.18	-0.19	-47.83	民生银行	1988	5.71	0.18	-9.95
郑煤机	564	3.00	0.33	-50.82	金隅股份	2009	1.97	-1.01	-45.58
山东墨龙	568	0.62	1.64	-82.50	中集集团	2039	6.79	-1.88	-19.52
北京北辰实业	588	1.83	0.00	-38.67	复星医药	2196	26.50	2.32	-28.72
中国东方航空	670	2.82	-0.35	-39.80	万科企业	2202	26.00	-2.26	-12.09
山东新华制药	719	4.21	-0.47	-67.28	金风科技	2208	7.40	4.08	-33.21
中国国航	753	5.02	0.40	-33.20	广汽集团	2238	6.52	0.77	-42.19
中兴通讯	763	24.65	-1.20	-45.37	中国平安	2318	76.25	-0.72	0.16
中国石油	857	2.93	-2.01	-42.44	长城汽车	2333	4.92	-1.80	-45.37
白云山	874	20.35	-2.86	-40.87	潍柴动力	2338	13.64	1.64	-4.94
东江环保	895	5.45	-1.09	-47.76	中国铝业	2600	1.69	1.81	-47.60
华能国际电力	902	2.75	3.38	-42.51	中国太保	2601	23.80	-0.63	-21.14
安徽海螺水泥	914	56.90	-1.56	-9.95	上海医药	2607	13.60	-0.29	-37.14
海信科龙	921	7.14	-0.83	-29.87	中国人寿	2628	15.48	-2.27	-46.31
建设银行	939	6.23	-1.11	-10.85	上海电气	2727	2.11	-1.86	-58.99
大唐发电	991	1.08	0.93	-52.67	中海集运	2866	0.82	0.00	-63.36
安徽皖通高速	995	3.70	0.00	-34.64	大连港	2880	0.65	0.00	-65.95
中信银行	998	3.75	-1.83	-33.76	中海油田	2883	6.14	-4.21	-56.31
仪征化纤	1033	0.61	-3.17	-73.40	紫金矿业	2899	3.06	-1.92	-29.39
重庆钢铁	1053	0.74	1.37	-57.04	交通银行	3328	4.75	-2.06	-16.57
中国南方航空	1055	3.41	-0.87	-41.24	福耀玻璃	3606	16.68	0.48	-19.34
浙江世宝	1057	0.74	0.00	-85.43	招商银行	3968	34.30	-2.00	-2.96
天津创业环保	1065	2.36	-1.26	-69.22	中国银行	3988	2.97	-1.33	-22.43
华电国际电力	1071	2.29	0.88	-39.14	洛阳钼业	3993	2.34	-3.31	-41.40
东方电气	1072	3.91	-0.26	-58.75	中信证券	6030	14.36	-1.24	-41.95
中国神华	1088	14.24	-1.52	-19.58	中国光大银行	6818	3.00	-1.64	-24.04
洛阳玻璃	1108	2.26	-1.31	-84.65	海通证券	6837	7.03	-2.50	-51.08
中海发展	1138	4.53	3.90	-50.55	华泰证券	6886	12.24	-0.49	-37.91

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
09/04/2020	900	AEON CREDIT	末期业绩/股息
09/04/2020	2799	中国华融	末期业绩/股息
09/04/2020	1252	中国天瑞水泥	末期业绩
09/04/2020	6288	FAST RETAIL-DRS	中期业绩/股息
09/04/2020	273	茂宸集团	末期业绩
09/04/2020	553	南京熊猫电子股份	业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
09/04/2020	美国	首次申请失业救济金人数	四月四日	5450.78k	6648.00k
09/04/2020	美国	连续申请失业救济金人数	三月二十八日	8104.75k	3029.00k
09/04/2020	美国	密西根大学消费者信心指数	四月初值	73.41	89.10
09/04/2020	美国	夏售存货	二年终值	-0.46%	-0.50%

资料来源：彭博、西证证券经纪

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