

宏觀焦點

美國股市週二大跌，雖然美聯儲突然宣佈減息 50 點子曾一度帶動大市由低位強勁反彈，但市場擔心新冠肺炎對實體經濟造成較大影響，三大指數轉跌。道瓊斯指數大跌 2.9% 至 25,917 點；標準普爾指數大跌 2.8% 至 3,003 點；納斯達克指數大跌 3.0% 至 8,684 點。

油價週二上升，表現優於股市，主要受惠於明後兩天 OPEC+ 舉行之會議將宣佈大幅減產，紐約 4 月期油上升 0.9% 至每桶 47.18 美元。API 於盤後公佈上週美國原油庫存增幅低於預期，汽油庫存減幅也多於預期，而蒸餾油庫存減幅則符合預期，油價今天早盤微升。金價上升，受惠於美聯儲減息 50 點子，紐約 4 月期金大漲 3.1% 至每盎司 1,644.4 美元。

香港股市週二先升後微跌，因有傳 G7 聲明未有提及將減息或推出刺激經濟措施。造紙股跌幅較大；科網軟件股逆市上升。個股方面，中廣核新能源 (1811.HK) 指控股股東可能提出私有化要約，股價大漲 26.9%。恒生指數微跌至 26,285 點，國企指數微跌至 10,485 點，香港股市成交金額減少 7.1% 至 1,165 億港元。內地股市上升，上證綜合指數上升 0.7% 至 2,993 點，滬深兩市成交金額增加 11.9% 至人民幣 11,363 億元。

截止前天，全球共有 72 個國家（大前天為 64 個）報告有新冠肺炎病例，中國境外新增確診病例為 1,792 宗（大前天為 1,605 宗）。

行業及公司新聞

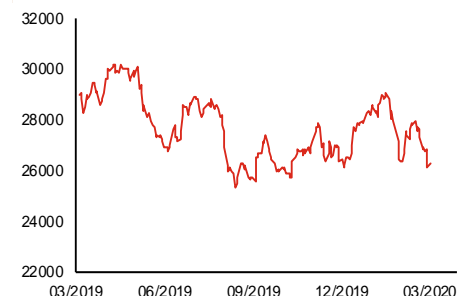
- 此前招股的生興控股 (1472.HK)、煜盛文化 (1859.HK) 及規壳電業 (2381.HK) 公開開展認購仍未足額，但建中建設 (589.HK)、燁星集團 (1941.HK) 及九尊數字 (1961.HK) 公開開展已錄得超額認購。
- 建業地產 (832.HK) 公佈 2020 年首 2 月物業合同銷售額為人民幣 58.4 億元，同比減少 18.3%，其中 2 月份物業合同銷售額按年大跌 53.6% 至人民幣 17.5 億元。
- 香港電視 (1137.HK) 公佈 2020 年 2 月訂單總商品交易額為 4.8 億港元，同比大增 1.7 倍，環比也急升 42.6%。
- 原生態牧業 (1431.HK) 發佈盈利預喜，公司預計 2019 年將扭虧為盈，主要受惠於原料奶量價齊升、生物資產公平值虧損減少、行政費用減少、及與搬遷拜泉瑞信誠牧場有關之減值及費用減少。
- 景瑞控股 (1862.HK) 公佈 2020 年首 2 月合約簽約銷售額為人民幣 8.7 億元，同比減少 38.0%，其中 2 月份合約簽約銷售額按年大跌 62.1% 至人民幣 3.2 億元。
- 萬科企業 (2202.HK) 公佈 2020 年首 2 月合同銷售金額為人民幣 829 億元，同比減少 9.9%，其中 2 月份合同銷售金額按年大跌 35.1% 至人民幣 280 億元。
- 富力地產 (2777.HK) 公佈 2020 年首 2 月權益合約銷售額為人民幣 86.8 億元，同比減少 32.9%，其中 2 月份權益合約銷售額按年大跌 58.7% 至人民幣 25.0 億元。
- 首創置業 (2868.HK) 公佈 2020 年首 2 月簽約金額為人民幣 51.5 億元，同比減少 43.3%，其中 2 月份簽約金額按年暴跌 83.0% 至人民幣 8.4 億元。
- 融信中國 (3301.HK) 公佈 2020 年首 2 月合約銷售額為人民幣 104 億元，同比減少 30.1%，其中 2 月份合約銷售額按年大跌 58.7% 至人民幣 30.4 億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,285	-0.03	-1.47
國企指數	10,485	0.00	0.48
創業板指數	85	-1.58	9.02
上證綜合指數	2,993	0.74	7.53
滬深 300 指數	4,091	0.53	8.08
日經 225 指數	21,083	-1.22	-8.67
道瓊斯指數	25,917	-2.94	-10.03
標普 500 指數	3,003	-2.81	-8.92
納斯達克指數	8,684	-2.99	-8.28
德國 DAX 指數	11,985	1.08	-9.76
法國 CAC 指數	5,393	1.12	-9.13
富時 100 指數	6,718	0.95	-9.70

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	36.82	10.17	129.41
VHSI 指數	25.85	-10.06	22.05

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	47.18	0.92	-5.68
黃金	1,644.40	3.11	5.86
銅	5,666.50	-0.59	2.56
鋁	1,722.00	0.29	2.10
小麥	527.25	0.76	-4.79
玉米	381.25	1.53	-0.85

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

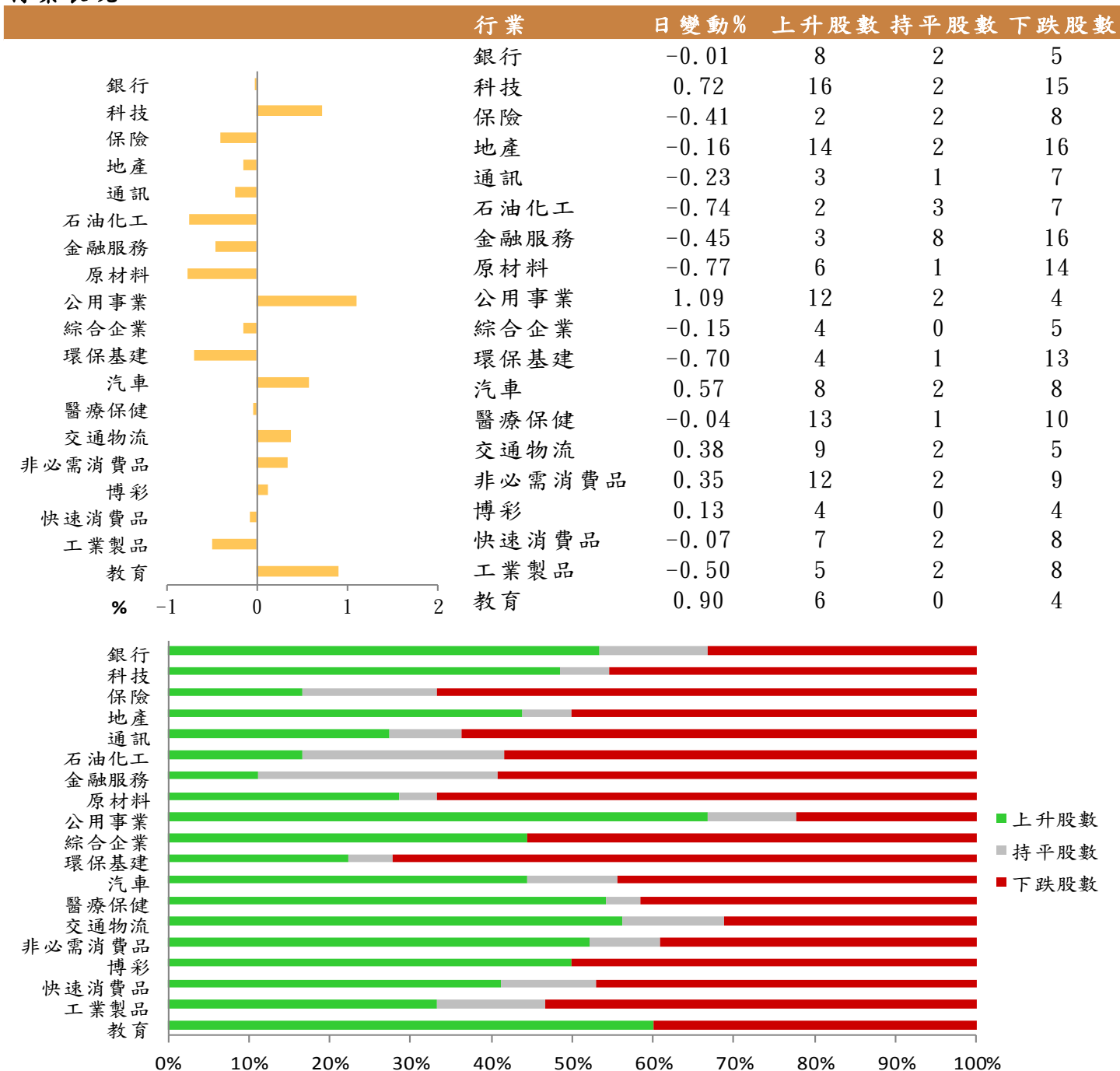


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	26,419	26,528	26,233	26,285	-0.03	21.4	432.9	24	22	4
國企指數	10,528	10,583	10,459	10,485	0.00	30.9	376.9	17	30	3

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	66.90	0.15	66.68	0.12	0.33
中電控股	2	81.20	0.43	80.94	-0.53	0.32
中華煤氣	3	15.00	0.54	15.00	0.00	0.01
匯豐控股	5	52.55	-0.47	50.62	-3.55	3.81
電能實業	6	55.15	0.73	54.01	0.43	2.11
恒生銀行	11	155.40	-1.58	158.54	-3.04	-1.98
恆基地產	12	35.85	0.14	35.59	0.44	0.72
新鴻基地產	16	109.00	0.00	108.84	-1.09	0.15
新世界發展	17	9.95	1.02	9.68	-0.99	2.84
太古股份	19	69.55	-0.86	69.32	-2.41	0.33
銀河娛樂	27	51.60	0.88	53.16	6.15	-2.93
港鐵公司	66	43.30	0.58	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.58	0.19	10.29	-0.75	2.82
恆隆地產	101	17.20	0.23	17.33	-0.09	-0.75
中國旺旺	151	6.10	-0.33	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	14.10	-1.12	14.09	-0.77	0.05
中信股份	267	9.01	-0.55	8.78	0.00	2.60
萬洲國際	288	8.05	0.12	8.08	0.43	-0.40
中國石化	386	4.05	-0.49	4.02	-1.77	0.72
港交所	388	257.00	0.86	257.55	1.25	-0.21
創科實業	669	64.50	0.16	64.42	0.19	0.12
中國海外	688	26.75	0.38	26.73	0.16	0.08
騰訊	700	394.00	1.13	390.05	-0.06	1.01
中國聯通	762	6.19	-0.96	6.22	-1.23	-0.44
領展房產基金	823	71.65	0.35	N/A	-0.67	N/A
中國石油	857	3.09	-0.32	3.06	-1.97	1.10
中海油	883	11.06	-0.72	10.82	-2.89	2.21
建設銀行	939	6.45	0.16	6.46	0.91	-0.19
中國移動	941	60.70	-0.98	60.79	-1.44	-0.15
長江基建	1038	52.60	0.57	53.56	0.20	-1.79
恆安國際	1044	59.30	-0.34	59.16	0.09	0.23
中國神華	1088	14.10	0.28	14.05	1.17	0.32
石藥集團	1093	18.24	2.01	17.25	0.00	5.72
華潤置地	1109	36.85	-0.27	34.75	0.00	6.05
長實地產	1113	48.20	-0.41	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.70	2.99	11.95	4.61	-2.10
友邦保險	1299	75.50	-1.24	75.44	-1.70	0.08
工商銀行	1398	5.42	0.37	5.41	0.69	0.17
金沙中國	1928	35.80	-0.56	35.17	-1.01	1.80
九龍倉置業	1997	36.30	-0.55	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.66	-0.56	10.55	0.00	1.07
瑞聲科技	2018	51.50	-0.96	50.59	-1.81	1.79
申洲國際	2313	99.80	-1.29	104.76	1.47	-4.73
中國平安	2318	87.50	0.46	86.88	-0.09	0.71
蒙牛乳業	2319	28.45	0.00	28.37	0.00	0.30
舜宇光學科技	2382	127.40	0.00	126.56	-0.53	0.67
中銀香港	2388	26.60	-0.37	26.42	-0.85	0.67
中國人壽	2628	18.26	-0.54	18.12	-1.10	0.76
交通銀行	3328	5.12	0.99	4.80	0.00	6.61
中國銀行	3988	3.11	0.00	3.11	-0.10	0.05

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	1.63	0.62	-77.92	中聯重科	1157	6.59	-2.37	-11.25
東北電氣	42	0.50	1.01	-73.50	兗州煤業	1171	6.29	1.45	-39.75
四川成渝	107	2.09	0.00	-49.68	中國鐵建	1186	9.60	1.16	-18.35
青島啤酒	168	40.30	-2.89	-16.45	比亞迪	1211	49.60	2.06	-34.55
江蘇寧滬	177	8.99	-0.33	-22.73	農業銀行	1288	3.21	0.63	-17.39
京城機電	187	1.39	-1.42	-72.58	新華保險	1336	29.30	-1.51	-41.95
廣州廣船	317	5.06	-0.39	-66.70	工商銀行	1398	5.42	0.37	-9.78
馬鞍山鋼鐵	323	2.95	0.00	-7.30	麗珠醫藥	1513	28.45	2.34	-33.63
上海石油化工	338	2.03	-0.98	-56.51	中國中冶	1618	1.59	-0.63	-51.73
鞍鋼股份	347	2.71	-1.81	-18.83	中國中車	1766	5.17	-0.77	-30.37
江西銅業	358	9.12	-0.76	-42.72	廣發證券	1776	9.51	-1.14	-44.48
中國石油化工	386	4.05	-0.49	-22.99	中國交通建設	1800	6.22	-0.16	-44.57
中國中鐵	390	4.62	0.87	-29.39	晨鳴紙業	1812	3.16	-2.17	-40.17
廣深鐵路	525	2.02	0.00	-33.25	中煤能源	1898	2.58	-1.15	-48.19
深圳高速	548	9.43	-0.53	-14.35	中國遠洋	1919	2.60	-0.76	-45.47
南京熊貓電子	553	4.99	-1.38	-53.93	民生銀行	1988	5.47	1.48	-16.12
鄭煤機	564	3.98	1.53	-42.60	金隅股份	2009	2.33	-2.10	-44.94
山東墨龍	568	0.80	-1.23	-78.99	中集集團	2039	7.25	0.00	-21.20
北京北辰實業	588	2.15	-0.46	-33.14	復星醫藥	2196	22.60	1.12	-27.01
中國東方航空	670	3.35	-0.30	-35.62	萬科企業	2202	30.75	-1.13	-11.45
山東新華製藥	719	4.23	1.44	-55.12	金風科技	2208	7.72	-2.53	-36.10
中國國航	753	6.32	0.16	-26.21	廣汽集團	2238	9.39	2.40	-28.06
中興通訊	763	33.40	-4.02	-43.50	中國平安	2318	87.50	0.46	-1.42
中國石油	857	3.09	-0.32	-46.68	長城汽車	2333	5.73	-0.87	-43.23
白雲山	874	23.90	-0.42	-39.16	濰柴動力	2338	15.30	-3.16	-9.02
東江環保	895	6.77	0.00	-44.58	中國鋁業	2600	2.08	-2.80	-41.24
華能國際電力	902	3.12	0.65	-42.15	中國太保	2601	25.25	-3.07	-29.38
安徽海螺水泥	914	58.25	-3.32	-11.58	上海醫藥	2607	14.18	-0.98	-33.41
海信科龍	921	8.25	5.23	-27.85	中國人壽	2628	18.26	-0.54	-45.31
建設銀行	939	6.45	0.16	-12.48	上海電氣	2727	2.25	1.35	-57.31
大唐發電	991	1.26	0.80	-49.62	中海集運	2866	0.99	1.02	-60.06
安徽皖通高速	995	4.44	1.83	-25.54	大連港	2880	0.81	1.25	-61.41
中信銀行	998	4.14	0.73	-33.20	中海油田	2883	10.56	0.38	-41.00
儀征化纖	1033	0.71	0.00	-71.49	紫金礦業	2899	3.51	-0.28	-26.90
重慶鋼鐵	1053	0.84	-1.18	-54.68	交通銀行	3328	5.12	0.99	-13.81
中國南方航空	1055	4.12	0.00	-38.20	福耀玻璃	3606	22.20	-0.89	-15.33
浙江世寶	1057	0.90	-1.10	-83.91	招商銀行	3968	37.25	0.00	-3.64
天津創業環保	1065	2.54	0.40	-68.36	中國銀行	3988	3.11	0.00	-23.06
華電國際電力	1071	2.35	-0.84	-37.92	洛陽鉬業	3993	3.03	0.33	-36.45
東方電氣	1072	4.50	1.12	-59.94	中信證券	6030	17.02	-0.35	-38.36
中國神華	1088	14.10	0.28	-24.70	中國光大銀行	6818	3.20	0.63	-25.95
洛陽玻璃	1108	2.89	1.40	-83.78	海通證券	6837	8.60	-0.12	-48.07
中海發展	1138	3.15	-0.94	-52.35	華泰證券	6886	13.76	-0.29	-37.19

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
04/03/2020	1848	中國飛機租賃	末期業績/股息
04/03/2020	799	IGG	末期業績/股息
04/03/2020	1208	五礦資源	末期業績
04/03/2020	669	創科實業	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
04/03/2020	歐元區	Markit綜合PMI指數	二月終值	51.57	51.60
04/03/2020	歐元區	Markit服務業PMI指數	二月終值	52.76	52.80
04/03/2020	美國	MBA 貸款申請指數	二月二十八日	--	1.50%
04/03/2020	中國	Markit服務業PMI指數	二月	46.69	51.80
04/03/2020	香港	採購經理指數	二月	--	46.80
04/03/2020	歐元區	零售銷售(月比)	一月	0.49%	-1.60%
04/03/2020	歐元區	零售銷售(年比)	一月	0.93%	1.30%
04/03/2020	美國	ADP 就業變動	二月	169.44k	291.00k
04/03/2020	美國	ISM 非製造業綜合指數	二月	54.74	55.50

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