

宏观焦点

美国股市周一个别发展，银行股大跌，但 Amazon (AMZN.US) 表示网上订单急增需增聘人手，其股价大涨带领纳指收升。道琼斯指数下跌 1.4% 至 23,391 点；标准普尔指数下跌 1.0% 至 2,762 点；纳斯达克指数上升 0.5% 至 8,192 点。三大指数期货变化不大。

油价周一下跌，虽然 OPEC+ 最终达成协议将于 5 月及 6 月削减原油日产量 970 万桶或约全球供应量 10%，加上其他国家也将减产及增加石油储备，全球石油供应量实际上减少接近 2,000 万桶或相当于全球供应量 20%，但市场担心石油供应仍将过剩，纽约 5 月期油下跌 1.5% 至每桶 22.41 美元。油价今天早盘大涨约 2%。金价上升，纽约 6 月期金上升 0.5% 至每盎司 1,761.4 美元。金价今天早盘继续上涨约 0.5%。

香港股市上周四上升，受惠于美股上扬。所有板块均上升，其中澳门博彩股升幅最大；香港电讯股升幅较少。个股方面，瑞声科技 (2018.HK) 发布盈警，股价下跌 4.1%；神州租车 (699.HK) 主要股东减持股权，股价下跌 7.8%。恒生指数上升 1.4% 至 24,300 点，国企指数上升 1.3% 至 9,811 点，香港股市成交金额微跌 0.7% 至 939 亿港元。香港股市上周五及周一假期休市。内地股市周一下跌，上证综合指数下跌 0.5% 至 2,783 点，沪深两市成交金额大减 24.6% 至人民币 4,920 亿元。

截止欧洲中部时间 4 月 13 日早上 10 时，全球新增确诊新冠肺炎病例为 76,496 宗（大前天为 85,679 宗），新增死亡人数为 5,700 人（大前天为 6,262 人）。

行业及公司新闻

- 龙湖集团 (960.HK) 公布 2020 年第一季合同销售总额为人民币 382 亿元，同比下跌 14.2%，但其中 3 月份合同销售按年上升 7.6% 至人民币 211 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 2,600 亿元之 14.7%。
- Rimaco (1953.HK) 是一家马来西亚楼宇建造承包商。2017-2019 财年（截止 10 月 31 日），公司收益分别为 3.5、1.6 及 2.6 亿令吉；核心股东应占溢利分别为 3,013、1,741 及 2,088 万令吉。公司今天起至 4 月 17 日招股，预计 4 月 28 日上市，招股价介乎 0.40-0.46 港元，净集资额约 0.8 亿港元，市值介乎 5.0-5.8 亿港元，相当于 12.7-14.6 倍 2019 财年核心市盈率。
- 长城汽车 (2333.HK) 公布 2020 年第一季汽车销量为 15.0 万台，同比大跌 47.0%，其中 3 月份销量按年大跌 41.8% 至 6.0 万台。3 月份销量跌幅较首 2 月有所收窄，第一季完成公司 2020 年全年销售目标 102 万台之 14.7%。
- 舜宇光学 (2382.HK) 公布 2020 年第一季手机镜头、车载镜头及手机摄像模组产品出货量分别同比增长 37.1%、14.8% 及 42.9%，其中 3 月份分别按年上升 32.4%、16.3% 及 38.1%。3 月份车载镜头出货量增速较首 2 月有所加快，但手机镜头及手机摄像模组产品出货量增速则有所放缓。
- 康方生物 (9926.HK) 是一家专注于满足肿瘤、免疫及其他治疗领域在全球的未决医疗需求的临床阶段生物制药公司。2018-2019 年，公司股东应占亏损分别为人民币 1.4 及 3.4 亿元。公司今天起至 4 月 17 日招股，预计 4 月 24 日上市，招股价介乎 14.88-16.18 港元，净集资额约 23.4 亿港元，市值介乎 114-123 亿港元，相当于 5.1 倍有形市账率。基石投资者将认购 49.3%-53.6% 全球发售股份。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,300	0.00	0.00
国企指数	9,811	0.00	0.00
创业板指数	75	0.00	0.00
上证综合指数	2,783	-0.49	-3.61
沪深 300 指数	3,753	-0.42	-3.65
日经 225 指数	19,043	-2.33	9.25
道琼斯指数	23,391	-1.39	0.88
标普 500 指数	2,762	-1.01	1.87
纳斯达克指数	8,192	0.48	4.03
德国 DAX 指数	10,565	0.00	0.00
法国 CAC 指数	4,507	0.00	0.00
富时 100 指数	5,843	0.00	0.00

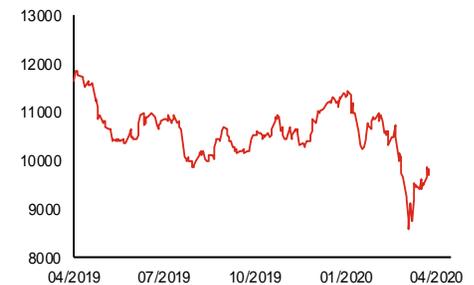
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX 指数	41.17	-1.20	-28.81
VHSI 指数	32.82	0.00	0.00

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	22.41	-1.54	-28.71
黄金	1,761.40	0.49	16.20
铜	5,019.50	0.00	0.00
铝	1,479.50	0.00	0.00
小麦	555.50	-0.36	9.57
玉米	336.25	-0.15	-8.75

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	24,181	24,309	24,045	24,300	0.00	17.3	310.9	46	3	1
国企指数	9,766	9,824	9,711	9,811	0.00	22.9	269.5	45	3	2

行业表现



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	57.80	2.48	56.91	-0.12	1.56
中电控股	2	79.70	1.34	78.92	-0.68	0.99
中华煤气	3	14.08	2.18	13.57	-0.85	3.78
汇丰控股	5	41.00	2.76	41.00	-1.20	0.01
电能实业	6	50.50	1.51	49.07	-0.94	2.91
恒生银行	11	137.90	0.66	136.44	0.11	1.07
恒基地产	12	32.25	1.42	31.86	-0.72	1.22
新鸿基地产	16	108.20	1.69	107.37	-0.29	0.77
新世界发展	17	8.95	1.47	8.64	-1.22	3.54
太古股份	19	51.70	3.40	50.93	0.00	1.50
银河娱乐	27	48.00	6.31	44.70	0.00	7.38
港铁公司	66	42.30	0.95	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.04	1.31	9.80	-2.92	2.46
恒隆地产	101	16.52	1.60	16.38	-0.91	0.87
中国旺旺	151	5.75	0.17	5.30	0.00	8.56
吉利汽车	175	11.50	3.42	11.31	-0.44	1.67
中信股份	267	8.00	3.36	7.60	0.00	5.30
万洲国际	288	7.82	1.03	7.70	-0.40	1.58
中国石化	386	4.01	1.52	4.02	1.55	-0.13
港交所	388	247.40	2.06	246.22	0.41	0.48
创科实业	669	56.85	3.36	55.86	-0.55	1.76
中国海外	688	26.80	2.29	26.54	-0.41	0.96
腾讯	700	391.40	1.66	386.07	0.67	1.38
中国联通	762	5.26	1.94	5.19	0.30	1.42
领展房产基金	823	67.50	1.20	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.98	1.71	2.89	-1.82	3.00
中海油	883	8.92	2.88	8.65	0.00	3.14
建设银行	939	6.27	0.64	6.17	-0.31	1.60
中国移动	941	61.60	0.08	61.43	0.87	0.28
长江基建	1038	47.35	2.71	46.66	12.49	1.49
恒安国际	1044	65.25	2.51	64.36	-0.69	1.38
中国神华	1088	14.16	-0.56	13.88	-0.35	2.04
石药集团	1093	16.94	4.31	13.66	0.00	23.98
华润置地	1109	32.70	2.03	31.65	2.51	3.31
长实地产	1113	46.50	1.31	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.28	3.30	9.69	0.00	16.40
友邦保险	1299	71.60	-0.76	71.03	0.00	0.80
工商银行	1398	5.21	0.77	5.15	0.06	1.23
金沙中国	1928	30.45	7.03	29.93	-0.70	1.73
九龙仓置业	1997	29.90	1.18	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.60	1.59	9.54	0.00	0.68
瑞声科技	2018	40.45	-4.15	39.15	-1.17	3.32
申洲国际	2313	87.60	5.54	87.22	2.18	0.44
中国平安	2318	76.25	0.00	75.16	-0.56	1.45
蒙牛乳业	2319	28.25	1.62	27.52	-4.85	2.65
舜宇光学科技	2382	112.50	0.27	112.38	1.23	0.11
中银香港	2388	24.15	1.90	23.87	-0.15	1.16
中国人寿	2628	15.68	1.29	15.46	-0.20	1.43
交通银行	3328	4.78	0.63	4.87	0.00	-1.82
中国银行	3988	2.99	0.67	2.94	-0.83	1.71

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	1.41	-2.76	-79.87	中联重科	1157	6.09	2.87	-14.77
东北电气	42	0.40	2.56	-77.12	兖州煤业	1171	6.14	0.82	-34.98
四川成渝	107	1.89	1.61	-50.31	中国铁建	1186	8.79	1.38	-16.63
青岛啤酒	168	44.45	4.83	-15.59	比亚迪	1211	40.50	1.25	-33.98
江苏宁沪	177	8.50	2.66	-24.49	农业银行	1288	3.12	0.97	-16.53
京城机电	187	1.41	2.92	-63.56	新华保险	1336	24.60	1.86	-45.38
广州广船	317	5.04	0.20	-68.16	工商银行	1398	5.21	0.77	-7.08
马鞍山钢铁	323	2.39	1.70	-15.08	丽珠医药	1513	30.70	3.72	-30.72
上海石油化工	338	1.99	2.05	-56.69	中国中冶	1618	1.43	2.88	-49.78
鞍钢股份	347	2.09	1.95	-29.33	中国中车	1766	4.11	0.74	-40.37
江西铜业	358	7.65	1.86	-47.99	广发证券	1776	8.65	-0.23	-42.57
中国石油化工	386	4.01	1.52	-18.94	中国交通建设	1800	5.41	2.46	-39.25
中国中铁	390	4.54	2.95	-27.80	晨鸣纸业	1812	3.16	2.60	-44.72
广深铁路	525	1.60	0.63	-38.33	中煤能源	1898	2.23	1.83	-48.52
深圳高速	548	8.23	1.23	-18.45	中国远洋	1919	2.22	-1.33	-46.44
南京熊猫电子	553	5.54	6.95	-40.50	民生银行	1988	5.71	0.00	-8.88
郑煤机	564	3.06	2.00	-49.02	金隅股份	2009	2.03	3.05	-44.21
山东墨龙	568	0.63	1.61	-81.86	中集集团	2039	6.89	1.47	-18.71
北京北辰实业	588	1.87	2.19	-37.69	复星医药	2196	26.30	-0.75	-28.24
中国东方航空	670	2.88	2.13	-37.33	万科企业	2202	26.10	0.38	-12.20
山东新华制药	719	4.34	3.09	-66.63	金风科技	2208	7.31	-1.22	-32.83
中国国航	753	5.19	3.39	-28.14	广汽集团	2238	6.76	3.68	-39.60
中兴通讯	763	24.70	0.20	-41.64	中国平安	2318	76.25	0.00	-1.10
中国石油	857	2.98	1.71	-40.81	长城汽车	2333	5.05	2.64	-43.15
白云山	874	20.50	0.74	-41.32	潍柴动力	2338	13.70	0.44	-7.55
东江环保	895	5.67	4.04	-44.48	中国铝业	2600	1.67	-1.18	-47.62
华能国际电力	902	2.81	2.18	-40.14	中国太保	2601	23.90	0.42	-21.49
安徽海螺水泥	914	57.50	1.05	-11.80	上海医药	2607	13.84	1.76	-37.52
海信科龙	921	7.09	-0.70	-31.02	中国人寿	2628	15.68	1.29	-46.74
建设银行	939	6.27	0.64	-9.76	上海电气	2727	2.14	1.42	-57.87
大唐发电	991	1.12	3.70	-50.30	中海集运	2866	0.82	0.00	-62.71
安徽皖通高速	995	3.78	2.16	-33.23	大连港	2880	0.66	1.54	-65.10
中信银行	998	3.77	0.53	-32.89	中海油田	2883	6.38	3.91	-52.35
仪征化纤	1033	0.62	1.64	-72.62	紫金矿业	2899	3.12	1.96	-29.05
重庆钢铁	1053	0.74	0.00	-57.13	交通银行	3328	4.78	0.63	-15.90
中国南方航空	1055	3.45	1.17	-38.95	福耀玻璃	3606	16.84	0.96	-18.39
浙江世宝	1057	0.75	1.35	-84.60	招商银行	3968	34.80	1.46	-0.86
天津创业环保	1065	2.38	0.85	-68.58	中国银行	3988	2.99	0.67	-22.73
华电国际电力	1071	2.38	3.93	-37.43	洛阳钼业	3993	2.32	-0.85	-39.53
东方电气	1072	3.97	1.53	-57.56	中信证券	6030	14.52	1.11	-40.69
中国神华	1088	14.16	-0.56	-18.74	中国光大银行	6818	3.04	1.33	-23.61
洛阳玻璃	1108	2.30	1.77	-83.87	海通证券	6837	7.16	1.85	-48.76
中海发展	1138	4.54	0.22	-51.76	华泰证券	6886	12.44	1.63	-36.46

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
14/04/2020	921	海信家电	业绩/分派
14/04/2020	1011	泰凌医药	末期业绩
14/04/2020	3395	PERSTA	业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
14/04/2020	中国	贸易出(入)超(美元)	三月	20.26bn	--
14/04/2020	中国	出口年增率%	三月	-13.91%	--
14/04/2020	中国	进口年增率%	三月	-10.04%	--
14/04/2020	美国	进口物价指数(月比)	三月	-3.42%	-0.50%
14/04/2020	美国	进口物价指数(年比)	三月	-5.59%	-1.20%

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