

宏觀焦點

美國股市上週五繼續下跌，但尾盤跌幅大幅收窄。雖然美國就業數據強勁，但新冠肺炎疫情於美國及全球蔓延之不利影響揮之不去。道瓊斯指數下跌1.0%至25,865點；標準普爾指數下跌1.7%至2,972點；納斯達克指數下跌1.9%至8,576點。

油價上週五暴跌，因OPEC與俄羅斯就減產之談判破裂，而此前協議將於3月底結束。紐約4月期油暴跌10.1%至每桶41.28美元。油價今天早盤暴跌接近20%。金價上升，紐約4月期金上升0.3%至每盎司1,672.4美元。

香港股市上週五跟隨美股大跌。造紙股跌幅最大；黃金股逆市上升。恒生指數大跌2.3%至26,146點，國企指數大跌2.5%至10,457點，香港股市成交金額減少9.9%至1,195億港元。內地股市下跌，上證綜合指數下跌1.2%至3,035點，滬深兩市成交金額減少18.9%至人民幣9,361億元。

截止昨夜，中國新增確診新冠肺炎40宗病例（其中非湖北省4宗，均為境外輸入病例）；新增疑似病例60宗（前天為84宗）。截止前天，全球共有101個國家或地區（大前天為93個）報告有新冠肺炎病例，中國境外新增確診病例為3,613宗（大前天為3,633宗）。

行業及公司新聞

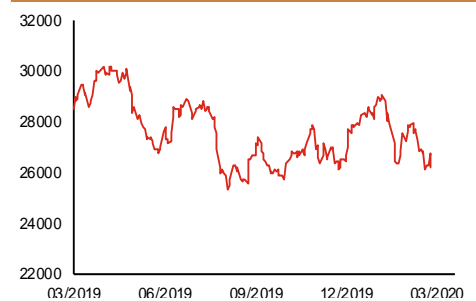
- 中手游(302.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年經調整稅後溢利將同比大增70%-85%至人民幣5.8-6.3億元，或略高於市場平均預期。業績大增主要受惠於推出新遊戲、現有遊戲強勁表現、及2018年收購兩間附屬公司之貢獻。
- 新城發展(1030.HK)公佈2020年首2月合同銷售金額為人民幣167億元，同比減少29.3%，其中2月份合約銷售金額按年大跌56.5%至人民幣55.2億元。
- 寶龍地產(1238.HK)公佈2020年首2月合約銷售總額為人民幣48.2億元，同比減少20.3%，其中2月份合約銷售總額按年大跌54.4%至人民幣13.1億元。
- 合景泰富(1813.HK)公佈2020年首2月預售額為人民幣68.7億元，同比減少24.9%，其中2月份預售額按年大跌57.9%至人民幣17.1億元。
- 碧桂園(2007.HK)公佈2020年首2月合同銷售金額為人民幣538億元，同比減少28.1%，其中2月份合同銷售金額按年大跌50.0%至人民幣209億元。
- 佳源國際(2768.HK)公佈2020年首2月合同銷售金額為人民幣23.8億元，同比減少約18%，其中2月份合同銷售金額按年大跌約54%至人民幣7.4億元。
- 龍光地產(3380.HK)公佈2020年首2月權益合約銷售額為人民幣87.4億元，同比減少4.6%，其中2月份權益合約銷售額按年大跌44.9%至人民幣26.5億元。
- 中國奧園(3883.HK)公佈2020年首2月物業合同銷售金額為人民幣70.2億元，同比減少37.5%，其中2月份物業合同銷售金額按年大跌65.2%至人民幣19.6億元。
- 美的置業(3990.HK)公佈2020年首2月合同銷售金額為人民幣78.1億元，同比減少27.7%，其中2月份合同銷售金額按年大跌46.9%至人民幣26.0億元。

| 主要指數 | 收市價 | 日變動% | 月變動% |
|---------|--------|-------|--------|
| 恒生指數 | 26,147 | -2.32 | -4.59 |
| 國企指數 | 10,457 | -2.53 | -2.32 |
| 創業板指數 | 83 | -0.93 | -2.01 |
| 上證綜合指數 | 3,035 | -1.21 | 5.51 |
| 滬深300指數 | 4,139 | -1.62 | 6.12 |
| 日經225指數 | 20,750 | -2.72 | -11.02 |
| 道瓊斯指數 | 25,865 | -0.98 | -11.13 |
| 標普500指數 | 2,972 | -1.71 | -10.68 |
| 納斯達克指數 | 8,576 | -1.87 | -9.92 |
| 德國DAX指數 | 11,542 | -3.37 | -14.59 |
| 法國CAC指數 | 5,139 | -4.14 | -14.77 |
| 富時100指數 | 6,463 | -3.62 | -13.45 |

| 波幅指數 | 收市價 | 日變動% | 月變動% |
|--------|-------|-------|--------|
| VIX指數 | 41.94 | 5.86 | 171.11 |
| VHSI指數 | 26.42 | 21.19 | 30.99 |

| 商品 | 收市價 | 日變動% | 月變動% |
|------|----------|--------|--------|
| 紐約期油 | 41.28 | -10.07 | -34.52 |
| 黃金 | 1,672.40 | 0.26 | 8.07 |
| 銅 | 5,607.00 | -1.18 | -2.23 |
| 鋁 | 1,685.00 | -2.03 | -2.99 |
| 小麥 | 506.75 | -1.75 | -8.98 |
| 玉米 | 370.00 | -1.60 | -4.76 |

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 | 26,398 | 26,409 | 26,084 | 26,147 | -2.32 | 26.5 | 511.6 | 0 | 49 | 1 |
| 國企指數 | 10,559 | 10,573 | 10,445 | 10,457 | -2.53 | 33.9 | 446.8 | 0 | 49 | 1 |

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 | 66.60 | -1.77 | 65.79 | -1.28 | 1.23 |
| 中電控股 | 2 | 82.60 | -0.49 | 82.73 | 0.38 | -0.15 |
| 中華煤氣 | 3 | 15.12 | -0.92 | 15.41 | 0.51 | -1.91 |
| 匯豐控股 | 5 | 50.65 | -2.22 | 50.12 | -1.44 | 1.06 |
| 電能實業 | 6 | 56.15 | -0.80 | 55.15 | 0.57 | 1.81 |
| 恒生銀行 | 11 | 147.10 | -2.45 | 146.89 | -1.53 | 0.15 |
| 恆基地產 | 12 | 36.45 | -1.09 | 35.93 | -1.36 | 1.46 |
| 新鴻基地產 | 16 | 111.10 | -2.29 | 111.23 | -2.05 | -0.12 |
| 新世界發展 | 17 | 9.91 | -2.46 | 9.92 | -2.48 | -0.13 |
| 太古股份 | 19 | 69.35 | -2.60 | 69.83 | -1.75 | -0.69 |
| 銀河娛樂 | 27 | 51.00 | -3.13 | 50.80 | 0.00 | 0.39 |
| 港鐵公司 | 66 | 42.65 | -1.84 | N/A | N/A | N/A |
| 信和置業 | 83 | 10.40 | -2.80 | 10.15 | -1.88 | 2.44 |
| 恆隆地產 | 101 | 17.24 | -1.26 | 17.01 | -0.99 | 1.35 |
| 中國旺旺 | 151 | 6.14 | -3.00 | N/A | N/A | N/A |
| 吉利汽車 | 175 | 14.08 | -1.54 | 13.70 | -2.27 | 2.79 |
| 中信股份 | 267 | 8.73 | -4.49 | 8.78 | 0.00 | -0.54 |
| 萬洲國際 | 288 | 8.31 | -1.66 | 8.18 | -1.46 | 1.55 |
| 中國石化 | 386 | 3.93 | -2.00 | 3.84 | -3.53 | 2.34 |
| 港交所 | 388 | 255.40 | -1.62 | 253.69 | -1.00 | 0.67 |
| 創科實業 | 669 | 62.50 | -7.41 | 61.49 | -7.60 | 1.64 |
| 中國海外 | 688 | 27.00 | -2.00 | 26.36 | -1.96 | 2.41 |
| 騰訊 | 700 | 395.80 | -2.56 | 389.08 | -3.08 | 1.73 |
| 中國聯通 | 762 | 6.13 | -2.39 | 6.11 | -2.36 | 0.28 |
| 領展房產基金 | 823 | 73.85 | -0.94 | N/A | 0.00 | N/A |
| 中國石油 | 857 | 3.01 | -2.59 | 2.90 | -4.55 | 3.75 |
| 中海油 | 883 | 10.62 | -3.98 | 10.08 | -6.75 | 5.40 |
| 建設銀行 | 939 | 6.35 | -2.76 | 6.30 | -1.67 | 0.80 |
| 中國移動 | 941 | 60.50 | -3.20 | 60.45 | -2.04 | 0.09 |
| 長江基建 | 1038 | 53.90 | -1.01 | 54.84 | 0.00 | -1.71 |
| 恆安國際 | 1044 | 60.70 | -1.86 | 59.72 | -1.14 | 1.64 |
| 中國神華 | 1088 | 14.10 | -0.84 | 13.90 | -0.69 | 1.41 |
| 石藥集團 | 1093 | 18.72 | 0.00 | 18.93 | 0.00 | -1.13 |
| 華潤置地 | 1109 | 36.80 | -3.92 | 37.28 | 0.00 | -1.30 |
| 長實地產 | 1113 | 47.75 | -2.85 | N/A | N/A | N/A |
| 中國生物製藥 | 1177 | 12.32 | -0.16 | 12.18 | 0.00 | 1.18 |
| 友邦保險 | 1299 | 76.05 | -2.06 | 75.83 | -0.89 | 0.29 |
| 工商銀行 | 1398 | 5.36 | -2.37 | 5.31 | -1.87 | 0.96 |
| 金沙中國 | 1928 | 34.70 | -3.48 | 34.29 | -2.31 | 1.18 |
| 九龍倉置業 | 1997 | 35.40 | -3.15 | N/A | N/A | N/A |
| 碧桂園 | 2007 | 10.46 | -4.04 | 10.54 | 0.00 | -0.78 |
| 瑞聲科技 | 2018 | 52.60 | -0.94 | 51.58 | 0.07 | 1.98 |
| 申洲國際 | 2313 | 102.90 | -3.65 | 101.06 | -4.48 | 1.82 |
| 中國平安 | 2318 | 87.70 | -1.52 | 86.84 | -0.67 | 0.99 |
| 蒙牛乳業 | 2319 | 29.25 | -1.18 | 28.35 | 0.00 | 3.17 |
| 舜宇光學科技 | 2382 | 128.60 | -2.58 | 126.48 | -1.09 | 1.67 |
| 中銀香港 | 2388 | 25.65 | -2.29 | 25.66 | -1.09 | -0.03 |
| 中國人壽 | 2628 | 18.10 | -2.48 | 17.74 | -2.39 | 2.02 |
| 交通銀行 | 3328 | 5.04 | -3.26 | 4.80 | 0.00 | 4.99 |
| 中國銀行 | 3988 | 3.09 | -1.59 | 3.06 | -1.10 | 0.86 |

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 | -1.23 | -79.60 | 中聯重科 | 1157 | 6.50 | -2.99 | -11.20 |
| 東北電氣 | 42 | 0.50 | 0.00 | -74.07 | 兗州煤業 | 1171 | 6.39 | -0.47 | -39.74 |
| 四川成渝 | 107 | 2.10 | 0.48 | -49.91 | 中國鐵建 | 1186 | 9.38 | -2.70 | -20.08 |
| 青島啤酒 | 168 | 42.70 | -1.39 | -15.91 | 比亞迪 | 1211 | 48.15 | -2.73 | -34.28 |
| 江蘇寧滬 | 177 | 9.06 | -2.05 | -22.28 | 農業銀行 | 1288 | 3.18 | -2.15 | -18.94 |
| 京城機電 | 187 | 1.44 | -0.69 | -74.05 | 新華保險 | 1336 | 29.45 | -2.48 | -42.93 |
| 廣州廣船 | 317 | 5.04 | -1.75 | -67.32 | 工商銀行 | 1398 | 5.36 | -2.37 | -11.61 |
| 馬鞍山鋼鐵 | 323 | 2.86 | -1.04 | -9.52 | 麗珠醫藥 | 1513 | 29.90 | 2.93 | -31.83 |
| 上海石油化工 | 338 | 2.04 | 0.99 | -59.56 | 中國中冶 | 1618 | 1.56 | -3.11 | -50.47 |
| 鞍鋼股份 | 347 | 2.65 | -2.21 | -20.67 | 中國中車 | 1766 | 5.13 | 0.00 | -31.28 |
| 江西銅業 | 358 | 9.04 | -1.85 | -44.11 | 廣發證券 | 1776 | 9.67 | -2.72 | -44.16 |
| 中國石油化工 | 386 | 3.93 | -2.00 | -26.81 | 中國交通建設 | 1800 | 6.05 | -2.73 | -43.13 |
| 中國中鐵 | 390 | 4.58 | -2.14 | -29.06 | 晨鳴紙業 | 1812 | 3.23 | -1.52 | -42.60 |
| 廣深鐵路 | 525 | 1.99 | -1.97 | -34.73 | 中煤能源 | 1898 | 2.54 | -2.31 | -49.53 |
| 深圳高速 | 548 | 9.41 | -2.49 | -15.03 | 中國遠洋 | 1919 | 2.60 | -2.99 | -45.68 |
| 南京熊貓電子 | 553 | 4.99 | 0.00 | -54.99 | 民生銀行 | 1988 | 5.53 | -1.25 | -16.38 |
| 鄭煤機 | 564 | 4.12 | -0.96 | -43.28 | 金隅股份 | 2009 | 2.31 | -1.28 | -44.30 |
| 山東墨龍 | 568 | 0.80 | 0.00 | -79.72 | 中集集團 | 2039 | 7.08 | -3.93 | -24.90 |
| 北京北辰實業 | 588 | 2.16 | -2.70 | -35.12 | 復星醫藥 | 2196 | 23.10 | -1.07 | -27.59 |
| 中國東方航空 | 670 | 3.34 | -2.62 | -36.87 | 萬科企業 | 2202 | 31.35 | -3.69 | -10.16 |
| 山東新華製藥 | 719 | 4.27 | -0.23 | -57.77 | 金風科技 | 2208 | 7.69 | -3.39 | -37.41 |
| 中國國航 | 753 | 6.20 | -1.90 | -28.26 | 廣汽集團 | 2238 | 9.27 | -0.75 | -29.01 |
| 中興通訊 | 763 | 32.40 | -0.46 | -43.17 | 中國平安 | 2318 | 87.70 | -1.52 | -3.30 |
| 中國石油 | 857 | 3.01 | -2.59 | -48.36 | 長城汽車 | 2333 | 5.75 | 1.77 | -43.69 |
| 白雲山 | 874 | 24.10 | -1.23 | -39.20 | 濰柴動力 | 2338 | 14.72 | -4.54 | -11.63 |
| 東江環保 | 895 | 6.78 | 1.35 | -43.58 | 中國鋁業 | 2600 | 2.05 | -3.30 | -42.49 |
| 華能國際電力 | 902 | 3.13 | -1.88 | -42.90 | 中國太保 | 2601 | 25.30 | -2.69 | -30.93 |
| 安徽海螺水泥 | 914 | 57.45 | -1.79 | -10.40 | 上海醫藥 | 2607 | 14.48 | -0.28 | -32.65 |
| 海信科龍 | 921 | 8.31 | -0.60 | -31.23 | 中國人壽 | 2628 | 18.10 | -2.48 | -47.20 |
| 建設銀行 | 939 | 6.35 | -2.76 | -14.56 | 上海電氣 | 2727 | 2.30 | -0.86 | -59.13 |
| 大唐發電 | 991 | 1.22 | -2.40 | -51.41 | 中海集運 | 2866 | 0.96 | -3.03 | -61.59 |
| 安徽皖通高速 | 995 | 4.44 | -0.67 | -31.71 | 大連港 | 2880 | 0.80 | -2.44 | -61.83 |
| 中信銀行 | 998 | 4.09 | -1.68 | -34.37 | 中海油田 | 2883 | 10.46 | -2.43 | -42.11 |
| 儀征化纖 | 1033 | 0.70 | -2.78 | -73.08 | 紫金礦業 | 2899 | 3.47 | -0.86 | -29.32 |
| 重慶鋼鐵 | 1053 | 0.84 | -2.33 | -55.92 | 交通銀行 | 3328 | 5.04 | -3.26 | -15.80 |
| 中國南方航空 | 1055 | 4.11 | -2.61 | -39.09 | 福耀玻璃 | 3606 | 21.00 | -2.55 | -20.48 |
| 浙江世寶 | 1057 | 0.91 | -1.09 | -83.86 | 招商銀行 | 3968 | 37.75 | -2.58 | -4.89 |
| 天津創業環保 | 1065 | 2.54 | -1.17 | -68.70 | 中國銀行 | 3988 | 3.09 | -1.59 | -24.06 |
| 華電國際電力 | 1071 | 2.30 | -2.95 | -40.70 | 洛陽鉬業 | 3993 | 2.98 | -1.97 | -38.60 |
| 東方電氣 | 1072 | 4.45 | -2.20 | -59.94 | 中信證券 | 6030 | 17.08 | -2.51 | -39.32 |
| 中國神華 | 1088 | 14.10 | -0.84 | -24.99 | 中國光大銀行 | 6818 | 3.13 | -3.40 | -28.40 |
| 洛陽玻璃 | 1108 | 2.83 | -2.41 | -84.15 | 海通證券 | 6837 | 8.74 | -2.67 | -47.74 |
| 中海發展 | 1138 | 3.12 | -0.32 | -52.58 | 華泰證券 | 6886 | 14.12 | -1.67 | -36.76 |

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 |
|------------|------|--------|---------|
| 09/03/2020 | 1712 | 龍資源 | 末期業績/股息 |
| 09/03/2020 | 1909 | 火岩控股 | 末期業績/股息 |
| 09/03/2020 | 2882 | 香港資源控股 | 末期業績/股息 |
| 09/03/2020 | 2768 | 佳源國際控股 | 末期業績/股息 |
| 09/03/2020 | 1212 | 利福國際 | 末期業績/股息 |
| 09/03/2020 | 1238 | 寶龍地產 | 末期業績/股息 |
| 09/03/2020 | 9909 | 寶龍商業 | 末期業績/股息 |
| 09/03/2020 | 1478 | 丘鈦科技 | 業績/末期股息 |
| 09/03/2020 | 1233 | 時代中國控股 | 末期業績/股息 |

經濟資料

| 日期 | 國家 | 指數 | | 預測 | 前值 |
|------------|-----|-------------|----|--------|------|
| 09/03/2020 | 歐元區 | Sentix投資者信心 | 三月 | -10.65 | 5.20 |

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