

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週三再創新高，因截止前天為止中國新冠肺炎新增確診病例數目正在下降。道瓊斯指數上升0.9%至29,551點；標準普爾指數上升0.6%至3,379點；納斯達克指數上升0.9%至9,726點。

油價週三大漲，雖然EIA及API均顯示上週美國原油庫存升幅超預期，但OPEC及EIA均下調原油需求預測，市場憧憬俄羅斯同意延長減產協議或加大減產力度，紐約3月期油大漲2.5%至每桶51.17美元。金價微升，紐約4月期金微升0.1%至每盎司1,571.6美元。

香港股市週三上升，受惠於中國新冠肺炎新增感染人數減少。受惠於Tesla太陽能業務將進軍中國，光伏股大漲；醫藥分銷股逆市下跌。個股方面，香港電視(1137.HK)折讓14.3%配股，股價下跌13.5%；中國全通(633.HK)引資拓5G業務，股價上升18.9%。恒生指數上升0.9%至27,824點，國企指數上升0.7%至10,885點，香港股市成交金額增加1.1%至1,122億港元。內地股市繼續上升，上證綜合指數上升0.9%至2,927點，滬深兩市成交金額增加2.2%至人民幣7,729億元。

截止昨夜，湖北省新增確診新冠肺炎14,840宗病例（前天僅1,638病例，因昨天起包括臨床診斷病例13,332病例），新增死亡242宗。

## 行業及公司新聞

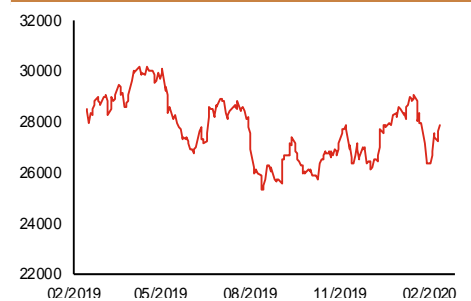
- 網龍(777.HK)宣佈以每股23.7港元(折讓9.5%)配售3,300萬股(現有股本6.2%)，淨集資額7.7億港元，將用作一般企業用途並為教育業務的增長撥付資金及作在線教育生態系統的擴展用戶及貨幣化用途。大股東持股量將從47.9%下降至45.1%。
- 威高國際(1173.HK)預計2020財年(截止3月31日)虧損將進一步擴大，而全體執行董事自2月1日起減薪60%，為期三個月。另一方面，公司將設置口罩生產線，並已落實簽訂了購置兩台全自動化口罩生產機器的買賣合同，預期三月份可以投產，未來並會積極探討研究生產其他防疫用品。
- 寶龍地產(1238.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年股東應佔溢利將同比增長不少於40%至不低於人民幣39.7億元，超市場平均預期最少10%。業績大幅增長主要受惠於向客戶交付物業增加。現價相當於不高於4.4倍2019年市盈率。
- 途屹控股(1701.HK)遭證監會指該公司股權於2月3日高度集中，3名執行董事(合共持股75.0%)及16名股東(合共持股17.4%)已合共持股92.4%。
- 信達生物(1801.HK)宣佈以每股30.2港元(折讓5.0%)配售7,800萬股(現有股本6.2%)，淨集資額約23.3億港元，將用作產能擴張、及可能用於一般企業用途。
- 小米集團(1810.HK)公佈2019年收入將超過人民幣2,000億元，符合市場平均預期。2019年研發費用約為人民幣70億元，公司預期今年研發費用將超過人民幣100億元。
- 長城汽車(2333.HK)公佈2020年1月銷量同比大跌28.2%至8.0萬台。
- 天津港發展(3382.HK)發佈公告指一名財務人員涉嫌貪污公款約人民幣1.5億元。
- 碧桂園服務(6098.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年股東應佔溢利將同比大增不低於50%至不少於人民幣13.8億元，大致符合市場預期。業績大增主要受惠於物業管理面積增加及增值服務收入上升。現價相當於不高於53.8倍2019年市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,824	0.87	-3.91
國企指數	10,885	0.70	-4.49
創業板指數	87	3.60	9.83
上證綜合指數	2,927	0.87	-6.06
滬深300指數	3,984	0.81	-5.22
日經225指數	23,861	0.74	0.04
道瓊斯指數	29,551	0.94	2.52
標普500指數	3,379	0.65	2.78
納斯達克指數	9,726	0.90	4.87
德國DAX指數	13,750	0.89	2.22
法國CAC指數	6,105	0.83	1.14
富時100指數	7,534	0.47	-1.09

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.74	-9.49	11.53
VHSI指數	18.05	-3.63	16.98

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	51.17	2.46	-11.17
黃金	1,571.60	0.10	0.79
銅	5,745.00	1.38	-7.31
鋁	1,734.00	1.88	-3.99
小麥	548.50	0.83	-3.18
玉米	383.00	0.86	-0.71

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	27,717	27,892	27,615	27,824	0.87	18.0	350.3	43	5	2
國企指數	10,848	10,927	10,808	10,885	0.70	26.9	321.9	40	6	4

## 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	70.80	0.85	70.64	0.55	0.23
中電控股	2	81.55	-0.18	81.51	-0.66	0.04
中華煤氣	3	15.18	0.53	15.42	-0.25	-1.59
匯豐控股	5	59.35	1.19	59.99	0.92	-1.07
電能實業	6	57.05	0.53	56.61	-0.16	0.78
恒生銀行	11	162.90	0.62	163.18	-0.47	-0.17
恆基地產	12	36.80	0.55	36.60	0.43	0.55
新鴻基地產	16	113.70	1.16	113.76	0.48	-0.05
新世界發展	17	10.28	0.98	10.32	1.34	-0.34
太古股份	19	73.00	0.62	73.90	0.74	-1.22
銀河娛樂	27	57.00	4.40	56.31	0.00	1.23
港鐵公司	66	45.15	0.67	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.88	-0.37	10.94	-1.54	-0.56
恆隆地產	101	17.68	1.61	17.92	2.04	-1.33
中國旺旺	151	6.38	0.16	6.97	0.00	-8.41
吉利汽車	175	14.72	1.66	14.79	2.21	-0.46
中信股份	267	9.47	1.07	9.36	0.00	1.14
萬洲國際	288	8.22	2.11	8.26	2.51	-0.49
中國石化	386	4.26	0.95	4.28	1.25	-0.49
港交所	388	270.40	0.07	271.27	-0.31	-0.32
創科實業	669	69.65	3.41	70.17	3.72	-0.74
中國海外	688	28.20	0.18	28.33	0.72	-0.47
騰訊	700	411.00	0.49	415.65	1.50	-1.12
中國聯通	762	6.75	-0.15	6.81	0.46	-0.84
領展房產基金	823	79.10	0.38	N/A	1.13	N/A
中國石油	857	3.50	1.16	3.54	2.26	-1.27
中海油	883	12.44	0.97	12.63	2.19	-1.48
建設銀行	939	6.50	1.09	6.52	1.51	-0.30
中國移動	941	66.45	0.00	67.12	0.37	-1.00
長江基建	1038	54.75	0.18	53.01	0.00	3.28
恆安國際	1044	62.45	-0.64	62.70	-0.04	-0.40
中國神華	1088	14.46	0.42	14.43	0.81	0.18
石藥集團	1093	19.14	0.31	18.77	0.00	1.99
華潤置地	1109	35.90	0.98	33.13	0.00	8.35
長實地產	1113	51.35	0.20	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.60	0.00	11.37	0.00	2.00
友邦保險	1299	81.35	1.50	81.65	0.94	-0.37
工商銀行	1398	5.56	0.54	5.57	0.77	-0.21
金沙中國	1928	40.55	3.84	40.87	4.14	-0.77
九龍倉置業	1997	41.00	0.49	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.72	1.13	N/A	N/A	N/A
瑞聲科技	2018	60.20	2.21	60.30	2.92	-0.17
申洲國際	2313	109.50	2.24	109.72	1.46	-0.20
中國平安	2318	91.60	-0.27	92.28	-0.04	-0.73
蒙牛乳業	2319	30.20	0.67	30.25	0.00	-0.17
舜宇光學科技	2382	133.20	2.38	134.67	3.15	-1.09
中銀香港	2388	27.65	1.10	27.77	1.58	-0.42
中國人壽	2628	19.78	1.75	20.03	2.46	-1.26
交通銀行	3328	5.13	0.20	N/A	N/A	N/A
中國銀行	3988	3.19	0.63	3.19	1.18	0.03

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	1.58	1.94	-76.72	中聯重科	1157	6.26	0.97	-9.55
東北電氣	42	0.52	4.00	-73.03	兗州煤業	1171	6.33	-1.09	-38.93
四川成渝	107	2.23	1.36	-44.57	中國鐵建	1186	8.37	0.12	-16.92
青島啤酒	168	43.75	0.69	-14.16	比亞迪	1211	45.60	0.55	-30.87
江蘇寧滬	177	10.56	0.96	-12.51	農業銀行	1288	3.12	0.97	-18.38
京城機電	187	1.43	2.14	-72.35	新華保險	1336	30.60	-0.16	-40.31
廣州廣船	317	5.26	-0.38	-64.27	工商銀行	1398	5.56	0.54	-8.63
馬鞍山鋼鐵	323	2.84	0.71	-7.67	麗珠醫藥	1513	30.05	0.67	-30.52
上海石油化工	338	2.10	2.44	-47.66	中國中冶	1618	1.58	0.00	-44.62
鞍鋼股份	347	2.82	2.17	-12.14	中國中車	1766	5.33	0.38	-23.72
江西銅業	358	9.43	0.53	-40.99	廣發證券	1776	9.23	1.10	-42.88
中國石油化工	386	4.26	0.95	-19.19	中國交通建設	1800	5.70	0.00	-35.09
中國中鐵	390	4.54	0.67	-22.55	晨鳴紙業	1812	3.14	-0.95	-39.28
廣深鐵路	525	2.13	-0.47	-27.61	中煤能源	1898	2.76	0.73	-43.84
深圳高速	548	10.50	0.19	-7.99	中國遠洋	1919	2.83	-1.05	-41.62
南京熊貓電子	553	5.07	-0.39	-48.01	民生銀行	1988	5.56	0.18	-15.44
鄭煤機	564	4.00	0.25	-42.11	金隅股份	2009	2.21	0.91	-39.17
山東墨龍	568	0.82	0.00	-77.50	中集集團	2039	7.31	-2.53	-22.19
北京北辰實業	588	2.22	0.00	-27.56	復星醫藥	2196	22.80	-0.65	-24.95
中國東方航空	670	3.80	0.53	-29.55	萬科企業	2202	30.65	0.66	-5.43
山東新華製藥	719	4.23	-1.17	-58.11	金風科技	2208	8.47	1.07	-31.90
中國國航	753	6.87	0.00	-23.52	廣汽集團	2238	8.71	5.19	-24.27
中興通訊	763	28.10	0.00	-37.19	中國平安	2318	91.60	-0.27	1.22
中國石油	857	3.50	1.16	-40.86	長城汽車	2333	5.67	2.72	-35.19
白雲山	874	25.95	0.00	-36.67	濰柴動力	2338	15.38	-1.41	-3.43
東江環保	895	6.25	-0.32	-41.89	中國鋁業	2600	2.27	0.89	-34.51
華能國際電力	902	3.49	2.65	-36.61	中國太保	2601	27.80	-0.18	-25.32
安徽海螺水泥	914	56.05	0.27	-2.93	上海醫藥	2607	15.42	-0.13	-29.66
海信科龍	921	8.40	-0.24	-28.42	中國人壽	2628	19.78	1.75	-43.00
建設銀行	939	6.50	1.09	-12.82	上海電氣	2727	2.31	-0.43	-55.71
大唐發電	991	1.37	-0.72	-43.09	中海集運	2866	0.87	0.00	-64.68
安徽皖通高速	995	4.72	3.74	-22.00	大連港	2880	0.85	1.19	-57.15
中信銀行	998	4.25	0.71	-31.66	中海油田	2883	12.22	1.83	-37.34
儀征化纖	1033	0.78	-1.27	-67.14	紫金礦業	2899	3.69	1.65	-23.00
重慶鋼鐵	1053	0.87	1.16	-52.69	交通銀行	3328	5.13	0.20	-12.82
中國南方航空	1055	4.63	2.21	-32.12	福耀玻璃	3606	23.85	1.92	-12.69
浙江世寶	1057	0.87	0.00	-82.22	招商銀行	3968	38.85	0.26	-2.08
天津創業環保	1065	2.63	0.38	-66.09	中國銀行	3988	3.19	0.63	-19.14
華電國際電力	1071	2.59	-1.15	-31.24	洛陽鉬業	3993	3.81	15.11	-27.42
東方電氣	1072	4.26	1.43	-54.55	中信證券	6030	16.54	1.35	-35.19
中國神華	1088	14.46	0.42	-22.07	中國光大銀行	6818	3.37	1.20	-22.27
洛陽玻璃	1108	2.95	0.68	-83.23	海通證券	6837	8.06	1.77	-48.34
中海發展	1138	3.42	1.48	-47.36	華泰證券	6886	13.60	2.87	-34.11

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
13/02/2020	1347	華虹半導體	第四季業績
13/02/2020	945	宏利金融－S	末期業績
13/02/2020	8	電訊盈科	末期業績/股息
13/02/2020	981	中芯國際	業績
13/02/2020	6033	電訊數碼控股	第三期中期股息
13/02/2020	3997	電訊首科	第三期中期股息

**經濟資料**

日期	國家	指數		預測	前值
13/02/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	二月八日	211.15k	202.00k
13/02/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	二月一日	1734.33k	1751.00k
13/02/2020	中國	人民幣每月新貸款	一月	3124.44bn	1140.00bn
13/02/2020	美國	消費者物價指數(月比)	一月	0.15%	0.20%
13/02/2020	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(一月		2.21%	2.30%
13/02/2020	美國	消費者物價指數(年比)	一月	2.42%	2.30%
13/02/2020	美國	CPI 主要指數 經季調	一月	266.43	265.92
13/02/2020	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(一月		0.20%	0.10%
13/02/2020	美國	消費者物價指數 未經季調	一月	257.85	256.97
13/02/2020	中國	貨幣供給-M0 (年比)	一月	--	5.40%
13/02/2020	中國	貨幣供給-M1 (年比)	一月	4.04%	4.40%
13/02/2020	中國	貨幣供給-M2 (年比)	一月	8.57%	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