

晨訊

宏觀焦點

美國股市週三上升，受惠於憧憬中國推出措施刺激經濟、美國經濟數據理想、及上月議息紀錄顯示美國經濟較預期強勁。道瓊斯指數上升0.4%至29,348點；標準普爾指數上升0.5%至3,386點；納斯達克指數上升0.9%至9,817點。

油價週三大漲，受惠於期盼中國新冠肺炎疫情受控、及美國制裁俄羅斯石油公司，紐約3月期油大漲2.4%至每桶53.29美元。API於盤後公佈上週美國原油庫存增幅較預期為多，但汽油及蒸餾油庫存減幅也較預期為多，油價於今天早盤上升接近0.4%。金價上升，因聯儲局會議紀錄顯示委員對今年利率保持穩定持有審慎樂觀態度，紐約4月期金上升0.5%至每盎司1,611.8美元。

香港股市週三上升。造紙股大漲；超市百貨股逆市下跌。個股方面，有消息指Tesla中國廠房將改用無鉛電池，比亞迪(1211.HK)股價上升6.3%，而洛陽鉬業(3993.HK)股價則下跌8.7%；東亞銀行(23.HK)公佈中期業績超預期，股價上漲2.7%。恒生指數上升0.5%至27,656點，國企指數上升1.0%至10,909點，香港股市成交金額減少12.8%至884億港元。內地股市下跌，上證綜合指數下跌0.3%至2,975點，滬深兩市成交金額增加2.3%至人民幣9,960億元。

截止昨夜，湖北省新增確診新冠肺炎僅349宗病例(前天為1,693宗，但昨天起再次刪除臨床診斷病例分類)；新增疑似病例880宗(前天為596宗)；新增死亡病例108宗(前天為132宗)。

行業及公司新聞

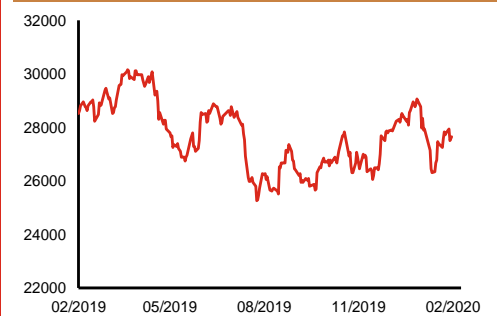
- 鱷魚恤(122.HK)更新盈利預警，公司預計2020財年上半年(截止1月31日)股東應佔虧損將介乎1.3-1.8億港元，因投資物業公平值錄得虧損、及成衣業務表現惡化。
- 堡獅龍(592.HK)公佈2020財年上半年(截止2019年12月31日)收益同比下跌20.1%至7.0億港元，而股東應佔虧損按年擴大2.6倍至0.9億港元。不建議派發中期股息(去年同期：每股1.22港仙)。
- 泰昇集團(687.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年將轉盈為虧錄得稅後虧損不少於7.5億港元(上半年為11.2億港元)，主要因出售啟德地塊及荷李活道物業錄得虧損約8億港元，但被出售瀋陽附屬公司及投資公平值收益合共約2.1億港元部份抵銷。
- 亞太資源(1104.HK)發佈盈利預喜，公司預計2020財年上半年(截止2019年12月31日)將扭虧為盈錄得股東應佔溢利介乎2,500-6,000萬港元，主要受惠於金融資產公平值虧損大幅減少、及資源投資分部扭虧為盈。
- 天虹紡織(2678.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年股東應佔溢利將同比下跌約25%至約人民幣8.7億元，大致符合市場預期。業績下跌主要因中美貿易爭端產生的宏觀經濟不確定性。現價相當於約8.5倍2019年市盈率。
- 正大企業(3839.HK)公佈2019年業績：收入同比上升12.5%至1.1億美元，但由於合營企業(易初明通：主要在中國西部從事卡特彼勒機械設備的銷售、租賃及客戶服務)應佔溢利按年大跌35.3%至1,162萬美元，股東應佔溢利為1,580萬美元，同比倒退25.3%。公司預計2020年生化業務將面臨艱鉅挑戰、工業業務尤其是易初明通表現將進一步減弱、而新冠肺炎已導致營運滯後。現價相當於3.5倍2019年市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,656	0.46	-3.96
國企指數	10,909	0.96	-3.73
創業板指數	87	0.39	6.65
上證綜合指數	2,975	-0.32	-3.89
滬深300指數	4,051	-0.15	-3.21
日經225指數	23,401	0.89	-2.84
道瓊斯指數	29,348	0.40	0.00
標普500指數	3,386	0.47	1.70
納斯達克指數	9,817	0.87	4.56
德國DAX指數	13,789	0.79	1.77
法國CAC指數	6,111	0.90	0.54
富時100指數	7,457	1.02	-2.54

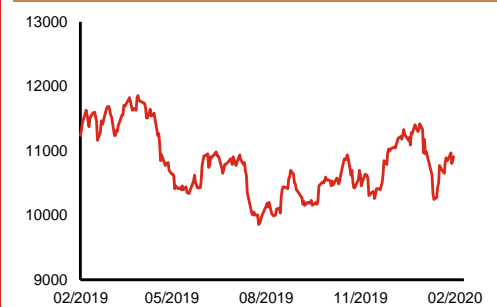
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	14.38	-3.03	18.84
VHSI指數	16.98	-4.39	10.40

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.29	2.38	-8.69
黃金	1,611.80	0.51	3.08
銅	5,773.00	-0.67	-7.97
鋁	1,720.00	-0.06	-4.71
小麥	562.50	-0.44	-1.53
玉米	385.25	-0.58	-2.53

恒生指數一年走勢圖



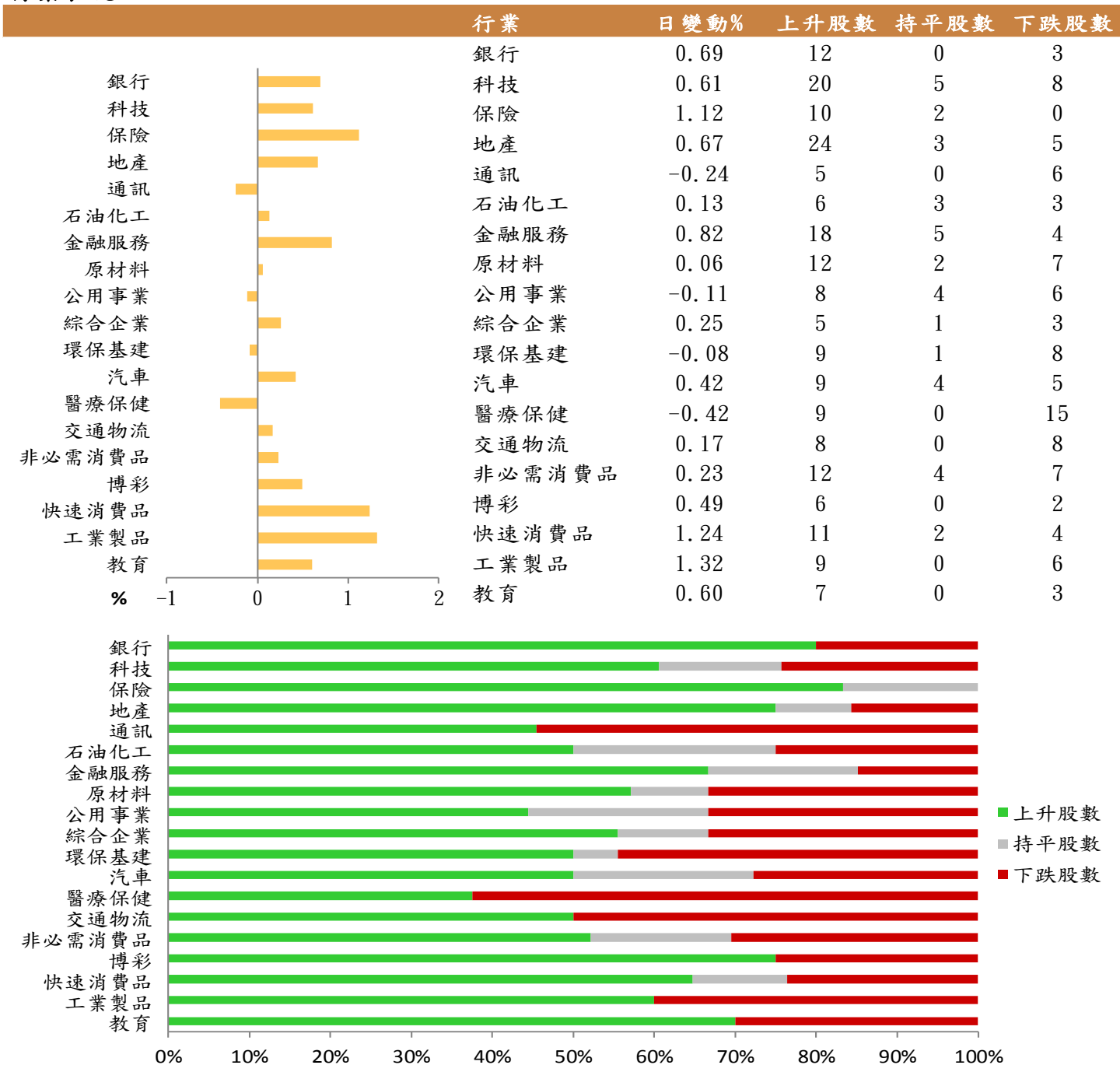
國企指數一年走勢圖



資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	27,486	27,697	27,449	27,656	0.46	14.7	301.9	36	9	5
國企指數	10,811	10,934	10,807	10,909	0.96	20.1	255.1	44	4	2

行業表現


資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	70.05	-0.36	69.71	-0.44	0.48
中電控股	2	82.20	0.80	82.07	0.28	0.16
中華煤氣	3	15.18	0.13	15.51	0.00	-2.10
匯豐控股	5	57.00	-1.30	56.32	1.14	1.22
電能實業	6	56.30	0.00	55.34	-0.84	1.74
恒生銀行	11	163.70	-0.12	163.99	-0.52	-0.18
恆基地產	12	37.00	-0.13	36.45	-1.16	1.51
新鴻基地產	16	115.00	0.61	115.02	0.30	-0.02
新世界發展	17	10.30	0.19	10.34	-0.56	-0.35
太古股份	19	75.05	1.01	75.58	1.67	-0.70
銀河娛樂	27	57.65	1.32	57.96	0.19	-0.54
港鐵公司	66	45.20	0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.02	0.36	11.22	-0.45	-1.77
恆隆地產	101	18.18	0.33	18.20	0.09	-0.12
中國旺旺	151	6.35	0.95	6.97	0.00	-8.85
吉利汽車	175	15.06	0.00	14.98	0.21	0.56
中信股份	267	9.44	1.18	9.37	0.00	0.80
萬洲國際	288	8.59	3.74	8.54	3.63	0.57
中國石化	386	4.23	0.24	4.24	0.55	-0.32
港交所	388	270.40	0.15	269.84	0.07	0.21
創科實業	669	69.15	1.39	69.39	1.89	-0.34
中國海外	688	28.15	0.36	28.15	0.42	0.00
騰訊	700	411.40	0.78	413.47	0.67	-0.50
中國聯通	762	6.79	1.65	6.79	1.63	-0.04
領展房產基金	823	78.05	0.00	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.42	0.00	3.45	0.38	-0.82
中海油	883	12.08	0.67	12.24	1.53	-1.30
建設銀行	939	6.55	1.24	6.52	1.33	0.51
中國移動	941	67.05	1.98	67.07	1.36	-0.03
長江基建	1038	54.85	-0.27	53.02	0.00	3.45
恆安國際	1044	61.70	0.98	61.60	0.35	0.16
中國神華	1088	14.14	-0.84	14.03	-0.82	0.80
石藥集團	1093	19.08	0.10	18.81	0.00	1.45
華潤置地	1109	36.05	1.98	35.48	7.06	1.61
長實地產	1113	51.45	0.68	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.56	0.35	11.57	0.00	-0.10
友邦保險	1299	79.80	0.00	80.01	0.40	-0.27
工商銀行	1398	5.56	0.91	5.53	1.07	0.55
金沙中國	1928	40.15	-0.37	40.45	0.25	-0.75
九龍倉置業	1997	41.50	0.24	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.88	1.12	10.55	0.00	3.15
瑞聲科技	2018	56.80	0.18	56.27	0.28	0.94
申洲國際	2313	107.40	1.23	108.48	2.70	-0.99
中國平安	2318	91.10	0.44	91.05	0.04	0.06
蒙牛乳業	2319	29.70	-0.34	30.26	0.00	-1.84
舜宇光學科技	2382	129.60	1.65	129.97	2.38	-0.29
中銀香港	2388	27.60	-0.18	27.45	-0.44	0.56
中國人壽	2628	19.48	1.14	19.43	0.89	0.26
交通銀行	3328	5.21	0.97	5.01	0.00	3.90
中國銀行	3988	3.22	0.63	3.19	0.79	0.85

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	1.61	0.00	-78.10	中聯重科	1157	6.29	-0.63	-10.79
東北電氣	42	0.50	-1.96	-74.12	兗州煤業	1171	6.32	0.16	-38.67
四川成渝	107	2.20	-0.45	-44.81	中國鐵建	1186	8.70	0.69	-15.57
青島啤酒	168	44.05	0.00	-12.89	比亞迪	1211	48.10	6.30	-30.03
江蘇寧滬	177	9.77	-0.61	-14.99	農業銀行	1288	3.20	1.27	-17.19
京城機電	187	1.40	-0.71	-73.73	新華保險	1336	31.10	2.13	-40.24
廣州廣船	317	5.35	-1.29	-65.49	工商銀行	1398	5.56	0.91	-8.63
馬鞍山鋼鐵	323	2.94	1.38	-3.02	麗珠醫藥	1513	29.30	-1.68	-30.65
上海石油化工	338	2.09	0.48	-48.29	中國中冶	1618	1.57	0.00	-44.33
鞍鋼股份	347	2.73	-0.36	-14.93	中國中車	1766	5.34	-0.19	-24.98
江西銅業	358	9.67	0.31	-40.76	廣發證券	1776	9.88	3.24	-40.92
中國石油化工	386	4.23	0.24	-19.63	中國交通建設	1800	5.79	0.52	-34.82
中國中鐵	390	4.66	-0.21	-21.41	晨鳴紙業	1812	3.40	7.59	-36.21
廣深鐵路	525	2.15	0.47	-27.48	中煤能源	1898	2.72	0.74	-45.69
深圳高速	548	9.97	0.50	-10.48	中國遠洋	1919	2.86	-0.35	-41.33
南京熊貓電子	553	4.94	-0.80	-51.59	民生銀行	1988	5.51	0.55	-15.75
鄭煤機	564	3.99	-1.24	-40.90	金隅股份	2009	2.28	1.79	-38.71
山東墨龍	568	0.83	0.00	-77.89	中集集團	2039	7.80	-0.13	-17.65
北京北辰實業	588	2.24	0.00	-29.22	復星醫藥	2196	22.20	-1.11	-23.37
中國東方航空	670	3.84	2.67	-30.14	萬科企業	2202	31.10	2.30	-5.54
山東新華製藥	719	4.25	-0.70	-55.29	金風科技	2208	8.66	-0.23	-31.53
中國國航	753	6.94	1.31	-23.03	廣汽集團	2238	9.14	0.22	-26.18
中興通訊	763	31.30	-3.54	-35.47	中國平安	2318	91.10	0.44	0.42
中國石油	857	3.42	0.00	-42.21	長城汽車	2333	5.94	0.68	-37.51
白雲山	874	25.75	-1.15	-36.66	濰柴動力	2338	15.58	-1.64	-2.09
東江環保	895	6.23	-1.42	-42.10	中國鋁業	2600	2.27	0.00	-35.71
華能國際電力	902	3.40	-2.02	-37.64	中國太保	2601	28.25	0.71	-24.86
安徽海螺水泥	914	56.50	0.98	-2.56	上海醫藥	2607	15.48	-3.01	-30.47
海信科龍	921	8.34	0.48	-29.81	中國人壽	2628	19.48	1.14	-43.75
建設銀行	939	6.55	1.24	-12.09	上海電氣	2727	2.35	0.86	-55.07
大唐發電	991	1.36	0.00	-43.82	中海集運	2866	1.06	-3.64	-57.95
安徽皖通高速	995	4.65	1.53	-22.31	大連港	2880	0.84	-1.18	-57.97
中信銀行	998	4.21	0.24	-32.42	中海油田	2883	12.40	-1.12	-37.23
儀征化纖	1033	0.77	0.00	-68.04	紫金礦業	2899	3.90	1.83	-23.48
重慶鋼鐵	1053	0.86	-2.27	-52.19	交通銀行	3328	5.21	0.97	-11.81
中國南方航空	1055	4.73	2.38	-31.74	福耀玻璃	3606	24.20	0.00	-11.55
浙江世寶	1057	0.89	-2.20	-82.73	招商銀行	3968	38.95	0.52	-1.27
天津創業環保	1065	2.59	0.39	-66.58	中國銀行	3988	3.22	0.63	-19.45
華電國際電力	1071	2.51	-0.40	-32.92	洛陽鉬業	3993	3.58	-8.67	-31.84
東方電氣	1072	4.63	0.65	-57.63	中信證券	6030	17.58	1.27	-34.03
中國神華	1088	14.14	-0.84	-23.29	中國光大銀行	6818	3.33	0.91	-23.11
洛陽玻璃	1108	3.08	5.48	-82.79	海通證券	6837	8.73	2.46	-46.81
中海發展	1138	3.48	-0.29	-46.88	華泰證券	6886	14.10	0.57	-34.68

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
20/02/2020	1693	璋利國際	末期業績/股息
20/02/2020	159	布萊克萬礦業	中期業績
20/02/2020	43	卜蜂國際	末期業績/股息
20/02/2020	14	希慎興業	末期業績/第二中期息
20/02/2020	992	聯想集團	業績
20/02/2020	2318	中國平安	末期業績/股息
20/02/2020	6808	高鑫零售	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
20/02/2020	歐元區	消費者信心指數	二月	-8.25%	-8.10%
20/02/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	二月十五日	209.49k	205.00k
20/02/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	二月八日	1718.17k	1698.00k
20/02/2020	香港	綜合消費物價指數(年比)	一月	3.19%	2.90%
20/02/2020	美國	彭博經濟預期	二月	--	56.00
20/02/2020	美國	費城FED調查指數	二月	10.63	17.00

資料來源：彭博、西證證券經紀

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於20%與50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於20%與50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下

財務權益及商務關係披露

- (1) 分析員或其有聯繫者並未擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員；
- (2) 分析員或其有聯繫者並未持有本研究報告所評論的發行人的任何財務權益；
- (3) 西證證券經紀或其集團公司並未持有本研究報告所評論的發行人的市場資本值1%或以上的財務權益；
- (4) 西證證券經紀或其集團公司在現在或過去12個月內沒有與本研究報告所評論的發行人存在投資銀行業務的關係；
- (5) 西證證券經紀或其集團公司沒有為本研究報告所評論的發行人進行莊家活動；
- (6) 受僱於西證證券經紀或其集團公司或與其有聯繫的個人沒有擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員。

免責聲明

本研究報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本研究報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本研究報告資料來自或編寫自「西證（香港）證券經紀有限公司」（「西證證券經紀」）相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本研究報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本研究報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本研究報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與研究報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意研究報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本研究報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本研究報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本研究報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此研究報告，西證證券經紀保留一切權利。

© 2020 西證（香港）證券經紀有限公司版權所有，不得翻印

香港銅鑼灣希慎道33號利園一期40樓

電話：(852) 28028838 傳真：(852) 25879115 網頁：www.swsc.hk