

宏观焦点

美国股市上周五上升，科技股升幅较大。道琼斯指数上升1.1%至23,775点；标准普尔指数上升1.4%至2,837点；纳斯达克指数上升1.6%至8,635点。三大指数期货早盘微跌。

油价上周五继续上升，受惠于美国及加拿大活跃钻机数下降，纽约6月期油上升2.7%至每桶16.94美元。油价今天早盘下跌超过2%。金价下跌，纽约6月期金下跌0.6%至每盎司1,735.6美元。金价今天早盘上升超过0.3%。

香港股市上周五下跌，受瑞德西韦中国临床试验结果不理想之消息拖累。科网硬件及医药股跌幅较大；燃气股逆市上升。个股方面，九龙仓置业（1997.HK）发布盈利预警，股价下跌3.4%；传京东（JD.US）配售金蝶（268.HK）股权，后面股价下跌6.1%；京信通信（2342.HK）折让11.6%配股，股价下跌8.1%。恒生指数下跌0.6%至23,831点，国企指数下跌0.5%至9,656点，香港股市成交金额减少14.2%至828亿港元。内地股市下跌，上证综合指数下跌1.1%至2,809点，沪深两市成交金额减少7.0%至人民币6,046亿元。

截止欧洲中部时间4月26日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为84,900宗（大前天为93,575宗），中止了此前连续两天上升趋势；新增死亡人数为6,005人（大前天为5,767人），中止了此前连续两天下降趋势。

行业及公司新闻

- 此前招股的伊登软件（1147.HK）及Ritamix（1936.HK）公开开展均已获超额认购。
- 大家乐（341.HK）发布盈利预警，公司预计2020财年（截止3月31日）股东应占溢利将同比大跌85%-90%至5,903-8,854亿港元（上半财年按年倒退34.5%至1.5亿港元），主要因收入减少、经营成本高企、及受新冠肺炎疫情影响。现价相当于98-146倍2020财年年市盈率。
- 中兴通讯（763.HK）公布2020年第一季度营业总收入同比减少3.2%至人民币215亿元，而核心股东应占溢利则按年上升20.5%至人民币1.6亿元。
- 华润水泥（1313.HK）公布2020年第一季度营业额同比下跌25.5%至55.9亿港元，而股东应占溢利为11.1亿港元，按年下跌25.2%。
- 长城汽车（2333.HK）公布2020年第一季度营业总收入同比大跌45.1%至人民币124亿元，而公司业绩转盈为亏录得股东应占亏损人民币6.5亿元（去年同期为溢利人民币7.7亿元）。
- 绿城服务（2869.HK）以每股8.3833港元（折让10.7%）配售1.6亿股（现有股本5.6%）予龙湖（960.HK），净集资额13.0亿港元，将用作贷款还款、营运资金及一般公司用途。龙湖于公司的股权将上升至10.0%。
- 绿城中国（3900.HK）以每股9.5港元（溢价35.5%）向新湖中宝（600208.CH）配售3.2亿股（现有股本14.9%），净集资额30.7亿港元，将用于一般企业用途、偿还贷款及/或用作一般营运资金。中交集团及九龙仓（4.HK）于公司的股权将分别下降至25.1%及21.7%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,831	-0.61	1.48
国企指数	9,656	-0.49	1.59
创业板指数	75	0.49	-7.13
上证综合指数	2,809	-1.06	1.31
沪深300指数	3,797	-0.86	2.34
日经225指数	19,262	-0.86	-0.66
道琼斯指数	23,775	1.11	9.88
标普500指数	2,837	1.39	11.62
纳斯达克指数	8,635	1.65	15.09
德国DAX指数	10,336	-1.69	7.30
法国CAC指数	4,393	-1.30	0.96
富时100指数	5,752	-1.28	4.39

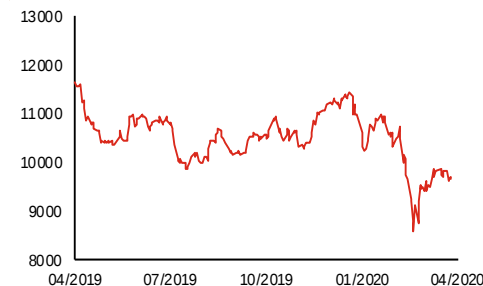
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	35.93	-13.17	-45.18
VHSI指数	30.74	0.75	-36.61

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	16.94	2.67	-34.04
黄金	1,735.60	-0.56	5.31
铜	5,139.50	-0.41	6.76
铝	1,514.00	0.26	-2.16
小麦	530.50	-2.62	-4.46
玉米	323.00	-0.92	-8.24

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图



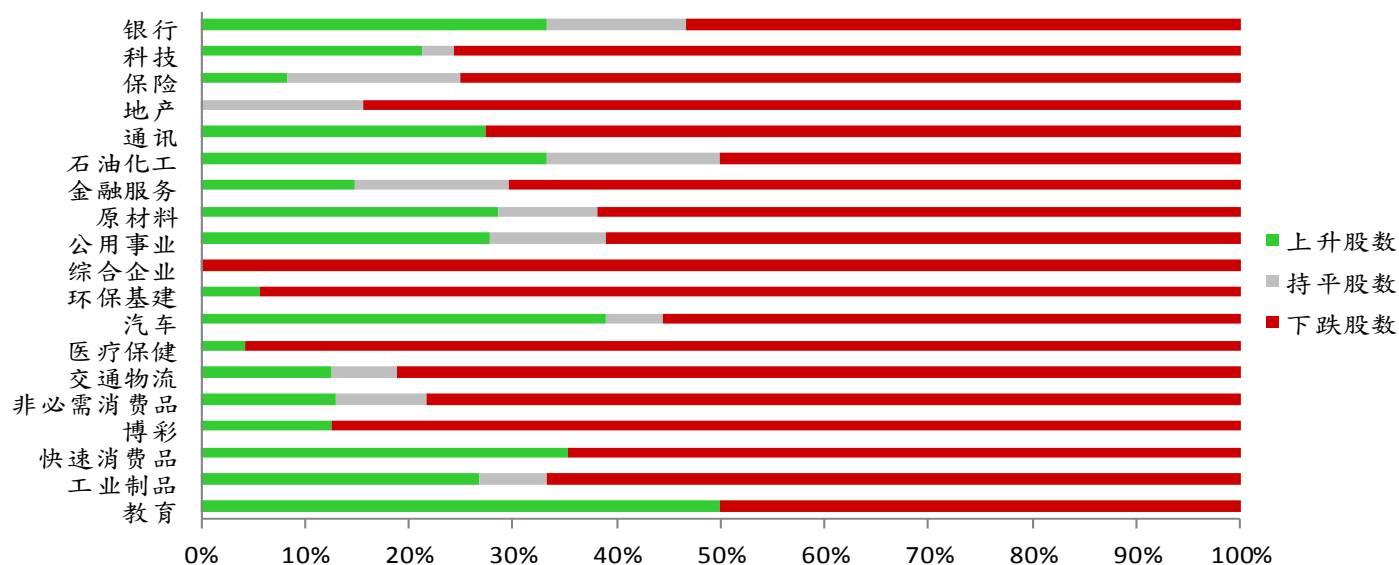
资料来源：彭博、西证证券经纪

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	23,845	23,957	23,730	23,831	-0.61	13.0	298.1	10	39	1
国企指数	9,661	9,711	9,606	9,656	-0.49	17.9	266.0	12	33	5

行业表现

行业	日变动 %	上升股数	持平股数	下跌股数
银行	-0.25	5	2	8
科技	-1.63	7	1	25
保险	-0.63	1	2	9
地产	-1.08	0	5	27
通讯	-0.88	3	0	8
石油化工	-0.40	4	2	6
金融服务	-1.09	4	4	19
原材料	-0.21	6	2	13
公用事业	-0.03	5	2	11
综合企业	-1.19	0	0	9
环保基建	-1.19	1	0	17
汽车	-0.21	7	1	10
医疗保健	-1.81	1	0	23
交通物流	-1.13	2	1	13
非必需消费品	-1.22	3	2	18
博彩	0.27	1	0	7
快速消费品	-0.07	6	0	11
工业制品	-0.79	4	1	10
教育	0.03	5	0	5



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	55.25	-1.69	55.34	-0.14	-0.16
中电控股	2	81.40	-0.25	81.34	-0.43	0.07
中华煤气	3	13.68	-1.01	13.41	0.58	2.02
汇丰控股	5	38.75	0.13	38.72	-0.12	0.07
电能实业	6	51.35	-1.15	51.15	-0.15	0.38
恒生银行	11	132.40	-1.49	132.88	-1.41	-0.36
恒基地产	12	31.05	-0.64	30.69	0.00	1.16
新鸿基地产	16	102.60	-1.54	102.93	0.15	-0.32
新世界发展	17	8.74	-0.91	8.60	-2.63	1.59
太古股份	19	49.00	-0.81	48.81	0.12	0.39
银河娱乐	27	49.30	-2.28	53.49	0.00	-7.84
港铁公司	66	41.25	-1.55	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.54	-0.57	10.48	0.00	0.58
恒隆地产	101	16.34	-2.27	16.47	-2.06	-0.80
中国旺旺	151	5.63	0.36	5.30	0.00	6.32
吉利汽车	175	11.42	-0.52	11.51	0.68	-0.78
中信股份	267	7.40	-1.86	7.60	0.00	-2.58
万洲国际	288	7.62	-2.06	7.61	-2.19	0.17
中国石化	386	3.74	-1.06	3.77	-0.31	-0.92
港交所	388	245.00	0.25	246.08	0.84	-0.44
创科实业	669	56.45	-0.88	57.07	0.86	-1.08
中国海外	688	26.10	-0.38	26.17	-0.10	-0.27
腾讯	700	406.40	-1.26	409.62	0.74	-0.79
中国联通	762	4.97	-0.80	4.98	0.94	-0.27
领展房产基金	823	66.50	-1.77	N/A	-2.61	N/A
中国石油	857	2.69	-0.37	2.72	0.23	-1.12
中海油	883	8.51	0.83	8.49	0.40	0.23
建设银行	939	6.01	-0.17	6.02	0.91	-0.20
中国移动	941	61.05	-0.73	61.49	0.84	-0.72
长江基建	1038	45.30	-1.95	46.74	0.00	-3.07
恒安国际	1044	66.95	0.15	67.12	0.89	-0.25
中国神华	1088	13.64	-0.44	13.46	-0.31	1.31
石药集团	1093	15.56	-2.38	14.73	0.00	5.66
华润置地	1109	30.85	-0.80	31.65	0.00	-2.52
长实地产	1113	46.95	-1.16	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.22	-0.36	9.69	0.00	15.81
友邦保险	1299	69.55	-0.14	70.05	0.86	-0.71
工商银行	1398	5.06	0.00	5.07	0.89	-0.21
金沙中国	1928	30.95	-1.90	31.04	-1.71	-0.28
九龙仓置业	1997	29.45	-3.44	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.57	-0.52	9.83	0.00	-2.62
瑞声科技	2018	37.45	2.88	37.13	4.13	0.87
申洲国际	2313	87.05	-1.14	87.52	-0.66	-0.54
中国平安	2318	77.30	-0.96	78.01	-0.74	-0.91
蒙牛乳业	2319	27.45	-0.18	27.44	2.37	0.05
舜宇光学科技	2382	106.50	0.57	107.11	0.92	-0.57
中银香港	2388	23.50	0.43	23.67	1.03	-0.73
中国人寿	2628	15.84	0.13	15.98	0.00	-0.89
交通银行	3328	4.69	0.21	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.86	-0.35	2.86	0.16	-0.11

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	1.67	12.08	-78.17	中联重科	1157	6.04	-1.47	-10.85
东北电气	42	0.40	2.60	-75.62	兖州煤业	1171	5.83	-0.68	-35.51
四川成渝	107	1.91	0.00	-55.25	中国铁建	1186	8.39	-2.10	-21.22
青岛啤酒	168	44.10	1.73	-17.47	比亚迪	1211	43.40	0.35	-32.48
江苏宁沪	177	8.77	1.86	-19.14	农业银行	1288	3.10	-0.64	-16.70
京城机电	187	1.39	0.00	-60.92	新华保险	1336	24.65	0.00	-47.11
广州广船	317	5.07	-0.20	-69.22	工商银行	1398	5.06	0.00	-8.45
马鞍山钢铁	323	2.23	-0.45	-18.17	丽珠医药	1513	34.25	-1.58	-25.44
上海石油化工	338	2.15	-2.71	-54.32	中国中冶	1618	1.32	0.00	-52.52
鞍钢股份	347	1.91	-0.52	-33.65	中国中车	1766	4.00	-1.23	-40.77
江西铜业	358	7.26	0.00	-47.65	广发证券	1776	7.98	-1.60	-45.67
中国石油化工	386	3.74	-1.06	-23.90	中国交通建设	1800	5.05	-0.59	-42.83
中国中铁	390	4.54	-0.22	-27.99	晨鸣纸业	1812	3.01	0.00	-43.30
广深铁路	525	1.55	0.00	-39.48	中煤能源	1898	2.04	0.49	-51.59
深圳高速	548	8.03	-0.50	-19.64	中国远洋	1919	2.06	-1.44	-49.13
南京熊猫电子	553	5.68	-2.74	-36.79	民生银行	1988	5.50	0.18	-11.84
郑煤机	564	2.84	-1.39	-50.00	金隅股份	2009	1.92	-2.04	-45.52
山东墨龙	568	0.76	-8.43	-83.31	中集集团	2039	6.84	-1.72	-16.34
北京北辰实业	588	1.86	0.54	-36.82	复星医药	2196	29.45	-0.67	-23.78
中国东方航空	670	3.10	-0.64	-31.42	万科企业	2202	24.15	-1.23	-14.08
山东新华制药	719	4.12	-1.20	-64.08	金风科技	2208	7.15	-1.79	-33.00
中国国航	753	5.45	-1.09	-26.45	广汽集团	2238	6.50	2.52	-38.07
中兴通讯	763	22.00	-3.51	-48.26	中国平安	2318	77.30	-0.96	0.18
中国石油	857	2.69	-0.37	-45.14	长城汽车	2333	4.91	0.20	-43.29
白云山	874	19.32	-2.82	-42.31	潍柴动力	2338	13.48	-2.60	-5.98
东江环保	895	5.71	-0.87	-48.30	中国铝业	2600	1.52	2.01	-51.44
华能国际电力	902	2.76	-0.36	-39.67	中国太保	2601	24.00	0.00	-22.84
安徽海螺水泥	914	58.20	-0.94	-8.38	上海医药	2607	13.90	-1.56	-33.16
海信科龙	921	7.29	-2.80	-29.29	中国人寿	2628	15.84	0.13	-47.90
建设银行	939	6.01	-0.17	-11.43	上海电气	2727	2.30	-2.13	-56.94
大唐发电	991	1.03	-2.83	-54.97	中海集运	2866	0.80	0.00	-62.71
安徽皖通高速	995	3.72	-0.27	-33.75	大连港	2880	0.71	-5.33	-62.72
中信银行	998	3.58	0.00	-35.49	中海油田	2883	5.71	-3.87	-56.45
仪征化纤	1033	0.58	0.00	-72.68	紫金矿业	2899	3.48	1.75	-24.83
重庆钢铁	1053	0.75	2.74	-54.92	交通银行	3328	4.69	0.21	-16.63
中国南方航空	1055	3.71	-0.80	-33.80	福耀玻璃	3606	16.48	0.98	-19.91
浙江世宝	1057	0.74	-2.63	-84.05	招商银行	3968	34.45	-0.29	-3.18
天津创业环保	1065	2.38	0.85	-68.80	中国银行	3988	2.86	-0.35	-23.82
华电国际电力	1071	2.37	-0.42	-38.48	洛阳钼业	3993	2.17	-0.91	-42.20
东方电气	1072	4.03	-0.74	-57.87	中信证券	6030	14.10	-0.70	-43.25
中国神华	1088	13.64	-0.44	-17.79	中国光大银行	6818	2.97	-0.34	-23.35
洛阳玻璃	1108	2.22	-1.77	-84.58	海通证券	6837	6.87	-0.72	-50.22
中海发展	1138	5.07	-2.69	-47.78	华泰证券	6886	12.50	-1.26	-34.51

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
27/04/2020	1958	北京汽车	业绩
27/04/2020	6881	中国银河	业绩
27/04/2020	916	龙源电力	季度业绩
27/04/2020	2202	万科企业	季度业绩
27/04/2020	914	海螺水泥	业绩
27/04/2020	1199	中远海运港口	第一季业绩
27/04/2020	3606	福耀玻璃	末期业绩/股息
27/04/2020	3606	福耀玻璃	第一季业绩
27/04/2020	270	粤海投资	业绩
27/04/2020	1033	中石化油服	业绩
27/04/2020	732	信利国际	末期业绩
27/04/2020	6068	睿见教育	中期业绩/股息
27/04/2020	6169	宇华教育	中期业绩/股息
27/04/2020	124	粤海置地	业绩
27/04/2020	582	蓝鼎国际	末期业绩
27/04/2020	3366	华侨城（亚洲）	末期业绩/股息
27/04/2020	1065	天津创业环保股份	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
27/04/2020	香港	贸易收支	三月	-31.80bn	-38.60bn
27/04/2020	香港	出口年增率	三月	-12.10%	4.30%
27/04/2020	香港	进口年增率	三月	-17.10%	-0.10%
27/04/2020	美国	达拉斯联邦制造业展望企业活动指数	四月	-74.00%	-70.00%

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