

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，因中國突然宣佈將1月及2月進出口數據合併發佈，加上新冠肺炎確診人數持續增加。道瓊斯指數下跌0.9%至29,103點；標準普爾指數下跌0.5%至3,328點；納斯達克指數下跌0.5%至9,521點。

油價上週五下跌，因俄羅斯指需要更多時間考慮才能決定是否進一步減產，紐約3月期油下跌1.2%至每桶50.32美元。金價上升，紐約4月期金上升0.2%至每盎司1,573.4美元。

香港股市上週五下跌。科網軟件股逆市上升；油氣及造紙股跌幅較大。個股方面，TCL電子(1070.HK)發佈盈利預喜且盈利超預期，股價上升14.8%；揚科集團(1460.HK)接獲私有化要約，股價大漲30.0%；圓通速遞(6123.HK)發佈盈利預警，股價下跌10.7%。恒生指數下跌0.3%至27,404點，國企指數下跌0.5%至10,705點，香港股市成交金額減少24.5%至994億港元。內地股市繼續上升，上證綜合指數上升0.3%至2,876點，滬深兩市成交金額微增0.3%至人民幣8,964億元。

截止昨夜，中國確診40,171宗病例，死亡病例908宗（前夜確診病例37,198宗；死亡病例811宗）。

行業及公司新聞

- 世茂房地產(813.HK)公佈2020年1月合約銷售額為人民幣102億元，同比下跌11.4%。
- 康哲藥業(867.HK)發佈澄清公告反擊沽空報告，主要觀點為：1)沽空報告僅包括兩間國內主要子公司之業績但沒有包括國際業務子公司利潤，且公司每年宣派股息比率約40%；2)馬來西亞國際貿易業務是真實存在但進口產品實物未經過馬來西亞而是直接發貨到香港或中國；3)馬來西亞公司獲得許多新產品專利，累計無形資產支出約人民幣28.5億元；4)公司並無秘密支付本應由主席之私人公司承擔的研發費用；5)所以因獲取產品專利而發生任何賬面損失均由A&B而非公司承擔；及6)藥品引進及註冊策略的轉變是符合國家政策導向及行業形勢發展的合理戰略轉向。公司股份將於今天復牌。
- 龍湖集團(960.HK)公佈2020年1月合同銷售金額為人民幣101億元，同比下跌32.3%。
- 新城發展(1030.HK)公佈2020年1月合約銷售金額為人民幣112億元，同比增加2.2%。
- 香港電視(1137.HK)公佈2020年1月訂單總商品交易額為3.4億港元，同比大增49.6%，環比也增長24.7%。公司表示2月首9天增長動力及營運狀況均較1月同期更強，預計增長動力將延續至整個2月。
- 中國再保險(1508.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年股東應佔溢利將同比大增55%-65%至人民幣57.8-61.5億元，符合市場預期。業績大增主要受惠於投資收益同比提升及新增橋社收益。現價相當於7.2-7.6倍2019年市盈率。
- 佳兆業(1638.HK)公佈2020年1月合約銷售為人民幣41.4億元，同比減少6.4%。
- 德信中國(2019.HK)公佈2020年1月合約銷售金額為人民幣11.1億元。
- 正榮地產(6158.HK)公佈2020年1月合約銷售金額為人民幣69.9億元，同比減少23.8%。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,404	-0.33	-4.31
國企指數	10,705	-0.55	-4.99
創業板指數	85	2.55	6.95
上證綜合指數	2,876	0.33	-7.00
滬深300指數	3,900	0.00	-6.32
日經225指數	23,828	-0.19	-0.09
道瓊斯指數	29,103	-0.94	0.97
標普500指數	3,328	-0.54	1.91
納斯達克指數	9,521	-0.54	3.72
德國DAX指數	13,514	-0.45	0.23
法國CAC指數	6,030	-0.14	-0.12
富時100指數	7,467	-0.51	-1.60

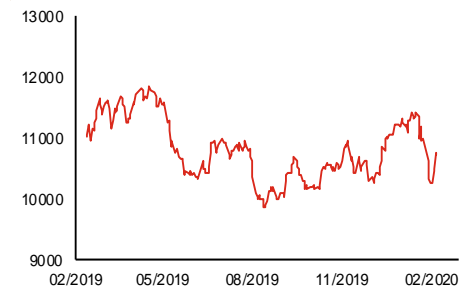
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	15.47	3.41	23.17
VHSI指數	20.17	-3.35	34.20

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	50.32	-1.24	-15.55
黃金	1,573.40	0.22	0.59
銅	5,663.00	-1.26	-7.90
鋁	1,726.00	-0.63	-4.96
小麥	558.75	0.45	1.54
玉米	383.50	1.12	-0.26

恒生指數一年走勢圖



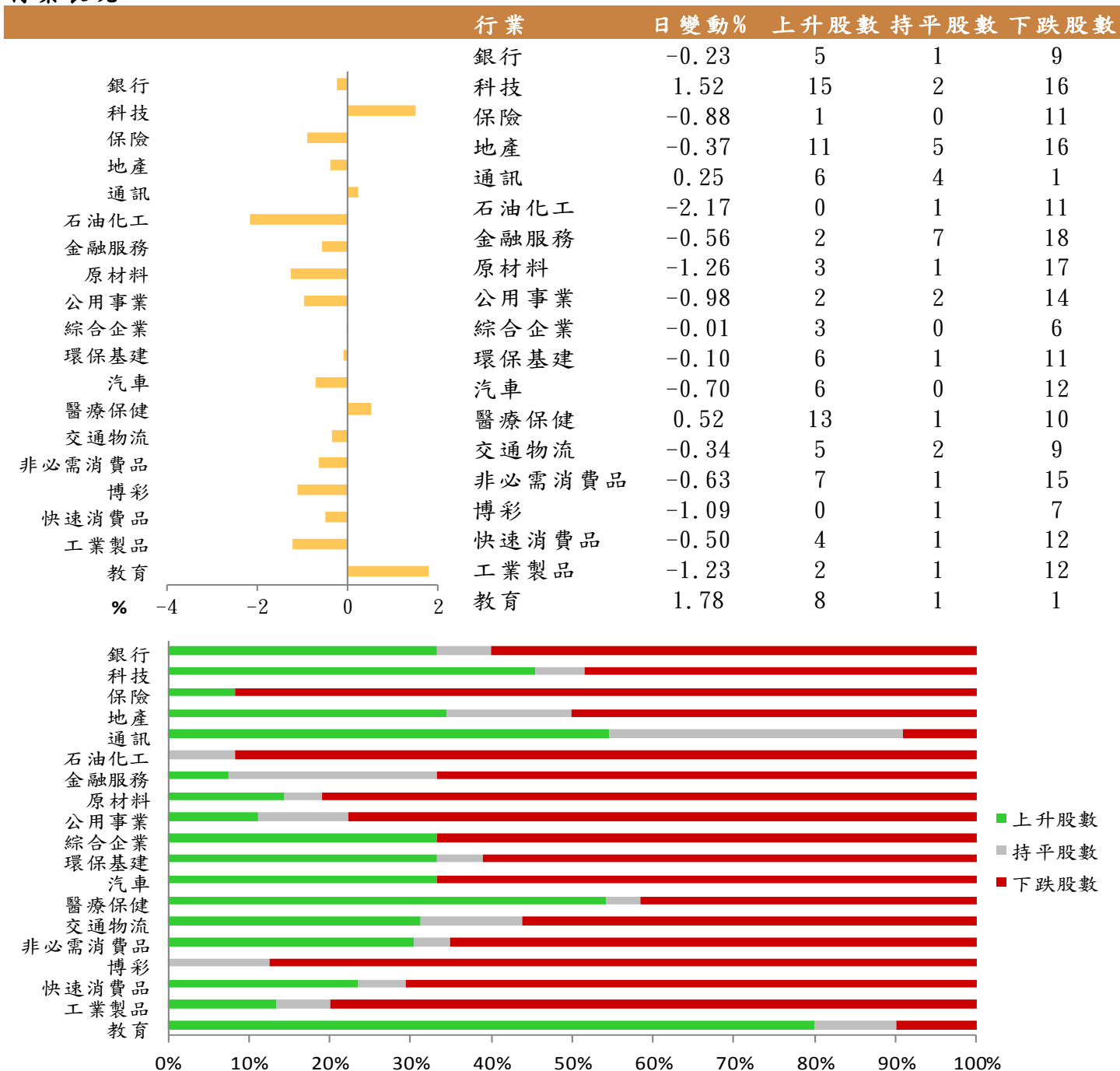
國企指數一年走勢圖



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	27,356	27,411	27,224	27,404	-0.33	14.6	429.9	16	29	5
國企指數	10,676	10,713	10,626	10,705	-0.55	20.6	370.3	10	35	5

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	70.30	0.07	69.23	-0.28	1.54
中電控股	2	81.75	-0.61	81.58	-0.33	0.21
中華煤氣	3	15.14	-0.26	15.26	-0.25	-0.79
匯豐控股	5	57.80	-0.17	57.93	0.54	-0.23
電能實業	6	56.65	-0.53	56.46	0.80	0.34
恒生銀行	11	162.90	1.18	162.11	1.24	0.48
恆基地產	12	36.55	0.41	36.07	0.76	1.32
新鴻基地產	16	113.50	0.00	112.61	-0.17	0.79
新世界發展	17	10.18	0.20	10.17	0.00	0.06
太古股份	19	71.95	0.84	71.21	0.16	1.03
銀河娛樂	27	54.70	-0.55	56.27	1.04	-2.79
港鐵公司	66	44.45	-0.11	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.80	0.00	10.71	0.00	0.85
恆隆地產	101	17.44	1.04	17.33	0.81	0.61
中國旺旺	151	6.42	-1.23	6.96	0.00	-7.78
吉利汽車	175	13.50	0.90	13.26	0.27	1.81
中信股份	267	9.30	-0.21	8.70	0.00	6.92
萬洲國際	288	8.04	1.64	7.91	0.87	1.62
中國石化	386	4.21	-1.41	4.16	-1.61	1.08
港交所	388	270.60	-0.88	267.58	-0.99	1.13
創科實業	669	66.45	-1.48	65.66	-1.99	1.21
中國海外	688	26.85	-1.83	26.54	-2.01	1.15
騰訊	700	402.40	0.60	396.45	-0.72	1.50
中國聯通	762	6.91	1.47	6.82	0.11	1.34
領展房產基金	823	80.65	0.37	N/A	2.03	N/A
中國石油	857	3.50	-0.85	3.44	-1.42	1.62
中海油	883	12.26	-2.70	12.12	-2.30	1.17
建設銀行	939	6.32	0.16	6.24	-0.02	1.30
中國移動	941	67.30	0.22	66.66	-0.42	0.96
長江基建	1038	55.30	-0.18	52.98	0.00	4.38
恆安國際	1044	61.30	-1.53	60.50	-2.27	1.32
中國神華	1088	14.22	-1.66	13.96	-2.18	1.87
石藥集團	1093	19.42	0.31	18.75	0.00	3.55
華潤置地	1109	34.55	-1.99	33.11	0.00	4.34
長實地產	1113	51.25	0.00	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.24	-0.35	10.49	0.00	7.19
友邦保險	1299	80.20	-1.05	79.43	-1.81	0.97
工商銀行	1398	5.46	-0.36	5.39	-0.22	1.31
金沙中國	1928	39.00	0.00	38.05	-1.53	2.49
九龍倉置業	1997	41.60	1.34	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.24	-1.35	N/A	N/A	N/A
瑞聲科技	2018	58.10	-1.61	56.77	-2.40	2.34
申洲國際	2313	108.50	-1.81	107.40	-1.43	1.02
中國平安	2318	91.50	-0.54	90.24	-1.06	1.40
蒙牛乳業	2319	31.10	-0.48	30.23	0.00	2.87
舜宇光學科技	2382	126.40	-3.59	123.87	-4.78	2.05
中銀香港	2388	26.75	0.94	26.39	0.29	1.35
中國人壽	2628	19.58	-0.71	19.23	-1.04	1.83
交通銀行	3328	5.09	0.00	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.13	-0.32	3.08	-0.72	1.68

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	1.55	-1.27	-75.86	中聯重科	1157	5.83	-2.67	-11.94
東北電氣	42	0.50	-1.00	-73.43	兗州煤業	1171	6.22	-1.58	-37.61
四川成渝	107	2.22	-0.89	-42.97	中國鐵建	1186	8.18	2.38	-15.90
青島啤酒	168	44.15	-0.67	-12.72	比亞迪	1211	45.60	-1.62	-28.98
江蘇寧滬	177	10.36	-1.15	-13.42	農業銀行	1288	3.08	-0.65	-18.32
京城機電	187	1.40	-1.41	-70.23	新華保險	1336	30.65	-1.76	-40.01
廣州廣船	317	5.25	-0.19	-63.07	工商銀行	1398	5.46	-0.36	-9.50
馬鞍山鋼鐵	323	2.81	-1.40	-4.74	麗珠醫藥	1513	30.80	4.41	-30.55
上海石油化工	338	2.05	-0.97	-47.93	中國中冶	1618	1.56	-0.64	-42.82
鞍鋼股份	347	2.67	-1.84	-13.40	中國中車	1766	5.27	-0.57	-23.11
江西銅業	358	9.27	-2.11	-40.21	廣發證券	1776	9.20	0.33	-40.91
中國石油化工	386	4.21	-1.41	-19.74	中國交通建設	1800	5.66	0.18	-32.85
中國中鐵	390	4.43	-0.23	-22.88	晨鳴紙業	1812	3.14	-1.57	-38.04
廣深鐵路	525	2.17	-0.46	-24.16	中煤能源	1898	2.73	-1.80	-42.75
深圳高速	548	10.40	-1.33	-7.15	中國遠洋	1919	2.80	-2.44	-39.31
南京熊貓電子	553	4.93	-1.40	-46.38	民生銀行	1988	5.53	-0.90	-15.34
鄭煤機	564	3.87	0.52	-40.95	金隅股份	2009	2.16	-0.92	-38.36
山東墨龍	568	0.82	-1.20	-76.23	中集集團	2039	7.20	-2.17	-20.05
北京北辰實業	588	2.20	-1.79	-26.53	復星醫藥	2196	23.30	-0.21	-23.93
中國東方航空	670	3.76	0.27	-28.17	萬科企業	2202	29.60	0.00	-2.94
山東新華製藥	719	4.25	-3.41	-61.91	金風科技	2208	8.49	-2.30	-29.77
中國國航	753	6.97	1.01	-20.94	廣汽集團	2238	8.59	0.35	-22.39
中興通訊	763	27.90	0.00	-35.38	中國平安	2318	91.50	-0.54	1.82
中國石油	857	3.50	-0.85	-40.23	長城汽車	2333	5.48	1.11	-35.99
白雲山	874	26.60	-2.21	-37.42	濰柴動力	2338	14.60	-1.48	-1.31
東江環保	895	6.58	8.40	-42.06	中國鋁業	2600	2.26	-0.88	-32.96
華能國際電力	902	3.57	-1.38	-34.97	中國太保	2601	27.70	-0.36	-25.22
安徽海螺水泥	914	53.45	0.47	-0.24	上海醫藥	2607	16.00	-0.50	-30.60
海信科龍	921	8.36	-1.18	-27.38	中國人壽	2628	19.58	-0.71	-41.13
建設銀行	939	6.32	0.16	-14.05	上海電氣	2727	2.34	0.00	-54.53
大唐發電	991	1.37	-1.44	-41.17	中海集運	2866	0.87	0.00	-63.68
安徽皖通高速	995	4.56	-0.22	-22.13	大連港	2880	0.83	0.00	-56.49
中信銀行	998	4.20	-1.64	-32.13	中海油田	2883	11.80	-3.28	-35.08
儀征化纖	1033	0.78	-2.50	-66.19	紫金礦業	2899	3.54	0.57	-22.15
重慶鋼鐵	1053	0.85	-1.16	-52.39	交通銀行	3328	5.09	0.00	-12.58
中國南方航空	1055	4.64	-0.43	-29.09	福耀玻璃	3606	23.80	-0.21	-9.94
浙江世寶	1057	0.87	-2.25	-81.32	招商銀行	3968	39.10	-0.13	-0.46
天津創業環保	1065	2.65	0.00	-66.53	中國銀行	3988	3.13	-0.32	-19.59
華電國際電力	1071	2.62	-0.38	-28.41	洛陽鉬業	3993	3.20	-1.54	-25.63
東方電氣	1072	4.15	0.48	-53.40	中信證券	6030	16.28	-0.73	-34.87
中國神華	1088	14.22	-1.66	-20.75	中國光大銀行	6818	3.35	0.60	-20.30
洛陽玻璃	1108	2.46	-0.40	-83.20	海通證券	6837	8.10	-0.61	-46.69
中海發展	1138	3.40	-1.16	-46.59	華泰證券	6886	13.26	0.00	-33.35

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
10/02/2020	3918	金界控股	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
10/02/2020	中國	人民幣每月新貸款	一月	3144.76bn	1140.00bn
10/02/2020	中國	生產者物價指數(年比)	一月	0.00%	-0.50%
10/02/2020	中國	消費者物價指數(年比)	一月	4.90%	4.50%
10/02/2020	歐元區	Sentix投資者信心	二月	5.17	--
10/02/2020	中國	貨幣供給-M0(年比)	一月	--	5.40%
10/02/2020	中國	貨幣供給-M1(年比)	一月	4.20%	4.40%
10/02/2020	中國	貨幣供給-M2(年比)	一月	8.58%	8.70%

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