

宏观焦点

美国股市周三大升，受惠于油价回升及参议院通过新一轮刺激计划。道琼斯指数大涨2.0%至23,476点；标准普尔指数大涨2.3%至2,799点；纳斯达克指数大涨2.8%至8,495点。三大指数期货早盘微跌。

油价周三止跌大涨，受惠于有消息指OPEC+将进一步减产，而EIA如API一样显示上周美国原油库存大增但略低于预期也利好油价表现，纽约6月期油大涨19.1%至每桶13.78美元。油价今天早盘再继续上升约4%。金价大涨，纽约6月期金大涨3.0%至每盎司1,738.3美元。金价今天早盘微跌。

香港股市周三先跌后升，受惠于美国三大指数期货造好。航空股领涨；汽车零部件股跌幅较大。个股方面，东曜药业(1875.HK) TAB008 临床试验到达预设的主要终点，股价大涨20.7%。恒生指数上升0.4%至23,893点，国企指数上升0.6%至9,670点，香港股市成交金额减少12.4%至971亿港元。内地股市也上扬，上证综合指数上升0.6%至2,844点，沪深两市成交金额减少6.4%至人民币5,998亿元。

截止欧洲中部时间4月22日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为73,919宗（大前天为82,596宗）；新增死亡人数为6,050人（大前天为5,109人），终止了此前连续四天下降趋势。

行业及公司新闻

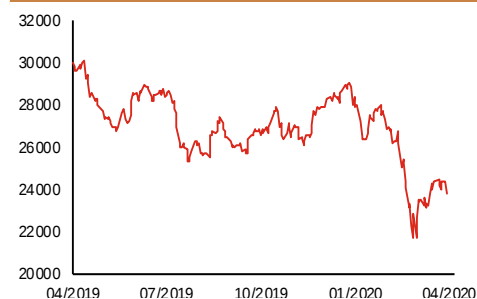
- 此前招股的Raffles Interior (1376.HK) 公开孖展认购仍未足额。
- 通达集团(698.HK) 公布2020年第一季营业额为16.6亿港元，同比下跌1.5%，其中手机外壳及精密零部件业务收入按年增长约7.8%至13.0亿港元。
- 世茂房地产(813.HK) 宣布以每股29.73港元（折让2.2%）配售7,820万股（现有股本2.3%），其中投资者包括Capital Research and Management。净集资额23.1亿港元，将用于项目开发、偿还债务及一般营运资金。大股东持股量将从66.5%下降至65.0%。
- 中教控股(839.HK) 公布2020财年上半年（截止2月29日）收入同比增长41.8%至人民币13.2亿元，而经调整股东应占溢利为人民币4.9亿元，按年增长31.6%。建议派发中期股息每股13.4港仙，同比大增2.8倍。
- 伊登软件(1147.HK) 为中国的综合IT 解决方案及云服务提供商，提供IT基础设施服务、IT实施及支持服务以及云服务。2016-2019年，公司收益分别为人民币3.3、4.7、6.1及7.9亿元；核心股东应占溢利分别为人民币1,192、2,237、3,248及3,336万元（2019年毛利率下降）。公司今天起至4月29日招股，预计5月13日上市，招股价为0.25港元，净集资额约7,400万港元，市值为5.0亿港元，相当于13.5倍2019年核心市盈率。
- 普拉达(1913.HK) 宣布撤回2019年末期股息。
- 维达国际(3331.HK) 公布2020年第一季收益同比下降16.2%至34.2亿港元，但受惠于毛利率按年改善11.2个百分点至37.5%，净利润为3.8亿港元，同比大增64.8%，符合此前盈喜预期。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,893	0.42	10.13
国企指数	9,670	0.57	10.49
创业板指数	75	0.39	-2.46
上证综合指数	2,844	0.60	6.91
沪深300指数	3,839	0.82	8.75
日经225指数	19,138	-0.74	13.32
道琼斯指数	23,476	1.99	26.27
标普500指数	2,799	2.29	25.11
纳斯达克指数	8,495	2.81	23.83
德国DAX指数	10,415	1.61	19.15
法国CAC指数	4,412	1.25	12.71
富时100指数	5,771	2.30	15.55

波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	41.98	-7.55	-31.84
VHSI指数	31.39	-4.73	-47.67

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	13.78	19.10	-44.03
黄金	1,738.30	2.99	10.27
铜	5,131.50	2.02	6.68
铝	1,515.00	1.64	-4.24
小麦	543.75	-0.46	1.49
玉米	324.75	2.36	-7.08

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



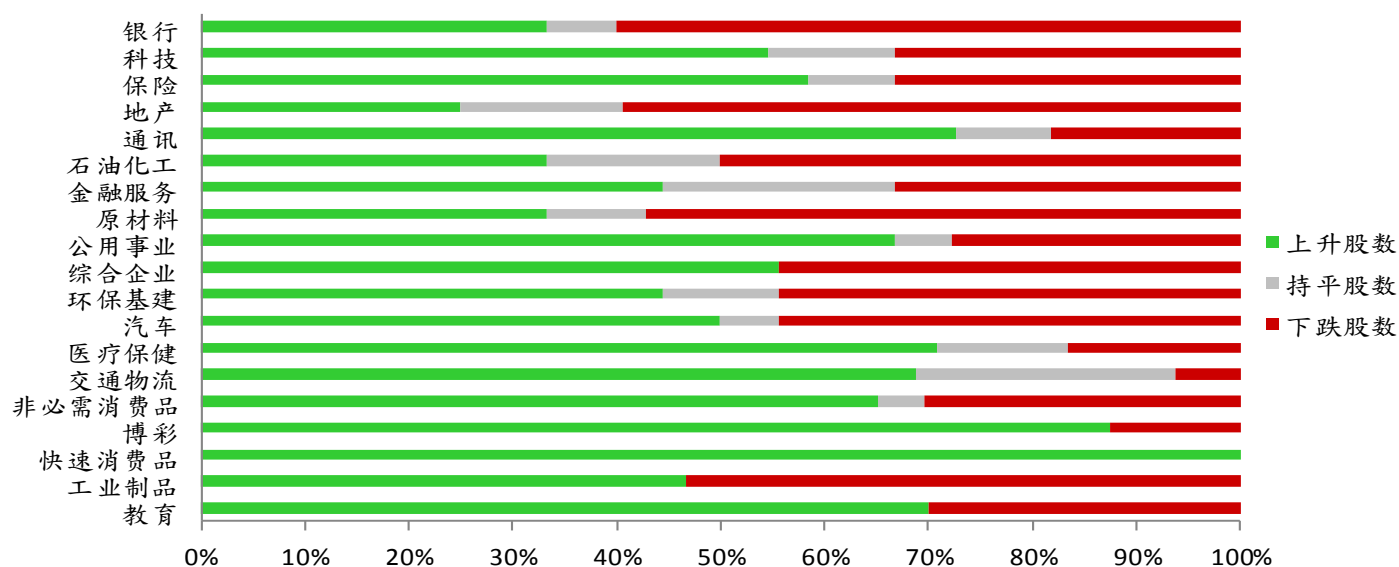
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	23,541	23,939	23,483	23,893	0.42	16.7	397.6	26	20	4
国企指数	9,522	9,694	9,517	9,670	0.57	22.4	366.4	27	16	7

行业表现

行业	日变动 %	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.38	5	1	9
科技	0.74	18	4	11
保险	0.51	7	1	4
地产	-0.18	8	5	19
通讯	0.89	8	1	2
石油化工	0.44	4	2	6
金融服务	0.22	12	6	9
原材料	-0.21	7	2	12
公用事业	0.56	12	1	5
综合企业	0.38	5	0	4
环保基建	0.03	8	2	8
汽车	-0.55	9	1	8
医疗保健	1.26	17	3	4
交通物流	2.01	11	4	1
非必需消费品	0.90	15	1	7
博彩	0.46	7	0	1
快速消费品	2.48	17	0	0
工业制品	-0.04	7	0	8
教育	1.57	7	0	3



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	56.45	1.53	56.03	2.41	0.74
中电控股	2	81.80	0.74	82.11	1.58	-0.38
中华煤气	3	13.68	-0.58	13.35	1.89	2.50
汇丰控股	5	38.85	-0.77	38.70	1.18	0.38
电能实业	6	51.25	1.49	50.47	2.15	1.55
恒生银行	11	133.70	-0.22	134.97	2.14	-0.94
恒基地产	12	31.00	-0.96	30.61	0.00	1.26
新鸿基地产	16	102.70	-1.06	103.00	0.11	-0.29
新世界发展	17	8.75	-0.57	8.53	-0.23	2.64
太古股份	19	49.50	-0.70	49.37	0.79	0.27
银河娱乐	27	48.70	1.67	46.86	-8.37	3.93
港铁公司	66	41.70	0.12	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.46	1.95	10.12	0.00	3.34
恒隆地产	101	16.42	0.00	16.42	1.20	-0.03
中国旺旺	151	5.48	2.24	5.29	0.00	3.50
吉利汽车	175	11.40	1.24	11.40	2.79	-0.04
中信股份	267	7.55	0.67	7.60	0.00	-0.59
万洲国际	288	7.66	1.59	7.66	3.40	0.00
中国石化	386	3.76	-0.79	3.80	1.30	-1.05
港交所	388	242.60	0.08	242.50	1.52	0.04
创科实业	669	55.60	1.09	55.75	3.50	-0.27
中国海外	688	26.05	1.17	26.15	2.68	-0.38
腾讯	700	409.40	2.20	409.67	3.50	-0.07
中国联通	762	4.90	0.41	4.87	1.29	0.68
领展房产基金	823	67.25	0.00	N/A	0.00	N/A
中国石油	857	2.68	-1.11	2.70	2.59	-0.69
中海油	883	8.24	-0.36	8.38	4.93	-1.63
建设银行	939	6.01	0.17	5.99	1.31	0.32
中国移动	941	61.45	2.67	61.58	3.95	-0.22
长江基建	1038	46.10	0.66	46.50	0.00	-0.86
恒安国际	1044	66.35	1.69	66.00	2.33	0.53
中国神华	1088	13.66	-1.30	13.50	-0.71	1.15
石药集团	1093	15.82	0.00	14.73	0.00	7.43
华润置地	1109	30.80	-0.65	31.64	0.00	-2.67
长实地产	1113	46.80	-0.11	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.08	1.28	9.69	0.00	14.37
友邦保险	1299	70.10	-0.07	70.00	0.78	0.14
工商银行	1398	5.05	0.00	5.02	1.57	0.56
金沙中国	1928	30.70	1.99	30.54	3.28	0.51
九龙仓置业	1997	30.20	-1.15	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.43	-0.42	9.83	0.00	-4.04
瑞声科技	2018	36.95	-0.54	36.46	0.53	1.33
申洲国际	2313	89.60	1.59	90.06	4.03	-0.51
中国平安	2318	77.80	0.06	78.01	1.16	-0.26
蒙牛乳业	2319	27.10	0.56	26.80	-1.68	1.12
舜宇光学科技	2382	106.90	-0.93	106.68	0.63	0.21
中银香港	2388	23.50	-0.21	23.67	1.34	-0.73
中国人寿	2628	15.82	0.76	15.76	2.21	0.36
交通银行	3328	4.70	0.21	4.87	0.00	-3.43
中国银行	3988	2.91	-1.02	2.90	0.32	0.18

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	-79.61	中联重科	1157	6.17	-1.44	-10.76
东北电气	42	0.39	0.00	-76.85	兖州煤业	1171	5.92	0.34	-35.88
四川成渝	107	1.88	1.08	-53.80	中国铁建	1186	8.80	0.23	-19.32
青岛啤酒	168	43.80	4.04	-14.43	比亚迪	1211	42.40	1.56	-34.78
江苏宁沪	177	8.77	4.53	-19.83	农业银行	1288	3.11	1.63	-16.87
京城机电	187	1.40	0.00	-61.68	新华保险	1336	24.60	0.61	-47.98
广州广船	317	4.95	-1.00	-69.53	工商银行	1398	5.05	0.00	-9.31
马鞍山钢铁	323	2.24	-1.32	-19.07	丽珠医药	1513	33.75	2.43	-26.86
上海石油化工	338	2.17	1.88	-52.99	中国中冶	1618	1.33	-0.75	-52.88
鞍钢股份	347	1.93	-1.03	-33.92	中国中车	1766	4.04	1.00	-40.72
江西铜业	358	7.34	-0.68	-47.87	广发证券	1776	8.18	0.74	-45.42
中国石油化工	386	3.76	-0.79	-23.79	中国交通建设	1800	5.05	-0.39	-43.84
中国中铁	390	4.57	2.01	-28.83	晨鸣纸业	1812	3.01	-0.33	-44.30
广深铁路	525	1.54	-0.65	-40.60	中煤能源	1898	2.09	-1.42	-50.89
深圳高速	548	7.96	0.13	-20.56	中国远洋	1919	2.09	0.00	-48.64
南京熊猫电子	553	5.62	1.44	-38.91	民生银行	1988	5.56	0.18	-10.83
郑煤机	564	2.87	-1.71	-50.87	金隅股份	2009	1.96	-0.51	N/A
山东墨龙	568	0.69	16.95	-81.66	中集集团	2039	6.86	-0.72	-16.83
北京北辰实业	588	1.84	0.00	-38.16	复星医药	2196	29.00	3.02	-28.55
中国东方航空	670	3.05	3.74	-34.09	万科企业	2202	24.50	-0.41	-14.29
山东新华制药	719	4.22	-1.17	-64.84	金风科技	2208	7.30	-1.62	-32.80
中国国航	753	5.40	3.65	-28.46	广汽集团	2238	6.40	-1.39	-40.24
中兴通讯	763	23.15	-0.64	-47.88	中国平安	2318	77.80	0.06	-1.32
中国石油	857	2.68	-1.11	-45.07	长城汽车	2333	4.96	0.81	N/A
白云山	874	19.80	0.00	-41.54	潍柴动力	2338	13.94	-2.38	-5.05
东江环保	895	5.74	-2.21	-46.02	中国铝业	2600	1.49	-0.67	-52.87
华能国际电力	902	2.63	-0.75	-42.76	中国太保	2601	23.95	0.00	-24.30
安徽海螺水泥	914	59.40	0.93	-8.79	上海医药	2607	14.06	0.57	-35.06
海信科龙	921	7.68	1.32	-27.17	中国人寿	2628	15.82	0.76	-48.22
建设银行	939	6.01	0.17	-12.24	上海电气	2727	2.37	0.00	-55.79
大唐发电	991	1.03	-2.83	-55.80	中海集运	2866	0.78	0.00	-64.17
安徽皖通高速	995	3.70	-1.07	-34.45	大连港	2880	0.71	4.41	-62.48
中信银行	998	3.62	0.28	-34.60	中海油田	2883	5.83	0.00	-55.48
仪征化纤	1033	0.57	3.64	-73.28	紫金矿业	2899	3.32	-0.60	-25.25
重庆钢铁	1053	0.74	0.00	-56.07	交通银行	3328	4.70	0.21	-16.41
中国南方航空	1055	3.66	5.48	-36.03	福耀玻璃	3606	16.36	0.37	-20.49
浙江世宝	1057	0.75	1.35	-84.06	招商银行	3968	34.60	-0.14	-3.37
天津创业环保	1065	2.37	-0.84	-68.69	中国银行	3988	2.91	-1.02	-24.64
华电国际电力	1071	2.39	2.58	-37.76	洛阳钼业	3993	2.23	-0.89	N/A
东方电气	1072	4.12	0.73	-58.01	中信证券	6030	14.28	0.14	-43.71
中国神华	1088	13.66	-1.30	-18.81	中国光大银行	6818	3.00	-0.33	-23.82
洛阳玻璃	1108	2.27	0.00	-85.16	海通证券	6837	6.90	0.00	-50.99
中海发展	1138	4.88	-0.20	-49.54	华泰证券	6886	12.62	0.16	-35.48

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
23/04/2020	2628	中国人寿	业绩
23/04/2020	688	中国海外发展	业绩
23/04/2020	1907	中国旭阳集团	末期业绩
23/04/2020	728	中国电信	业绩
23/04/2020	998	中信银行	季度业绩
23/04/2020	38	第一拖拉机股份	股息
23/04/2020	38	第一拖拉机股份	第一季业绩
23/04/2020	1772	赣锋锂业	业绩/末期股息
23/04/2020	6885	金马能源	业绩
23/04/2020	822	嘉瑞国际	末期业绩/股息
23/04/2020	3330	灵宝黄金	末期业绩/股息
23/04/2020	2222	雷士国际	末期业绩
23/04/2020	2318	中国平安	第一季业绩
23/04/2020	1345	中国先锋医药	末期业绩
23/04/2020	6869	长飞光纤光缆	末期业绩/股息
23/04/2020	1057	浙江世宝	末期业绩/股息

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
23/04/2020	欧元区	Markit综合PMI指数	四月初值	25.08	29.70
23/04/2020	欧元区	Markit制造业PMI指数	四月初值	37.28	44.50
23/04/2020	欧元区	Markit服务业PMI指数	四月初值	22.89	26.40
23/04/2020	美国	首次申请失业救济金人数	四月十八日	4392.74k	5245.00k
23/04/2020	美国	连续申请失业救济金人数	四月十一日	17009.75k	11976.00k
23/04/2020	美国	堪萨斯城联邦制造业展望企业活动指数	四月	-37.17	-17.00
23/04/2020	香港	综合消费物价指数（年比）	三月	1.91%	2.20%
23/04/2020	美国	新屋销售（月比）	三月	-17.28%	-4.40%
23/04/2020	美国	新屋销售	三月	632.79k	765.00k

评级定义**公司**

买入：未来一年，公司绝对收益率为 50%以上

增持：未来一年，公司绝对收益率介于 20%与 50%之间

中性：未来一年，公司绝对收益率介于-20%与 20%之间

回避：未来一年，公司绝对收益率为-20%以下

行业

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，行业整体绝对收益率介于 20%与 50%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，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