

宏观焦点

美国股市周二继续大跌，因原油期货再次暴跌、及企业业绩不佳撤回盈利预测。道琼斯指数大跌2.7%至23,019点；标准普尔指数大跌3.1%至2,737点；纳斯达克指数大跌3.5%至8,263点。三大指数期货早盘变动不大。

油价周二继续暴跌，纽约6月期油暴跌43.4%至每桶11.57美元。API于盘后公布上周美国原油库存增幅符合预期，但汽油及蒸馏油库存增幅则超预期，油价今天早盘大反弹超过15%。金价下跌，纽约6月期金下跌1.4%至每盎司1,687.8美元。金价今天早盘上升约1%。

香港股市周二大跌，因前日美股及油价大跌、加上有消息指金正恩病危。造纸及汽车股跌幅最大；鞋服股变动不大。个股方面，联合地产(56.HK)获联合集团(373.HK)溢价34.3%提私有化，两者股价分别大涨32.9%及20.3%。恒生指数大跌2.2%至23,794点，国企指数大跌2.1%至9,615点，香港股市成交金额增加23.3%至1,108亿港元。内地股市也下跌，上证综合指数下跌0.9%至2,827点，沪深两市成交金额增加5.1%至人民币6,403亿元。

截止欧洲中部时间4月21日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为82,595宗（大前天为72,843宗），终止了此前连续二天下降趋势；新增死亡人数为5,109人（大前天为5,296人），为连续第五天下降（不计算中国修改死亡人数）。

行业及公司新闻

- 此前招股的Raffles Interior (1376.HK) 公开孖展认购未足额。
- 卜蜂国际(43.HK)发布盈利预喜，公司预计2020年第一季度股东应占溢利将同比大增约2.1倍至1.3亿美元，主要受惠于越南猪价同比大幅上涨，但被中国养殖及食品业务表现恶化部份抵销。
- ASMPacific(522.HK)公布2020年第一季度业绩：收入为33.8亿港元，同比下跌7.6%，而因经营费用大致持平及因新冠肺炎录得其他支出6,127万港元，但被财务费用按年大减4,728万港元部份抵销，股东应占溢利为2,360万港元，同比大跌78.6%。公司预计第二季收入将介乎5-5.8亿美元（按年减少13.6%-25.5%），毛利率将介乎34.5%-36.5%（同比下跌6.7-8.7个百分点）。
- 山水水泥(691.HK)更利盈利预警，公司预计2020年第一季度股东应占亏损将同比大增81.4%至人民币3.8亿元，主要因新冠肺炎疫情导致水泥销量减少。
- 山东新华制药(719.HK)公布2020年第一季度业绩：营业收入为人民币17.1亿元，同比上升4.7%，而受惠于销售费用按年减少人民币5,577万元，股东应占溢利为人民币8,629万元，同比增长13.4%。
- 东江集团(2283.HK)发布盈利预警，公司预计2020年上半年股东应占溢利将同比大幅减少，主要因新冠肺炎导致公司在广东省及江苏省之工厂延迟复工、及欧美客户订单受新冠肺炎疫情影响。公司全体执行董事及高级管理层自4月起减薪20%。
- 翰森制药(3692.HK)宣布以每股26.75港元(折让6.0%)配售1.3亿股(现有股本2.3%)，净集资额34.8亿港元，将用于研发项目、扩充研发团队及于技术的投资，及丰富产品管线。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,794	-2.20	4.33
国企指数	9,615	-2.13	5.44
创业板指数	75	-1.93	-5.14
上证综合指数	2,827	-0.90	2.96
沪深300指数	3,808	-1.18	4.24
日经225指数	19,281	-1.97	16.48
道琼斯指数	23,019	-2.67	20.05
标普500指数	2,737	-3.07	18.73
纳斯达克指数	8,263	-3.48	20.11
德国DAX指数	10,250	-3.99	14.79
法国CAC指数	4,357	-3.77	7.62
富时100指数	5,641	-2.96	8.67

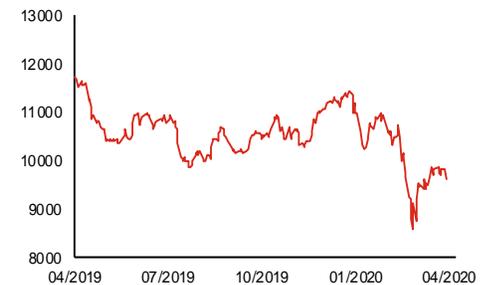
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	45.41	3.60	-31.24
VHSI指数	32.95	14.77	-33.68

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	11.57	-43.37	-44.46
黄金	1,687.80	-1.37	14.45
铜	5,030.00	-2.96	4.57
铝	1,490.50	-0.83	-5.78
小麦	546.25	-0.23	1.96
玉米	317.25	-1.55	-9.23

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	24,248	24,248	23,676	23,794	-2.20	21.6	280.5	1	49	0
国企指数	9,768	9,783	9,568	9,615	-2.13	26.7	252.4	2	48	0

行业表现


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	55.60	-2.71	54.72	-2.62	1.62
中电控股	2	81.20	0.06	80.83	-1.37	0.45
中华煤气	3	13.76	-2.27	13.10	-5.06	5.06
汇丰控股	5	39.15	-2.25	38.25	-3.29	2.34
电能实业	6	50.50	-1.66	49.41	-2.37	2.21
恒生银行	11	134.00	-2.33	132.14	-3.73	1.41
恒基地产	12	31.30	-1.88	30.61	-3.19	2.24
新鸿基地产	16	103.80	-1.80	102.88	-1.81	0.89
新世界发展	17	8.80	-2.33	8.54	-3.29	2.99
太古股份	19	49.85	-4.50	48.98	-4.96	1.77
银河娱乐	27	47.90	-3.72	51.14	-2.43	-6.33
港铁公司	66	41.65	-1.07	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.26	-0.97	10.12	0.00	1.37
恒隆地产	101	16.42	-1.20	16.23	-1.87	1.18
中国旺旺	151	5.36	-3.07	5.29	0.00	1.23
吉利汽车	175	11.26	-3.92	11.09	-3.73	1.49
中信股份	267	7.50	-3.35	7.60	-3.16	-1.25
万洲国际	288	7.54	-1.05	7.41	-1.96	1.78
中国石化	386	3.79	-2.57	3.75	-1.67	1.04
港交所	388	242.40	-0.74	238.86	-1.42	1.48
创科实业	669	55.00	-3.68	53.86	-2.99	2.11
中国海外	688	25.75	-1.72	25.47	-2.03	1.11
腾讯	700	400.60	-1.96	395.80	-2.65	1.21
中国联通	762	4.88	-3.56	4.81	-3.73	1.56
领展房产基金	823	67.25	-3.38	N/A	-7.46	N/A
中国石油	857	2.71	-2.52	2.63	-4.15	3.03
中海油	883	8.27	-2.93	7.98	-4.92	3.60
建设银行	939	6.00	-1.48	5.91	-1.42	1.47
中国移动	941	59.85	-1.89	59.24	-2.03	1.03
长江基建	1038	45.80	-3.38	46.50	0.00	-1.51
恒安国际	1044	65.25	-0.76	64.50	-0.81	1.17
中国神华	1088	13.84	-1.70	13.60	-1.54	1.75
石药集团	1093	15.82	-4.47	14.73	7.80	7.43
华润置地	1109	31.00	-1.43	31.64	0.00	-2.03
长实地产	1113	46.85	-0.53	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.94	-7.91	9.69	0.00	12.93
友邦保险	1299	70.15	-2.77	69.46	-3.28	0.99
工商银行	1398	5.05	-1.37	4.94	-2.30	2.13
金沙中国	1928	30.10	-5.20	29.57	-4.70	1.78
九龙仓置业	1997	30.55	-3.32	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.47	-1.76	9.83	0.00	-3.63
瑞声科技	2018	37.15	-3.63	36.27	-2.90	2.42
申洲国际	2313	88.20	-5.87	86.57	-5.26	1.88
中国平安	2318	77.75	-1.46	77.11	-1.49	0.83
蒙牛乳业	2319	26.95	-3.75	27.26	-3.70	-1.13
舜宇光学科技	2382	107.90	-3.92	106.01	-3.97	1.78
中银香港	2388	23.55	-2.48	23.36	-2.95	0.82
中国人寿	2628	15.70	-3.80	15.42	-4.51	1.80
交通银行	3328	4.69	-1.47	4.87	0.00	-3.64
中国银行	3988	2.94	-1.01	2.90	-1.16	1.54

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	1.43	1.42	-79.16	中联重科	1157	6.26	-1.57	-9.65
东北电气	42	0.39	-2.50	-77.27	兖州煤业	1171	5.90	-2.80	-35.65
四川成渝	107	1.86	-2.62	-54.61	中国铁建	1186	8.78	-0.57	-20.06
青岛啤酒	168	42.10	-2.09	-15.65	比亚迪	1211	41.75	-5.44	-35.65
江苏宁沪	177	8.39	-2.78	-23.91	农业银行	1288	3.06	-1.61	-17.89
京城机电	187	1.40	1.45	-61.87	新华保险	1336	24.45	-2.40	-48.33
广州广船	317	5.00	0.60	-69.40	工商银行	1398	5.05	-1.37	-9.03
马鞍山钢铁	323	2.27	-1.30	-18.22	丽珠医药	1513	32.95	-0.45	-28.89
上海石油化工	338	2.13	1.91	-54.14	中国中冶	1618	1.34	-2.90	-52.66
鞍钢股份	347	1.95	-4.41	-33.17	中国中车	1766	4.00	-2.44	-41.15
江西铜业	358	7.39	-2.76	-47.54	广发证券	1776	8.12	-3.22	-45.76
中国石油化工	386	3.79	-2.57	-23.61	中国交通建设	1800	5.07	-2.87	-44.04
中国中铁	390	4.48	-0.44	-30.40	晨鸣纸业	1812	3.02	-5.33	-44.84
广深铁路	525	1.55	-1.90	-39.90	中煤能源	1898	2.12	-2.30	-50.00
深圳高速	548	7.95	-1.97	-20.75	中国远洋	1919	2.09	-2.79	-49.14
南京熊猫电子	553	5.54	0.73	-39.50	民生银行	1988	5.55	-1.60	-10.90
郑煤机	564	2.92	-1.35	-49.96	金隅股份	2009	1.97	-1.99	-45.04
山东墨龙	568	0.59	-3.28	-82.75	中集集团	2039	6.91	2.37	-15.24
北京北辰实业	588	1.84	-2.65	-37.41	复星医药	2196	28.15	-1.05	-31.45
中国东方航空	670	2.94	-2.65	-35.17	万科企业	2202	24.60	-1.99	-13.49
山东新华制药	719	4.27	-0.70	-64.58	金风科技	2208	7.42	-1.33	-30.36
中国国航	753	5.21	-3.34	-29.05	广汽集团	2238	6.49	-2.55	-39.46
中兴通讯	763	23.30	-3.52	-47.20	中国平安	2318	77.75	-1.46	-1.69
中国石油	857	2.71	-2.52	-45.01	长城汽车	2333	4.92	-3.34	-43.51
白云山	874	19.80	-4.35	-41.55	潍柴动力	2338	14.28	-0.28	-1.38
东江环保	895	5.87	-1.84	-44.34	中国铝业	2600	1.50	-4.46	-52.34
华能国际电力	902	2.65	-3.28	-42.26	中国太保	2601	23.95	-3.04	-23.56
安徽海螺水泥	914	58.85	0.09	-8.96	上海医药	2607	13.98	0.43	-36.35
海信科龙	921	7.58	-1.56	-26.83	中国人寿	2628	15.70	-3.80	-48.36
建设银行	939	6.00	-1.48	-12.15	上海电气	2727	2.37	-0.84	-55.92
大唐发电	991	1.06	-2.75	-54.25	中海集运	2866	0.78	-4.88	-64.31
安徽皖通高速	995	3.74	-2.09	-33.42	大连港	2880	0.68	4.62	-64.03
中信银行	998	3.61	-1.63	-34.97	中海油田	2883	5.83	-4.11	-56.52
仪征化纤	1033	0.55	-6.78	-74.58	紫金矿业	2899	3.34	0.30	-25.27
重庆钢铁	1053	0.74	0.00	-56.03	交通银行	3328	4.69	-1.47	-16.34
中国南方航空	1055	3.47	-3.61	-38.22	福耀玻璃	3606	16.30	-4.00	-21.16
浙江世宝	1057	0.74	-1.33	-84.22	招商银行	3968	34.65	-0.72	-2.89
天津创业环保	1065	2.39	-0.42	-68.35	中国银行	3988	2.94	-1.01	-24.43
华电国际电力	1071	2.33	-1.27	-37.84	洛阳钼业	3993	2.25	-3.02	-40.49
东方电气	1072	4.09	-4.44	-57.61	中信证券	6030	14.26	-4.04	-43.68
中国神华	1088	13.84	-1.70	-17.60	中国光大银行	6818	3.01	-0.99	-22.63
洛阳玻璃	1108	2.27	-1.73	-84.98	海通证券	6837	6.90	-3.36	-51.13
中海发展	1138	4.89	1.88	-51.68	华泰证券	6886	12.60	-1.25	-35.41

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
22/04/2020	1375	中州证券	末期业绩/股息
22/04/2020	839	中教控股	中期业绩/股息
22/04/2020	3311	中国建筑国际	第一季业绩
22/04/2020	762	中国联通	业绩
22/04/2020	1763	中国同辐	末期业绩/股息
22/04/2020	895	东江环保	业绩/末期股息
22/04/2020	382	中汇集团	中期业绩/股息
22/04/2020	1310	香港宽频	中期业绩/股息
22/04/2020	814	北京京客隆	业绩/末期股息
22/04/2020	814	北京京客隆	业绩
22/04/2020	3331	维达国际	第一季业绩
22/04/2020	1171	兖州煤业股份	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
22/04/2020	欧元区	消费者信心指数	四月	-19.73%	-11.60%
22/04/2020	美国	房价指数(月比)	二月	0.33%	0.30%
22/04/2020	美国	MBA 贷款申请指数	四月十七日	--	7.30%

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