

# 晨訊

## 宏觀焦點

美國股市週二先升後暴跌，因美國疾控中心警告需為新冠肺炎疫情可能在當地社區爆發做好準備。道瓊斯指數大跌3.1%至27,081點；標準普爾指數大跌3.0%至3,128點；納斯達克指數大跌2.8%至8,966點。

油價週二繼續大跌，仍受新冠肺炎或將打擊全球原油需求之影響，紐約4月期油大跌3.0%至每桶49.90美元。API於盤後公佈上週美國原油及汽油庫存增幅低於預期，但蒸餾油庫存降幅則少於預期，油價於今天早盤上升約0.3%。金價下跌，紐約4月期金下跌1.6%至每盎司1,650.0美元。

香港股市週二上升。玖龍紙業(2689.HK)公佈中期業績，股價上升3.4%，帶動造紙股跑贏大市；黃金股逆市下跌。個股方面，融創中國(1918.HK)發佈盈利預喜，股價上升3.0%。恒生指數上升0.3%至26,893點，國企指數微升0.1%至10,580點，香港股市成交金額減少5.0%至1,179億港元。內地股市個別發展，上證綜合指數下跌0.6%至3,013點，滬深兩市成交金額增加17.3%至人民幣14,141億元。香港2020-21年度財政預算案今天發佈。

## 行業及公司新聞

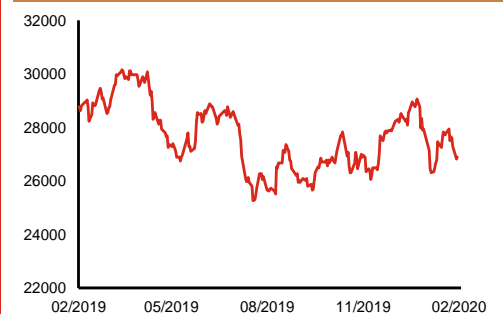
- 此前招股的偉源控股(1343.HK)公開孖展認購未足額，但興業物聯(9916.HK)公開孖展已錄得超購逾50倍。
- 金利來(533.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年股東應佔溢利將同比下跌15%-20%至3.0-3.2億港元(上半年按年減少4.5%至1.6億港元)，主要因存貨減值撥備金額同比增加、及投資物業公平值收益按年減少。現價相當於6.6-7.0倍2019年市盈率。
- 金地商置(535.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年股東應佔溢利將同比增長超過65%至不低於人民幣37.2億元，高於市場平均預期超過5%。業績大增主要受惠於物業銷售的交付面積大幅增加、及合資企業及聯營公司的利潤貢獻增加。現價相當於不高於5.0倍2019年市盈率。
- 互太紡織(1382.HK)發佈公告指廣東番禺工廠生產水平從2月14日之40%增加至昨天之80%以上，但此前短暫停產預計將對銷售收入造成約4.0-4.5億港元損失，但現行股息政策將不變。
- 原生態(1431.HK)發佈公告指拜泉瑞信誠接獲黑龍江省林業和草原局之通知決定撤回其使用林地及草原之批文。
- 中國奧園(3883.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年核心稅後溢利將同比大增超過50%至不少於人民幣46.1億元(上半年大增78.9%至人民幣24.9億元)，受惠於交付予買家的總建築面積增加。
- 稀美資源(9936.HK)主要產品為氧化鋇及氧化鈮，另外公司亦生產及銷售氟鋇酸鉀，該等產品對於下游製造高科技行業的產品至關重要。公司於2018年為中國最大的鋇鈮濕法冶金產品生產商，市場份額為35.8%。2016-2018年，公司收益分別為人民幣2.2、3.1及5.1億元；持續經營業務股東應佔溢利分別為人民幣2,388、3,858及7,707萬元。公司預計2019年核心股東應佔溢利將不低於人民幣8,100萬元。公司今天起至3月2日招股，預計3月12日上市，招股價介乎2.23-2.89港元，淨集資額約1.5億港元，市值介乎6.7-8.7億港元，相當於7.3-9.4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	26,893	0.27	-3.78
國企指數	10,580	0.11	-3.61
創業板指數	86	0.88	6.41
上證綜合指數	3,013	-0.60	1.23
滬深300指數	4,124	-0.22	3.00
日經225指數	22,605	-3.34	-5.13
道瓊斯指數	27,081	-3.15	-6.58
標普500指數	3,128	-3.03	-5.08
納斯達克指數	8,966	-2.77	-3.75
德國DAX指數	12,790	-1.88	-5.79
法國CAC指數	5,680	-1.94	-5.72
富時100指數	7,018	-1.94	-7.49

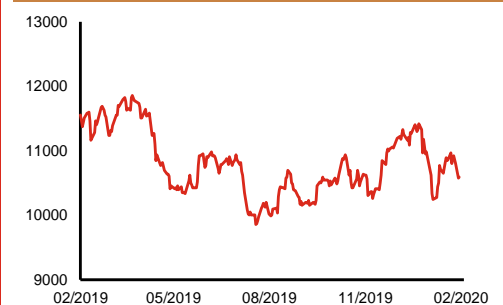
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	27.85	11.27	91.28
VHSI指數	21.29	-1.44	14.59

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	49.90	-2.97	-7.56
黃金	1,650.00	-1.59	3.82
銅	5,689.00	-1.32	-4.00
鋁	1,699.00	-0.85	-4.60
小麥	537.00	0.42	-6.20
玉米	376.50	0.07	-4.14

恒生指數一年走勢圖



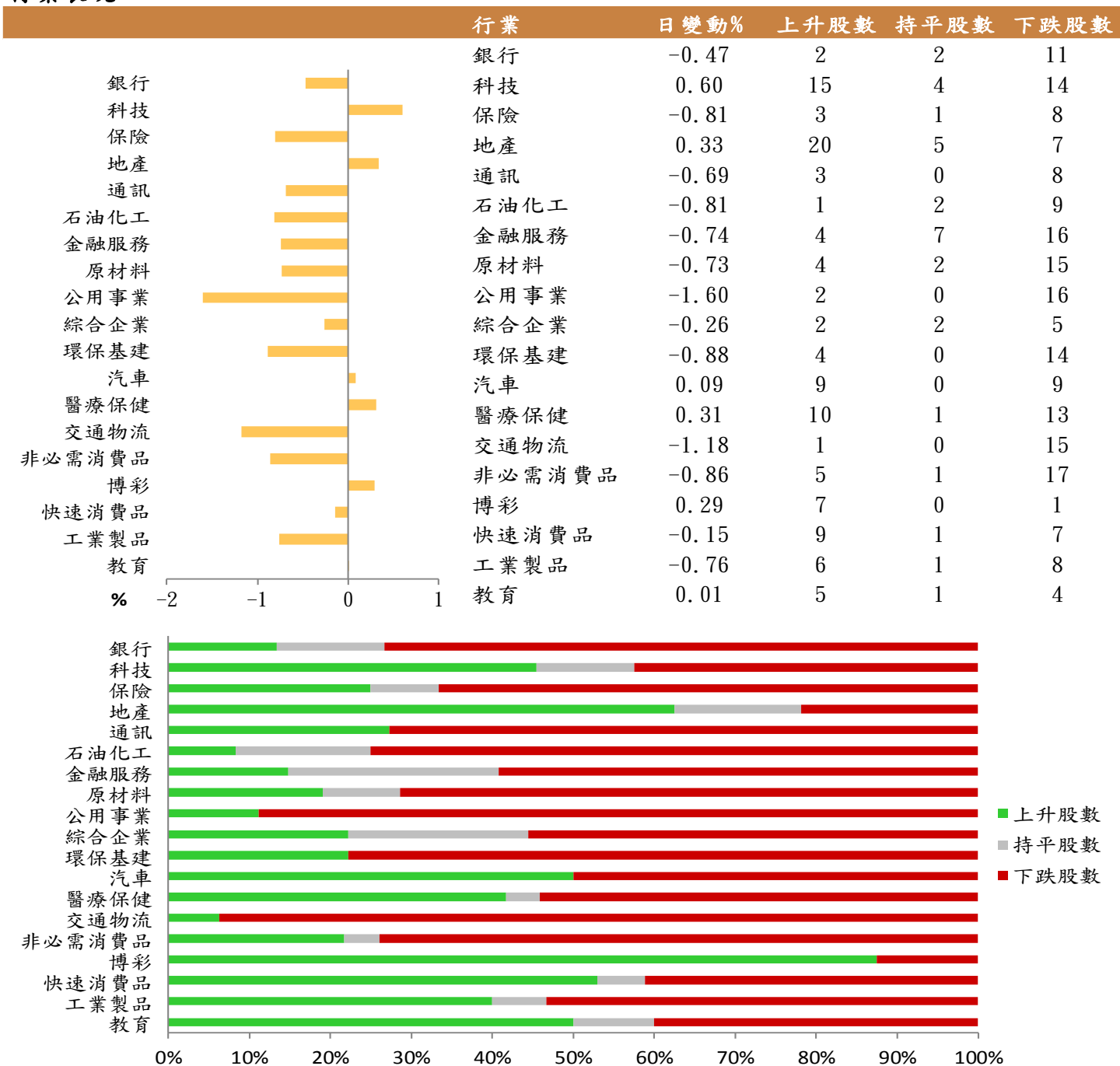
國企指數一年走勢圖



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	持平股數
恒生指數	26,722	26,914	26,667	26,893	0.27	19.2	391.1	26	20	4
國企指數	10,536	10,598	10,476	10,580	0.11	31.9	373.4	18	32	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	68.45	-0.44	66.91	-1.04	2.29
中電控股	2	82.25	0.55	81.09	-0.43	1.43
中華煤氣	3	14.96	-0.27	14.72	-2.58	1.61
匯豐控股	5	56.05	-0.80	54.25	-1.92	3.32
電能實業	6	56.40	-1.66	55.35	-1.32	1.90
恒生銀行	11	161.50	0.00	159.30	-0.92	1.38
恆基地產	12	35.60	-0.56	34.90	-1.70	2.01
新鴻基地產	16	111.20	0.09	109.45	-0.28	1.60
新世界發展	17	9.92	0.20	9.50	-2.98	4.38
太古股份	19	71.25	-0.21	70.58	-0.88	0.95
銀河娛樂	27	54.60	1.30	54.84	1.06	-0.44
港鐵公司	66	43.70	-0.46	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.62	0.38	10.33	0.26	2.81
恆隆地產	101	18.04	0.56	17.64	-0.61	2.29
中國旺旺	151	6.10	0.66	6.98	0.00	-12.64
吉利汽車	175	15.04	1.62	14.50	1.42	3.75
中信股份	267	8.98	-0.77	9.39	0.00	-4.33
萬洲國際	288	8.50	0.83	8.28	-0.19	2.70
中國石化	386	4.09	-0.73	4.01	-1.38	2.11
港交所	388	261.80	0.38	256.44	-0.75	2.09
創科實業	669	68.70	1.25	66.99	0.26	2.55
中國海外	688	26.60	0.38	25.91	-1.41	2.67
騰訊	700	401.60	2.87	392.69	2.02	2.27
中國聯通	762	6.47	-1.67	6.36	-2.39	1.79
領展房產基金	823	75.00	-0.13	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	3.19	-0.93	3.14	-2.35	1.72
中海油	883	11.56	-1.53	11.25	-2.94	2.74
建設銀行	939	6.36	0.32	6.23	-0.44	2.12
中國移動	941	64.60	-1.30	63.89	-1.32	1.11
長江基建	1038	54.75	0.18	53.14	0.00	3.03
恆安國際	1044	60.75	0.66	59.03	-0.60	2.91
中國神華	1088	13.74	-1.15	13.40	-1.97	2.52
石藥集團	1093	18.66	0.97	18.85	0.00	-1.02
華潤置地	1109	34.85	0.87	35.56	0.00	-2.00
長實地產	1113	49.60	0.00	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.16	1.45	10.98	0.00	1.61
友邦保險	1299	77.45	0.13	75.66	-0.84	2.37
工商銀行	1398	5.39	-0.37	5.27	-1.17	2.28
金沙中國	1928	38.40	0.79	37.62	0.02	2.08
九龍倉置業	1997	40.20	0.00	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.44	0.97	10.57	0.00	-1.25
瑞聲科技	2018	57.00	2.15	55.07	1.14	3.50
申洲國際	2313	101.90	-0.20	99.46	-2.46	2.46
中國平安	2318	88.70	0.06	86.66	-1.16	2.35
蒙牛乳業	2319	28.85	0.35	28.80	0.00	0.18
舜宇光學科技	2382	133.30	4.14	128.80	2.42	3.50
中銀香港	2388	27.00	0.00	26.53	-1.13	1.78
中國人壽	2628	18.58	-1.17	18.07	-2.11	2.81
交通銀行	3328	5.08	-0.20	5.03	0.00	1.07
中國銀行	3988	3.12	-0.64	3.05	-1.07	2.13

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	1.53	-1.92	-78.24	中聯重科	1157	6.27	-0.32	-9.97
東北電氣	42	0.51	2.00	-74.21	兗州煤業	1171	6.04	-0.33	-40.57
四川成渝	107	2.16	-0.46	-45.83	中國鐵建	1186	8.33	-1.19	-16.40
青島啤酒	168	42.25	-1.74	-14.02	比亞迪	1211	52.00	3.79	-33.93
江蘇寧滬	177	9.36	-1.78	-17.87	農業銀行	1288	3.13	-0.32	-17.85
京城機電	187	1.41	1.44	-74.15	新華保險	1336	30.20	-0.82	-41.48
廣州廣船	317	5.08	-0.97	-66.96	工商銀行	1398	5.39	-0.37	-10.31
馬鞍山鋼鐵	323	2.95	0.00	-1.64	麗珠醫藥	1513	28.65	0.00	-31.55
上海石油化工	338	2.04	-0.49	-49.96	中國中冶	1618	1.51	-1.31	-45.19
鞍鋼股份	347	2.64	-1.12	-16.31	中國中車	1766	5.02	-1.95	-27.81
江西銅業	358	9.34	-0.64	-42.21	廣發證券	1776	9.84	0.00	-42.55
中國石油化工	386	4.09	-0.73	-20.99	中國交通建設	1800	5.55	-1.77	-35.53
中國中鐵	390	4.35	-2.25	-24.11	晨鳴紙業	1812	3.24	1.89	-37.14
廣深鐵路	525	2.04	-2.39	-30.43	中煤能源	1898	2.60	-2.26	-46.56
深圳高速	548	9.61	0.10	-12.70	中國遠洋	1919	2.71	-1.09	-42.60
南京熊貓電子	553	5.11	2.20	-57.13	民生銀行	1988	5.33	-0.56	-17.41
鄭煤機	564	4.08	1.75	-39.39	金隅股份	2009	2.18	-2.24	-40.89
山東墨龍	568	0.81	0.00	-78.43	中集集團	2039	7.32	-1.35	-19.93
北京北辰實業	588	2.20	-0.45	-29.01	復星醫藥	2196	23.60	9.01	-27.51
中國東方航空	670	3.56	-0.28	-32.67	萬科企業	2202	30.00	0.50	-7.92
山東新華製藥	719	4.13	-0.96	-58.41	金風科技	2208	8.25	-2.02	-32.60
中國國航	753	6.48	0.31	-25.78	廣汽集團	2238	9.26	-1.07	-29.11
中興通訊	763	35.20	0.72	-42.50	中國平安	2318	88.70	0.06	-0.42
中國石油	857	3.19	-0.93	-44.67	長城汽車	2333	6.08	-0.33	-42.74
白雲山	874	25.00	-0.99	-38.19	濰柴動力	2338	15.00	-2.60	-4.70
東江環保	895	6.12	0.49	-44.18	中國鋁業	2600	2.16	-1.82	-37.47
華能國際電力	902	3.23	-1.52	-40.17	中國太保	2601	26.50	-2.39	-28.53
安徽海螺水泥	914	54.75	-1.35	-5.12	上海醫藥	2607	14.76	-1.60	-32.96
海信科龍	921	7.86	-1.50	-32.54	中國人壽	2628	18.58	-1.17	-46.13
建設銀行	939	6.36	0.32	-13.77	上海電氣	2727	2.28	-0.44	-56.14
大唐發電	991	1.30	-2.99	-46.56	中海集運	2866	1.00	-0.99	-59.08
安徽皖通高速	995	4.40	-0.68	-26.24	大連港	2880	0.82	-1.20	-58.76
中信銀行	998	4.11	-0.72	-33.33	中海油田	2883	11.12	-3.30	-40.38
儀征化纖	1033	0.76	-1.30	-68.47	紫金礦業	2899	3.67	-4.68	-27.70
重慶鋼鐵	1053	0.85	-1.16	-52.76	交通銀行	3328	5.08	-0.20	-13.38
中國南方航空	1055	4.38	-0.45	-34.61	福耀玻璃	3606	23.35	-1.68	-15.81
浙江世寶	1057	0.96	4.35	-84.48	招商銀行	3968	37.35	0.40	-2.90
天津創業環保	1065	2.53	-0.39	-67.28	中國銀行	3988	3.12	-0.64	-21.32
華電國際電力	1071	2.45	-1.61	-33.57	洛陽鉬業	3993	3.20	3.23	-37.37
東方電氣	1072	4.59	-0.22	-59.17	中信證券	6030	17.44	0.35	-37.72
中國神華	1088	13.74	-1.15	-23.83	中國光大銀行	6818	3.21	-1.53	-24.94
洛陽玻璃	1108	2.94	0.68	-83.96	海通證券	6837	8.72	-0.23	-48.59
中海發展	1138	3.22	-3.88	-49.32	華泰證券	6886	14.10	1.44	-36.50

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
26/02/2020	1876	百威亞太	末期業績/股息
26/02/2020	1257	中國光大綠色環保	末期業績/股息
26/02/2020	6090	勝捷企業	末期業績/股息
26/02/2020	330	思捷環球	中期業績/股息
26/02/2020	331	豐盛服務集團	中期業績/股息
26/02/2020	388	香港交易所	末期業績/股息
26/02/2020	924	坤集團	中期業績/股息
26/02/2020	411	南順(香港)	中期業績/股息
26/02/2020	807	上海實業環境	末期業績/股息
26/02/2020	1221	SINO HOTELS	中期業績/股息
26/02/2020	83	信和置業	中期業績/股息
26/02/2020	247	TST PROPERTIES	中期業績/股息
26/02/2020	722	聯合醫務	中期業績/股息
26/02/2020	2211	大健康國際	中期業績/股息

**經濟資料**

日期	國家	指數	預測	前值	
26/02/2020	美國	MBA 貸款申請指數	二月二十一日	--	-6.40%
26/02/2020	美國	新屋銷售(月比)	一月	3.58%	-0.40%
26/02/2020	美國	新屋銷售	一月	718.83k	694.00k

## 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