

宏观焦点

美国股市周二先升后跌，因4月消费者信心急跌及科技股下滑。道琼斯指数微跌0.1%至24,102点；标准普尔指数下跌0.5%至2,863点；纳斯达克指数下跌1.4%至8,608点。纳斯达克指数期货早盘上涨超过0.5%，其他指数期货变动不大。

油价周二大跌，纽约6月期油大跌3.4%至每桶12.34美元。API于盘后公布上周美国原油库存大增但符合预期，汽油库存意外减少，但蒸馏油库存增幅超预期，油价今天早盘大涨超过7%。金价微跌，纽约6月期金微跌0.1%至每盎司1,722.2美元。金价今天早盘变动不大。

香港股市周二上升，跟随外围股市造好。睿见教育(6068.HK)中期业绩理想，股价大涨22.7%，带动教育股领涨；鞋类服装股逆市下跌。个股方面，有消息指招商局港口(144.HK)控股股东探讨私有化公司计划，股价大涨23.1%。恒生指数上升1.2%至24,280点，国企指数上升1.1%至9,984点，香港股市成交金额微跌1.2%至861亿港元。内地股市个别发展，上证综合指数下跌0.2%至2,810点，沪深两市成交金额增加21.7%至人民币6,579亿元。香港股市明后两天休市；内地股市后天、下周一及周二休市。

截止欧洲中部时间4月28日早上10时，全球新增确诊新冠肺炎病例为76,026宗（大前天为73,400宗），中止了此前连续两天下降趋势；新增死亡人数为3,929人（大前天为4,958人），创接近一个月新低。

行业及公司新闻

- 此前招股的Ritamix(1936.HK)公开孖展已获超额认购超过2倍。
- 会德丰(20.HK)发布盈利预警，公司预计2020年第一季度录得股东应占亏损约60亿港元，主要因主营业务亏损及/或盈利能力下降，以及因而导致投资物业、发展物业及酒店录得未变现重估亏损或减值。
- 比亚迪电子(285.HK)发布盈利预喜，公司预计2020年上半年股东应占溢利将同比大增超过2.8倍至不低于人民币21.9亿元(第一季按年大增69.4%至人民币6.6亿元)，主要受惠于主要客户市场份额提升、玻璃陶瓷等业务产品出货量增长迅速、及口罩生产为收入及盈利增长提供正面贡献。
- 万洲国际(288.HK)公布2020年第一季度业绩：生猪屠宰量为1,233万头，同比减少16.9%；肉制品销量按年微跌1.1%至78.1万公吨；收入为62.8亿美元，同比增长18.9%；股东应占溢利(生物公允价值调整前)按年大增80.1%至3.5亿美元。
- 中国全通(633.HK)宣布以每股0.16港元(溢价8.8%)配售4.2亿股(现有股本18.2%)，净集资额6,230万港元，将主要用于发展与5G通讯解决方案业务及营运资金。大股东持股量将从25.5%下降至21.6%。
- 合富辉煌(733.HK)主要股东向主席出售11.9%股权，每股代价为1.5港元(溢价7.1%)。由于主席及其一致行动方持股量将从38.6%上升至50.5%，其需提出私有化要约，每股作价亦为1.5港元，但仍希望维持公司上市地位。公司股份将于今天复牌。
- 保利协鑫(3800.HK)宣布以每股0.209港元(折让8.3%)配售最多13亿股(现有股本6.6%)，净集资额2.7亿港元，将用于偿还现有借款及一般企业用途。大股东及一致行动人持股量将从32.1%下降至30.1%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	24,576	1.22	4.65
国企指数	9,984	1.09	5.04
创业板指数	77	1.88	-4.97
上证综合指数	2,810	-0.19	1.36
沪深300指数	3,849	0.69	3.75
日经225指数	19,771	-0.06	1.97
道琼斯指数	24,102	-0.13	11.39
标普500指数	2,863	-0.52	12.67
纳斯达克指数	8,608	-1.40	14.73
德国DAX指数	10,796	1.27	12.07
法国CAC指数	4,570	1.43	5.02
富时100指数	5,959	1.91	8.13

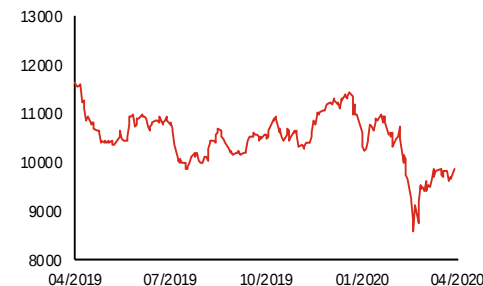
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	33.57	0.84	-48.78
VHSI指数	27.57	-2.51	-43.14

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	12.34	-3.44	-46.64
黄金	1,722.20	-0.09	4.07
铜	5,223.00	0.50	9.03
铝	1,504.50	-0.17	-2.65
小麦	526.00	0.24	-5.61
玉米	312.00	-0.40	-11.30

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

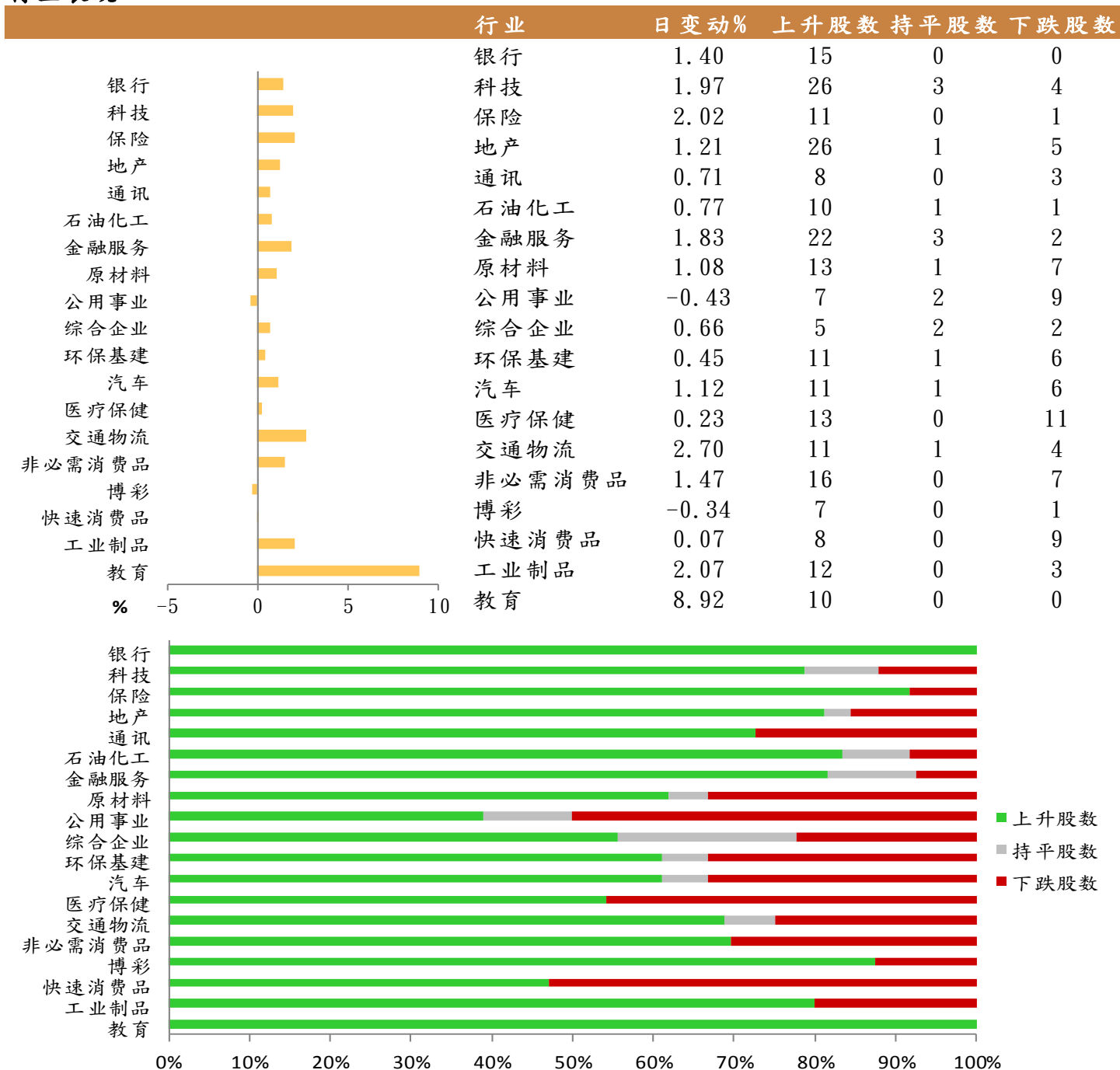


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	24,401	24,583	24,177	24,576	1.22	16.9	282.9	44	5	1
国企指数	9,907	9,993	9,827	9,984	1.09	19.8	290.1	45	5	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	56.95	2.06	56.55	1.62	0.71
中电控股	2	83.15	0.91	83.17	0.95	-0.03
中华煤气	3	14.00	0.57	13.49	0.29	3.81
汇丰控股	5	39.95	1.14	40.12	0.23	-0.42
电能实业	6	51.80	0.19	51.00	-1.35	1.57
恒生银行	11	135.70	1.27	135.32	0.02	0.28
恒基地产	12	31.75	0.47	31.24	-0.74	1.65
新鸿基地产	16	106.80	1.52	106.84	1.58	-0.04
新世界发展	17	9.15	1.44	8.99	1.75	1.77
太古股份	19	50.05	-0.10	49.61	-0.30	0.89
银河娱乐	27	50.70	1.50	47.36	-11.47	7.06
港铁公司	66	42.65	2.03	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	10.94	-0.18	10.96	0.00	-0.18
恒隆地产	101	16.46	0.24	16.34	-0.15	0.74
中国旺旺	151	5.79	1.58	N/A	N/A	N/A
吉利汽车	175	11.88	0.00	11.84	-0.57	0.30
中信股份	267	7.98	2.70	7.60	0.00	5.06
万洲国际	288	7.84	1.16	7.89	1.70	-0.59
中国石化	386	3.85	1.58	3.83	0.06	0.49
港交所	388	252.60	2.27	252.00	1.74	0.24
创科实业	669	59.35	2.33	58.95	1.88	0.68
中国海外	688	27.90	3.53	27.84	2.51	0.22
腾讯	700	417.20	1.02	414.19	0.26	0.73
中国联通	762	5.08	-1.74	5.07	-2.24	0.22
领展房产基金	823	68.30	1.94	N/A	2.71	N/A
中国石油	857	2.75	0.73	2.76	0.45	-0.50
中海油	883	8.65	1.41	8.66	1.23	-0.10
建设银行	939	6.25	1.30	6.21	0.44	0.61
中国移动	941	63.05	0.64	62.44	-0.57	0.98
长江基建	1038	46.35	0.98	46.19	0.00	0.34
恒安国际	1044	68.80	1.93	68.69	1.62	0.15
中国神华	1088	13.94	1.01	13.80	1.05	0.99
石药集团	1093	15.72	2.21	14.73	0.00	6.75
华润置地	1109	31.30	-0.63	31.65	0.00	-1.09
长实地产	1113	48.90	1.66	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	11.56	0.35	9.69	0.00	19.32
友邦保险	1299	71.80	1.20	71.46	0.44	0.47
工商银行	1398	5.25	1.35	5.20	0.45	0.87
金沙中国	1928	32.30	1.73	32.07	-0.30	0.72
九龙仓置业	1997	31.90	2.90	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.86	1.13	9.83	0.00	0.33
瑞声科技	2018	37.70	1.89	37.13	1.91	1.55
申洲国际	2313	90.25	-0.39	89.95	-1.74	0.34
中国平安	2318	78.80	0.96	78.20	-0.69	0.76
蒙牛乳业	2319	28.70	2.50	28.69	3.61	0.02
舜宇光学科技	2382	109.80	0.73	109.23	0.84	0.53
中银香港	2388	23.85	1.06	23.82	0.52	0.12
中国人寿	2628	16.40	0.99	16.46	0.28	-0.38
交通银行	3328	4.98	2.26	N/A	N/A	N/A
中国银行	3988	2.94	1.03	2.92	1.40	0.78

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	1.75	-5.41	-78.71	中联重科	1157	6.06	-1.14	-10.57
东北电气	42	0.40	2.56	-73.90	兖州煤业	1171	5.90	1.90	-34.19
四川成渝	107	1.92	-0.52	-51.82	中国铁建	1186	8.48	-0.70	-19.89
青岛啤酒	168	45.50	1.22	-16.87	比亚迪	1211	45.30	2.84	-27.38
江苏宁沪	177	9.27	0.65	-16.65	农业银行	1288	3.23	0.94	-13.22
京城机电	187	1.37	1.48	-59.63	新华保险	1336	25.75	1.78	-45.74
广州广船	317	4.90	-1.21	-66.57	工商银行	1398	5.25	1.35	-6.15
马鞍山钢铁	323	2.26	1.80	-15.39	丽珠医药	1513	34.55	-1.14	-23.40
上海石油化工	338	2.23	2.76	-49.95	中国中冶	1618	1.32	-0.75	-51.96
鞍钢股份	347	1.98	3.66	-29.90	中国中车	1766	4.10	0.99	-38.60
江西铜业	358	7.37	-0.94	-46.31	广发证券	1776	8.36	3.85	-43.22
中国石油化工	386	3.85	1.58	-20.61	中国交通建设	1800	5.18	0.97	-40.10
中国中铁	390	4.66	0.43	-25.45	晨鸣纸业	1812	2.98	-0.67	-42.69
广深铁路	525	1.60	3.23	-36.45	中煤能源	1898	2.10	2.44	-48.98
深圳高速	548	8.44	-0.82	-17.10	中国远洋	1919	2.22	6.73	-42.39
南京熊猫电子	553	5.75	0.70	-32.75	民生银行	1988	5.74	2.32	-8.81
郑煤机	564	2.96	3.50	-44.36	金隅股份	2009	1.95	2.09	-43.45
山东墨龙	568	0.65	1.56	-82.38	中集集团	2039	6.97	-1.13	-13.61
北京北辰实业	588	1.86	-0.53	-36.60	复星医药	2196	30.15	0.50	-22.18
中国东方航空	670	3.17	2.59	-29.54	万科企业	2202	25.35	2.22	-12.25
山东新华制药	719	4.11	-1.67	-62.79	金风科技	2208	7.31	2.67	-31.37
中国国航	753	5.52	2.41	-25.08	广汽集团	2238	6.51	-1.21	-35.36
中兴通讯	763	22.15	2.31	-48.33	中国平安	2318	78.80	0.96	-0.55
中国石油	857	2.75	0.73	-42.38	长城汽车	2333	5.06	2.22	-40.36
白云山	874	20.05	3.35	-39.33	潍柴动力	2338	13.36	-1.62	-4.80
东江环保	895	5.70	-1.21	-46.98	中国铝业	2600	1.54	-0.65	-49.21
华能国际电力	902	2.80	-2.78	-38.07	中国太保	2601	25.50	1.80	-22.04
安徽海螺水泥	914	59.75	1.36	-7.08	上海医药	2607	13.78	-1.15	-31.59
海信科龙	921	7.46	1.91	-26.01	中国人寿	2628	16.40	0.99	-47.01
建设银行	939	6.25	1.30	-8.94	上海电气	2727	2.43	5.65	-54.14
大唐发电	991	1.05	-1.87	-53.66	中海集运	2866	0.81	3.85	-61.26
安徽皖通高速	995	3.89	1.04	-33.33	大连港	2880	0.69	-5.48	-63.14
中信银行	998	3.76	1.08	-33.05	中海油田	2883	5.71	0.35	-52.63
仪征化纤	1033	0.56	-3.45	-72.35	紫金矿业	2899	3.20	-3.32	-26.37
重庆钢铁	1053	0.72	-1.37	-56.15	交通银行	3328	4.98	2.26	-11.67
中国南方航空	1055	3.83	3.23	-31.80	福耀玻璃	3606	16.94	0.71	-17.95
浙江世宝	1057	0.75	0.00	-82.91	招商银行	3968	36.10	1.12	-2.61
天津创业环保	1065	2.45	2.51	-67.84	中国银行	3988	2.94	1.03	-21.70
华电国际电力	1071	2.43	-1.22	-35.85	洛阳钼业	3993	2.26	1.80	-38.37
东方电气	1072	4.05	0.25	-54.38	中信证券	6030	14.96	4.18	-41.32
中国神华	1088	13.94	1.01	-17.15	中国光大银行	6818	3.12	1.96	-21.49
洛阳玻璃	1108	2.23	-0.45	-84.18	海通证券	6837	7.10	2.16	-48.73
中海发展	1138	5.11	2.00	-47.02	华泰证券	6886	13.06	3.00	-32.33

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
29/04/2020	2686	亚美能源	业绩
29/04/2020	3988	中国银行	业绩
29/04/2020	2009	金隅集团	业绩
29/04/2020	2388	中银香港	业绩
29/04/2020	670	中国东方航空股份	第一季业绩
29/04/2020	1186	中国铁建	业绩
29/04/2020	390	中国中铁	季度业绩
29/04/2020	1055	中国南方航空股份	第一季业绩
29/04/2020	1766	中国中车	季度业绩
29/04/2020	2196	复星医药	第一季业绩
29/04/2020	1772	赣锋锂业	第一季业绩
29/04/2020	2611	国泰君安	业绩
29/04/2020	1988	民生银行	第一季业绩
29/04/2020	857	中国石油股份	业绩
29/04/2020	1339	中国人民保险集团	第一季业绩
29/04/2020	2328	中国财险	第一季业绩
29/04/2020	386	中国石油化工股份	第一季业绩

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
29/04/2020	欧元区	消费者信心指数	四月终值	--	-22.70%
29/04/2020	美国	MBA 贷款申请指数	四月二十四日	--	-0.30%
29/04/2020	美国	成屋待完成销售（月比）	三月	-13.48%	2.40%
29/04/2020	美国	成屋待完成销售年比	三月	-8.20%	11.50%
29/04/2020	欧元区	经济信心指数	四月	73.99	94.50
29/04/2020	欧元区	工业信心指数	四月	-24.59	-10.80
29/04/2020	美国	国内生产毛额（年化季比）	第一季	-4.08%	2.10%
29/04/2020	美国	GDP价格指数	第一季	1.09%	1.30%
29/04/2020	美国	个人消费支出核心指数(季比)	第一季	1.61%	1.30%
29/04/2020	美国	个人消费	第一季	-4.58%	1.80%
29/04/2020	香港	港元货币供给 M1（年比）	三月	--	0.50%
29/04/2020	香港	港元货币供给 M2（年比）	三月	--	1.90%
29/04/2020	香港	港元货币供给 M3（年比）	三月	--	1.80%

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