

宏觀焦點

美國股市上週五下跌，因2月PMI數據差於預期、及日韓新增確診新冠肺炎病例上升。道瓊斯指數下跌0.8%至28,992點；標準普爾指數下跌1.1%至3,338點；納斯達克指數下跌1.8%至9,577點。

油價上週五下跌，因新冠肺炎或將打擊全球原油需求、加上俄羅斯表示OPEC+不用提前召開會議，紐約4月期油下跌0.9%至每桶53.38美元。金價繼續上升，因新冠肺炎於中國以外地區擴散情況漸趨嚴重，紐約4月期金上升1.7%至每盎司1,648.8美元。受中國境外新冠肺炎病例大幅上升影響，油價今天早盤下跌接近3%；金價則上升接近1.5%。

香港股市上週五下跌，因新冠肺炎在中國境外有擴散跡象。澳門博彩及造紙股跌幅較大；黃金股逆市上升。個股方面，愛康醫療(1789.HK)折讓7.9%配股，股價下跌6.6%；高鑫零售(6808.HK)業績略超市場預期，股價上升4.7%。恒生指數下跌1.1%至27,309點，國企指數下跌1.1%至10,791點，香港股市成交金額微跌0.6%至1,003億港元。內地股市上升，上證綜合指數上升0.3%至3,040點，滬深兩市成交金額增加8.2%至人民幣11,406億元。

截止前天之五天內，中國境外新增確診新冠肺炎965宗病例，較此前一個月加總之病例數800宗還要多。

行業及公司新聞

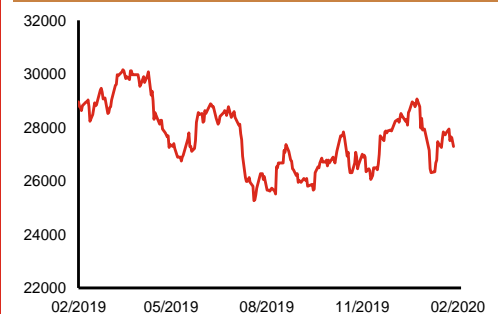
- 恒生指數成份股沒有變動，國企指數成份股則加入海螺創業(586.HK)及舜宇光學(2382.HK)，剔除人保集團(1339.HK)及中國中車(1766.HK)。
- 長興國際(238.HK)宣佈公司債券已發生違約事件。公司股份將於今天復牌。
- 遠大醫藥(512.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年股東應佔溢利將同比大增超過50%至不少於10.7億港元，大致符合市場平均預期之11.4億港元。業績大增主要受惠於創新和壁壘藥發展戰略持續取得實質性成果、具有競爭優勢及高毛利率產品的銷售收入同比明顯增長、及前年下半年完成收購的聯營公司上海旭東海普藥業為公司帶來重大的盈利貢獻。現價相當於不高於16.1倍2019年市盈率。
- 南方能源(1573.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年將轉盈為虧(上半年股東應佔溢利同比減少13.8%至人民幣9,521萬元)，主要因公司貴州省的三座煤礦自去年8月18日起暫停營運所致。
- 新意網(1686.HK)公佈2020財年上半年(截止2019年12月31日)業績：收入同比上升12.4%至8.2億港元，雖然稅項支出按年減少，但由於行政費用及財務成本大增，持續經營業務股東應佔溢利為3.2億港元，同比增長7.1%。
- 金沙中國(1928.HK)公佈2019年業績：淨收益同比上升1.7%至88.1億美元，經調整物業EBITDA為31.9億美元，按年增加3.7%，而股東應佔溢利同比增長8.4%至20.3億美元，大致符合市場平均預期。現價相當於19.6倍2019年市盈率。
- 長城汽車(2333.HK)公佈2019年業績快報：營業總收入同比減少2.8%至人民幣965億元，而核心股東應佔溢利為人民幣39.8億元，按年上升2.4%，略高於市場預期於5%。現價相當於12.2倍2019年核心市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,309	-1.09	-2.29
國企指數	10,791	-1.13	-1.69
創業板指數	88	-0.93	8.10
上證綜合指數	3,040	0.31	2.12
滬深300指數	4,149	0.12	3.64
日經225指數	23,387	-0.39	-1.85
道瓊斯指數	28,992	-0.78	0.01
標普500指數	3,338	-1.05	1.28
納斯達克指數	9,577	-1.79	2.81
德國DAX指數	13,579	-0.62	0.02
法國CAC指數	6,030	-0.54	0.09
富時100指數	7,404	-0.44	-2.40

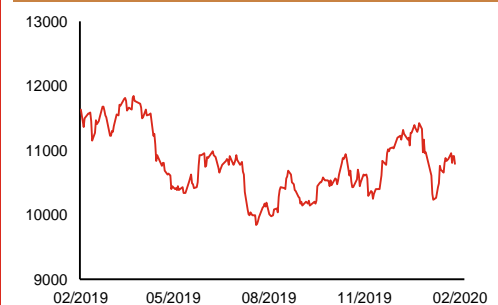
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	17.08	9.77	17.31
VHSI指數	18.23	7.36	-1.88

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.38	-0.93	-4.46
黃金	1,648.80	1.75	6.56
銅	5,765.00	0.65	-6.41
鋁	1,713.50	0.15	-6.08
小麥	552.00	-1.30	-4.99
玉米	380.75	-0.52	-3.24

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	27,450	27,485	27,265	27,309	-1.09	17.7	314.9	1	48	1
國企指數	10,844	10,857	10,755	10,791	-1.13	23.0	290.5	6	44	0

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	69.40	-0.79	69.03	0.00	0.54
中電控股	2	82.00	-0.43	82.43	0.24	-0.52
中華煤氣	3	15.08	-0.40	15.43	1.02	-2.24
匯豐控股	5	56.65	-0.26	56.81	0.80	-0.28
電能實業	6	56.40	-0.27	56.09	0.07	0.55
恒生銀行	11	163.20	-0.73	163.61	-0.14	-0.25
恆基地產	12	36.05	-1.10	35.95	-0.54	0.27
新鴻基地產	16	112.50	-1.06	112.81	0.14	-0.27
新世界發展	17	10.04	-1.38	10.17	-0.76	-1.25
太古股份	19	72.35	-1.83	72.53	-1.22	-0.25
銀河娛樂	27	56.00	-2.35	56.73	-2.36	-1.29
港鐵公司	66	44.45	-0.45	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.76	-1.47	10.95	-0.88	-1.77
恆隆地產	101	18.00	-0.33	18.14	0.69	-0.75
中國旺旺	151	6.25	-1.73	6.98	0.00	-10.50
吉利汽車	175	15.10	0.00	14.96	0.35	0.91
中信股份	267	9.27	-2.52	9.39	0.00	-1.25
萬洲國際	288	8.53	-1.39	8.50	-0.18	0.31
中國石化	386	4.21	-0.47	4.20	-0.26	0.26
港交所	388	267.60	-1.40	268.26	-0.45	-0.25
創科實業	669	69.80	-0.29	70.18	1.25	-0.54
中國海外	688	27.10	-2.34	27.28	-0.92	-0.67
騰訊	700	401.00	-2.20	400.98	-1.51	0.00
中國聯通	762	6.69	-1.04	6.68	-0.46	0.20
領展房產基金	823	76.45	-1.86	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.38	-1.17	3.38	-0.98	0.01
中海油	883	12.18	-0.33	12.13	-1.55	0.41
建設銀行	939	6.46	-1.37	6.46	-0.24	-0.04
中國移動	941	66.10	-0.97	66.22	-0.84	-0.18
長江基建	1038	54.55	-0.37	53.15	0.00	2.64
恆安國際	1044	61.05	0.58	60.84	2.12	0.34
中國神華	1088	14.08	-1.12	13.96	-0.55	0.83
石藥集團	1093	19.02	-1.04	18.85	0.00	0.88
華潤置地	1109	35.15	-1.26	35.56	0.00	-1.16
長實地產	1113	50.05	-1.38	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.28	-1.57	11.60	0.00	-2.75
友邦保險	1299	79.10	-0.69	79.52	0.17	-0.53
工商銀行	1398	5.52	-0.54	5.51	0.69	0.09
金沙中國	1928	38.50	-3.39	38.27	-2.66	0.61
九龍倉置業	1997	40.20	-2.31	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.58	-1.31	10.57	0.00	0.06
瑞聲科技	2018	56.45	-1.22	55.94	0.00	0.92
申洲國際	2313	104.00	-0.95	105.25	0.45	-1.19
中國平安	2318	91.00	-0.66	90.92	-0.60	0.09
蒙牛乳業	2319	29.55	-0.34	30.33	0.00	-2.57
舜宇光學科技	2382	128.90	-1.60	129.87	-0.67	-0.75
中銀香港	2388	27.40	-0.90	27.54	0.86	-0.52
中國人壽	2628	19.28	-1.43	19.23	-0.56	0.27
交通銀行	3328	5.17	-0.58	5.03	0.00	2.85
中國銀行	3988	3.19	-0.93	3.18	0.10	0.46

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	1.60	-1.23	-77.79	中聯重科	1157	6.46	0.62	-10.32
東北電氣	42	0.50	-5.66	-74.93	兗州煤業	1171	6.24	-0.79	-40.35
四川成渝	107	2.17	-2.25	-46.79	中國鐵建	1186	8.69	-0.11	-15.95
青島啤酒	168	43.85	-2.56	-14.39	比亞迪	1211	53.40	-0.37	-28.61
江蘇寧滬	177	9.71	-0.61	-16.47	農業銀行	1288	3.17	-0.63	-18.04
京城機電	187	1.40	0.00	-75.03	新華保險	1336	31.25	-2.34	-41.24
廣州廣船	317	5.32	-1.48	-66.29	工商銀行	1398	5.52	-0.54	-9.27
馬鞍山鋼鐵	323	2.97	0.34	-3.94	麗珠醫藥	1513	28.80	-1.54	-32.15
上海石油化工	338	2.09	-0.95	-48.89	中國中冶	1618	1.55	-1.27	-45.58
鞍鋼股份	347	2.72	-1.81	-15.65	中國中車	1766	5.28	-0.75	-26.59
江西銅業	358	9.55	-1.24	-42.20	廣發證券	1776	9.99	-1.09	-42.36
中國石油化工	386	4.21	-0.47	-20.69	中國交通建設	1800	5.77	-0.69	-35.16
中國中鐵	390	4.60	-1.50	-22.56	晨鳴紙業	1812	3.23	-3.00	-39.66
廣深鐵路	525	2.13	-1.39	-29.85	中煤能源	1898	2.71	-0.37	-46.37
深圳高速	548	9.83	-1.90	-13.12	中國遠洋	1919	2.83	-2.08	-42.74
南京熊貓電子	553	4.76	0.21	-54.74	民生銀行	1988	5.46	-1.09	-16.63
鄭煤機	564	4.12	0.49	-41.27	金隅股份	2009	2.26	-1.31	-39.66
山東墨龍	568	0.82	-1.20	-78.61	中集集團	2039	7.58	-1.56	-20.56
北京北辰實業	588	2.23	-0.45	-30.13	復星醫藥	2196	22.00	-0.90	-24.89
中國東方航空	670	3.66	-4.19	-34.21	萬科企業	2202	30.40	-1.62	-6.22
山東新華製藥	719	4.10	-1.44	-57.08	金風科技	2208	8.72	-0.57	-31.40
中國國航	753	6.85	-1.86	-24.99	廣汽集團	2238	9.30	1.75	-28.27
中興通訊	763	32.00	-0.78	-36.61	中國平安	2318	91.00	-0.66	-0.32
中國石油	857	3.38	-1.17	-43.20	長城汽車	2333	5.92	-0.50	-39.71
白雲山	874	26.00	-0.95	-36.31	濰柴動力	2338	15.98	2.44	-3.29
東江環保	895	6.08	-4.55	-44.07	中國鋁業	2600	2.30	0.44	-35.74
華能國際電力	902	3.38	-0.29	-39.00	中國太保	2601	27.80	-1.94	-27.33
安徽海螺水泥	914	56.45	0.71	-2.53	上海醫藥	2607	15.18	-1.68	-31.88
海信科龍	921	8.07	-2.65	-33.56	中國人壽	2628	19.28	-1.43	-45.97
建設銀行	939	6.46	-1.37	-13.89	上海電氣	2727	2.31	-2.12	-56.75
大唐發電	991	1.36	-1.45	-45.46	中海集運	2866	1.01	-1.94	-60.88
安徽皖通高速	995	4.57	-2.77	-25.02	大連港	2880	0.84	-1.18	-58.80
中信銀行	998	4.19	-0.71	-33.55	中海油田	2883	12.10	-1.63	-39.51
儀征化纖	1033	0.78	0.00	-68.99	紫金礦業	2899	3.88	1.31	-25.51
重慶鋼鐵	1053	0.88	1.15	-51.87	交通銀行	3328	5.17	-0.58	-13.12
中國南方航空	1055	4.55	-2.99	-34.83	福耀玻璃	3606	23.90	-0.21	-13.77
浙江世寶	1057	0.91	2.25	-82.86	招商銀行	3968	38.45	-0.77	-2.65
天津創業環保	1065	2.56	-0.39	-67.65	中國銀行	3988	3.19	-0.93	-20.48
華電國際電力	1071	2.50	-0.40	-34.23	洛陽鉬業	3993	3.33	-5.40	-34.68
東方電氣	1072	4.64	-3.53	-58.99	中信證券	6030	17.92	-1.10	-35.78
中國神華	1088	14.08	-1.12	-24.10	中國光大銀行	6818	3.32	-0.30	-23.77
洛陽玻璃	1108	2.97	-3.57	-83.26	海通證券	6837	9.00	-1.53	-47.26
中海發展	1138	3.49	-0.85	-48.29	華泰證券	6886	14.48	-0.41	-35.82

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
24/02/2020	1849	創世紀集團控股	業績/中期股息
24/02/2020	217	中國誠通發展集團	末期業績/股息
24/02/2020	2	中電控股	末期業績/第四中期息
24/02/2020	53	國浩集團	中期業績/股息
24/02/2020	2689	玖龍紙業	中期業績/股息
24/02/2020	3368	百盛集團	末期業績
24/02/2020	1023	時代集團控股	中期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
24/02/2020	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	一月	-0.09	-0.35
24/02/2020	美國	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	二月	0.90%	-0.20%

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