

宏观焦点

美国股市周四反复大涨，虽然首次申领救济金人数急增至665万且远高于预期，但特朗普表示沙地及俄罗斯将大幅减产推动油价及能源股大涨。个股方面，瑞幸咖啡(LK.US)自爆造假数，股价暴跌75.6%。道琼斯指数大涨2.2%至21,413点；标准普尔指数大涨2.3%至2,527点；纳斯达克指数大涨1.7%至7,487点。三大指数期货现下跌约0.5%。

油价周四暴涨，主要受惠于沙地呼吁产油国召开紧急会议、及特朗普预计沙地及俄罗斯将大幅减产，纽约5月期油飙升24.7%至每桶25.32美元。金价大涨，因首次申领救济金人数大增，纽约6月期金大涨2.9%至每盎司1,637.7美元。油价今天早盘大跌超过4%，金价则变动不大。

香港股市周四先跌后升，受惠于特朗普与美国主要石油企业商讨油价，油价大涨带动油气股急升；医药分销股升幅也较大；国际品牌消费及汽车股逆市下跌。恒生指数上升0.8%至23,280点，国企指数上升1.3%至9,527点，香港股市成交金额大跌31.6%至897亿港元。内地股市上升，上证综合指数上升1.7%至2,781点，沪深两市成交金额增加4.5%至人民币5,973亿元。内地股市下周一假期休市。

截止欧洲中部时间4月2日早上10时，全球新增确诊病例为72,839宗(大前天为72,736宗)，新增死亡人数为4,924人(大前天为4,193人)。

行业及公司新闻

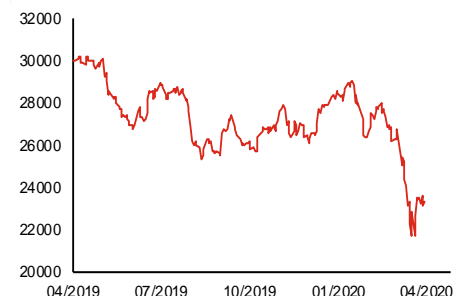
- 此前招股的MOG Holdings (1942.HK) 公开孖展已获超额认购接近20倍。
- 世茂房地产(813.HK)公布2020年第一季合约销售总额为人民币370亿元，同比减少9.1%，其中3月份合约销售按年增加5.8%至人民币203亿元。3月份销售增速优于首2月，第一季完成公司2020年全年销售目标人民币3,000亿元之12.3%。
- 香港电视(1137.HK)公布2020年3月订单商品交易额为5.3亿港元，同比大增1.3倍。
- 依利安达(1151.HK)控股股东建滔集团(148.HK)提出以每股18.07港元(溢价70.5%)私有化前者。前者将于今天复牌。
- 万科企业(2202.HK)公布2020年第一季合同销售金额为人民币1,379亿元，同比下跌7.7%，其中3月份合同销售金额按年下跌4.2%至人民币549亿元。3月份销售跌幅较首2月略有改善。
- 融信中国(3301.HK)公布2020年第一季合约销售额为人民币182亿元，同比下跌28.1%，其中3月份合约销售金额按年减少25.2%至人民币78.4亿元。3月份销售跌幅较首2月略有改善，第一季完成公司2020年全年销售目标约人民币1,569亿元之11.6%。
- 中国恒大(3333.HK)公布2020年第一季合约销售金额为人民币1,474亿元，同比增长23.2%，其中3月份合约销售金额按年上升13.1%至人民币621亿元。3月份销售增速差于首2月，第一季完成公司2020年全年销售目标人民币6,500亿元之22.7%。
- 易纬集团(3893.HK)宣布以每股0.0233港元(折让19.7%)配售最多4.8亿股(现有股本20.0%)，净集资额约1,080万港元，将用作一般营运资金。大股东持股量将从75.0%下降至62.5%。

主要指数	收市价	日变动%	月变动%
恒生指数	23,280	0.84	-11.43
国企指数	9,527	1.29	-9.14
创业板指数	76	-1.61	-10.10
上证综合指数	2,781	1.69	-7.09
沪深300指数	3,735	1.62	-8.72
日经225指数	17,819	-1.37	-15.48
道琼斯指数	21,413	2.24	-17.38
标普500指数	2,527	2.28	-15.86
纳斯达克指数	7,487	1.72	-13.78
德国DAX指数	9,571	0.27	-20.15
法国CAC指数	4,221	0.33	-21.74
富时100指数	5,480	0.47	-18.43

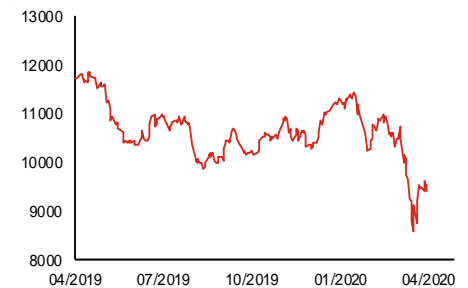
波幅指数	收市价	日变动%	月变动%
VIX指数	50.91	-10.78	38.27
VHSI指数	37.50	-13.01	45.07

商品	收市价	日变动%	月变动%
纽约期油	25.32	24.67	-47.77
黄金	1,637.70	2.91	-0.64
铜	4,897.00	2.02	-14.09
铝	1,491.00	-0.57	-13.16
小麦	541.75	-1.54	3.54
玉米	333.50	-0.37	-11.19

恒生指数一年走势图



国企指数一年走势图

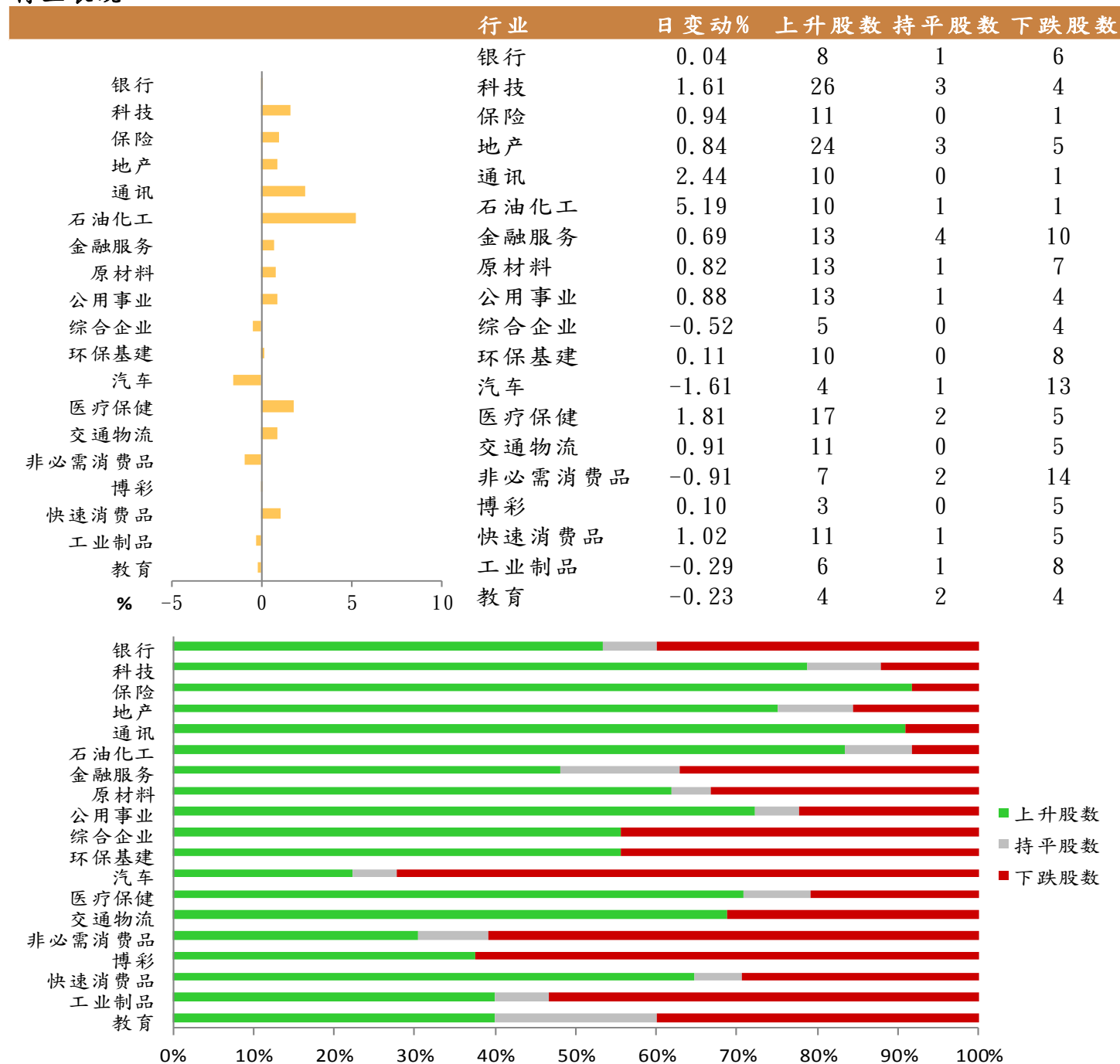


资料来源：彭博、西证证券经纪

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	22,839	23,280	22,756	23,280	0.84	25.6	500.8	42	8	0
国企指数	9,267	9,527	9,267	9,527	1.29	28.4	387.4	38	12	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	52.45	0.77	52.09	3.07	0.69
中电控股	2	72.00	2.35	71.26	3.23	1.04
中华煤气	3	12.94	0.47	12.71	1.86	1.79
汇丰控股	5	38.90	-2.63	38.03	-2.43	2.29
电能实业	6	45.95	0.11	44.78	0.47	2.61
恒生银行	11	131.00	2.91	131.70	4.55	-0.53
恒基地产	12	29.70	0.51	29.25	1.71	1.53
新鸿基地产	16	102.70	0.29	102.94	3.51	-0.24
新世界发展	17	8.46	0.95	8.14	1.45	3.94
太古股份	19	48.35	-1.23	48.22	1.80	0.28
银河娱乐	27	41.30	1.98	41.89	16.02	-1.41
港铁公司	66	39.95	1.01	N/A	N/A	N/A
信和置业	83	9.64	0.42	9.61	0.98	0.29
恒隆地产	101	15.30	-2.42	15.24	-0.57	0.39
中国旺旺	151	5.27	-0.94	5.30	0.00	-0.49
吉利汽车	175	10.88	0.37	10.87	3.47	0.11
中信股份	267	7.68	0.13	7.60	-9.43	1.10
万洲国际	288	7.23	0.84	7.27	4.17	-0.51
中国石化	386	4.06	8.85	4.06	10.27	-0.07
港交所	388	235.00	1.73	234.66	4.39	0.14
创科实业	669	47.95	-3.03	47.82	-0.59	0.26
中国海外	688	24.30	1.46	24.26	3.22	0.15
腾讯	700	379.80	1.44	378.44	3.74	0.36
中国联通	762	4.57	2.93	4.57	4.42	-0.08
领展房产基金	823	64.50	-2.05	N/A	-5.23	N/A
中国石油	857	3.06	9.68	3.15	14.91	-2.82
中海油	883	8.63	7.47	8.85	13.15	-2.51
建设银行	939	6.22	0.16	6.17	2.22	0.83
中国移动	941	59.10	3.59	59.01	5.34	0.16
长江基建	1038	40.45	0.12	41.08	-1.82	-1.54
恒安国际	1044	58.60	1.03	58.32	1.84	0.47
中国神华	1088	14.58	2.53	14.35	3.26	1.61
石药集团	1093	15.02	1.21	13.66	0.00	9.94
华润置地	1109	31.95	1.59	29.10	0.00	9.81
长实地产	1113	43.15	1.17	N/A	N/A	N/A
中国生物制药	1177	10.34	2.58	9.69	0.00	6.71
友邦保险	1299	69.80	0.14	70.27	3.63	-0.67
工商银行	1398	5.19	0.19	5.15	2.07	0.68
金沙中国	1928	27.80	0.72	27.29	2.33	1.85
九龙仓置业	1997	30.50	0.16	N/A	N/A	N/A
碧桂园	2007	9.27	1.53	9.11	0.00	1.76
瑞声科技	2018	39.95	0.88	39.38	2.83	1.45
申洲国际	2313	78.30	-1.01	78.22	2.64	0.11
中国平安	2318	75.45	0.20	75.39	2.53	0.09
蒙牛乳业	2319	26.95	2.47	26.53	0.35	1.57
舜宇光学科技	2382	107.60	3.16	107.67	6.88	-0.07
中银香港	2388	22.20	2.30	22.21	4.70	-0.04
中国人寿	2628	15.10	0.67	15.07	2.97	0.20
交通银行	3328	4.65	-0.21	4.87	0.00	-4.48
中国银行	3988	2.95	0.34	2.93	1.43	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	1.37	-0.72	-79.77	中联重科	1157	5.38	-0.19	-13.11
东北电气	42	0.42	0.00	-76.00	兖州煤业	1171	6.02	1.01	-36.16
四川成渝	107	1.80	0.00	-52.03	中国铁建	1186	8.70	2.11	-19.18
青岛啤酒	168	40.15	2.29	-18.46	比亚迪	1211	39.30	3.42	-36.52
江苏宁沪	177	8.04	-1.11	-21.82	农业银行	1288	3.07	-0.65	-17.46
京城机电	187	1.39	1.46	-61.96	新华保险	1336	24.40	1.46	-45.33
广州广船	317	4.65	4.49	-70.17	工商银行	1398	5.19	0.19	-8.59
马鞍山钢铁	323	2.34	-1.27	-14.78	丽珠医药	1513	28.10	0.36	-35.77
上海石油化工	338	1.97	3.14	-56.61	中国中冶	1618	1.36	2.26	-52.37
鞍钢股份	347	2.03	-0.49	-31.53	中国中车	1766	3.93	-1.01	-44.90
江西铜业	358	7.07	0.43	-49.23	广发证券	1776	8.55	4.14	-43.57
中国石油化工	386	4.06	8.85	-18.43	中国交通建设	1800	5.25	-0.19	-41.40
中国中铁	390	4.27	1.18	-29.42	晨鸣纸业	1812	2.82	0.71	-47.07
广深铁路	525	1.60	-0.62	-39.06	中煤能源	1898	2.19	4.29	-49.95
深圳高速	548	7.80	0.26	-18.33	中国远洋	1919	2.15	2.38	-51.35
南京熊猫电子	553	5.14	-0.19	-46.73	民生银行	1988	5.60	0.18	-10.51
郑煤机	564	3.10	4.03	-48.66	金隅股份	2009	1.90	1.06	-46.89
山东墨龙	568	0.63	0.00	-82.33	中集集团	2039	6.99	-3.32	-17.13
北京北辰实业	588	1.83	1.10	-37.81	复星医药	2196	24.60	1.86	-29.73
中国东方航空	670	2.65	2.32	-41.91	万科企业	2202	25.85	1.77	-12.09
山东新华制药	719	4.09	-1.92	-66.47	金风科技	2208	6.70	-0.89	-35.73
中国国航	753	4.86	-1.02	-33.99	广汽集团	2238	6.68	-4.16	-40.19
中兴通讯	763	24.60	4.46	-47.34	中国平安	2318	75.45	0.20	-1.01
中国石油	857	3.06	9.68	-40.61	长城汽车	2333	4.69	-0.64	-48.35
白云山	874	20.20	1.41	-39.68	潍柴动力	2338	12.96	1.73	-6.35
东江环保	895	5.30	0.19	-48.02	中国铝业	2600	1.52	2.01	-52.42
华能国际电力	902	2.66	1.92	-45.11	中国太保	2601	23.40	0.21	-24.28
安徽海螺水泥	914	53.30	-1.39	-10.96	上海医药	2607	13.34	4.71	-34.93
海信科龙	921	6.88	1.93	-32.16	中国人寿	2628	15.10	0.67	-48.15
建设银行	939	6.22	0.16	-11.58	上海电气	2727	2.14	-0.47	-58.29
大唐发电	991	1.04	0.97	-54.07	中海集运	2866	0.81	1.25	-63.53
安徽皖通高速	995	3.72	-0.53	-33.58	大连港	2880	0.66	4.76	-65.33
中信银行	998	3.73	0.81	-34.18	中海油田	2883	6.58	11.71	-51.57
仪征化纤	1033	0.61	7.02	-73.70	紫金矿业	2899	2.92	2.46	-27.86
重庆钢铁	1053	0.71	-2.74	-58.66	交通银行	3328	4.65	-0.21	-18.42
中国南方航空	1055	3.32	2.15	-41.41	福耀玻璃	3606	15.48	-3.49	-24.97
浙江世宝	1057	0.76	0.00	-84.66	招商银行	3968	33.70	-0.74	-4.75
天津创业环保	1065	2.32	-1.28	-70.17	中国银行	3988	2.95	0.34	-22.95
华电国际电力	1071	2.28	1.33	-39.06	洛阳钼业	3993	2.29	5.53	-41.85
东方电气	1072	3.84	1.59	-58.90	中信证券	6030	14.24	1.71	-41.97
中国神华	1088	14.58	2.53	-17.98	中国光大银行	6818	2.93	-1.01	-26.01
洛阳玻璃	1108	2.23	0.45	-84.55	海通证券	6837	7.00	0.72	-51.04
中海发展	1138	4.23	3.42	-49.46	华泰证券	6886	11.68	2.64	-39.58

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
----	------	------	----

本日并无重要企业活动公布。

经济资料

日期	国家	指数		预测	前值
03/04/2020	欧元区	Markit综合PMI指数	三月终值	30.87	31.40
03/04/2020	欧元区	Markit服务业PMI指数	三月终值	27.93	28.40
03/04/2020	中国	Markit服务业PMI指数	三月	38.73	26.50
03/04/2020	香港	采购经理指数	三月	--	33.10
03/04/2020	欧元区	零售销售(月比)	二月	0.14%	0.60%
03/04/2020	欧元区	零售销售(年比)	二月	1.60%	1.70%
03/04/2020	美国	ISM 非制造业综合指数	三月	43.34	57.30
03/04/2020	美国	平均时薪-全部就业(月比)	三月	0.24%	0.30%
03/04/2020	美国	平均时薪-全部就业(年比)	三月	2.98%	3.00%
03/04/2020	美国	每周平均工时-全部就业	三月	34.01	34.40
03/04/2020	美国	私部门就业人口变动	三月	-127.06k	228.00k
03/04/2020	美国	非农业就业人口变动	三月	-237.09k	273.00k
03/04/2020	美国	家计部门就业变动	三月	--	--
03/04/2020	美国	制造业就业人口变动	三月	-15.61k	15.00k
03/04/2020	美国	就业不足率(U6)	三月	--	7.00%
03/04/2020	美国	失业率	三月	3.89%	3.50%

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