

宏觀焦點

美國股市週四再次大跌，受新冠肺炎疫情於美國及全球蔓延之影響。道瓊斯指數大跌3.6%至26,121點；標準普爾指數大跌3.4%至3,024點；納斯達克指數大跌3.1%至8,739點。

油價週四下跌，雖然OPEC同意自第二季再減產150萬桶直至今年年底，但上述協議需要俄羅斯及其他產油國均參與才會執行，紐約4月期油下跌1.9%至每桶45.90美元。金價上升，紐約4月期金上升1.5%至每盎司1,668.0美元。

香港股市週四跟隨美股大漲。物業管理及中港券商股升幅較大；汽車零部件股逆市下跌。個股方面，東亞銀行(23.HK)可能重組業務獲券商看好，股價大漲12.7%；周大福(1929.HK)獲券商看好，股價上升6.3%。恒生指數大漲2.1%至26,768點，國企指數大漲2.0%至10,728點，香港股市成交金額增加19.5%至1,326億港元。內地股市上升，上證綜合指數大漲2.0%至3,072點，滬深兩市成交金額增加18.5%至人民幣11,559億元。

截止前天，全球共有85個國家或地區（大前天為80個）報告有新冠肺炎病例，中國境外新增確診病例為2,100宗（大前天為2,102宗）。

行業及公司新聞

- 此前招股的生興控股(1472.HK)公開孖展認購仍未足額，但建中建設(589.HK)及九尊數字(1961.HK)公開孖展已錄得超額認購。
- VTech(303.HK)發佈公告指2020財年第4季(截止3月31日)在中國大陸的產能約損失三分之一，而2020財年收入預期同比持平，但較公佈上半財年業績時之預期為低。公司預計2021財年第1季產能將回復正常，但將取決於新冠肺炎疫情發展，以及供應鏈的恢復進度。
- 中海外發展(688.HK)公佈2020年首2月合約物業銷售金額為人民幣329億元，同比減少22.7%，其中2月份合約物業銷售金額按年下跌29.2%至人民幣127億元。
- 旭輝控股(884.HK)公佈2020年首2月合同銷售金額為人民幣123億元，同比減少19.9%，其中2月份合同銷售金額按年大跌60.6%至人民幣25.0億元。
- 禹州地產(1628.HK)公佈2020年首2月合約銷售金額為人民幣46.5億元，同比減少21.1%，其中2月份合約銷售金額按年大跌61.0%至人民幣12.0億元。
- 融創中國(1918.HK)公佈2020年首2月合同銷售金額為人民幣308億元，同比減少27.0%，其中2月份合同銷售金額按年下跌33.2%至人民幣122億元。
- 中國恒大(3333.HK)公佈2020年首2月合約銷售金額為人民幣853億元，同比增長31.8%，其中2月份合約銷售金額按年大增1.1倍至人民幣447億元，為極少數於2月取得銷售佳績之內房企業。
- 中國奧園(3883.HK)發佈澄清公告指：1)隨著項目的結轉，非控股股東的分配利潤將按相關項目的交付時間表逐漸體現出來；2)收入與合同銷售差額為9%物業增值稅，且現金回款率一直保持約80%；及3)奧園基金發行之產品已在各政府交易所備案登記且已列入公司債務。
- 綠城中國(3900.HK)公佈2020年首2月合同銷售金額為人民幣66億元，同比減少28.3%，其中2月份合同銷售金額按年大跌64.4%至人民幣21億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	26,768	2.08	-2.64
國企指數	10,728	1.96	-0.34
創業板指數	84	-0.01	1.44
上證綜合指數	3,072	1.99	7.16
滬深300指數	4,207	2.23	7.87
日經225指數	21,329	1.09	-10.66
道瓊斯指數	26,121	-3.58	-11.09
標普500指數	3,024	-3.39	-9.62
納斯達克指數	8,739	-3.10	-8.71
德國DAX指數	11,945	-1.51	-12.01
法國CAC指數	5,361	-1.90	-11.21
富時100指數	6,705	-1.62	-10.65

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	39.62	23.85	164.84
VHSI指數	21.80	-7.90	4.46

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	45.90	-1.88	-9.62
黃金	1,668.00	1.52	6.68
銅	5,674.00	-0.18	-0.84
鋁	1,720.00	-0.35	0.17
小麥	518.75	0.10	-7.20
玉米	381.75	-0.84	-1.23

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	26,348	26,806	26,315	26,768	2.08	25.2	426.0	49	1	0
國企指數	10,545	10,747	10,532	10,728	1.96	43.7	346.3	45	4	1

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	67.80	0.67	66.68	-0.69	1.68
中電控股	2	84.20	2.81	82.45	1.56	2.12
中華煤氣	3	15.26	1.60	15.34	-0.79	-0.54
匯豐控股	5	51.80	0.88	50.87	-1.50	1.83
電能實業	6	56.60	2.35	54.87	0.21	3.16
恒生銀行	11	150.80	1.07	153.22	-0.42	-1.58
恆基地產	12	36.85	2.22	36.44	1.49	1.13
新鴻基地產	16	113.70	2.62	113.62	1.60	0.07
新世界發展	17	10.16	1.60	10.18	2.54	-0.20
太古股份	19	71.20	0.85	71.11	0.00	0.13
銀河娛樂	27	52.65	3.03	50.82	-1.94	3.59
港鐵公司	66	43.45	0.93	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.70	1.13	10.35	-1.62	3.37
恆隆地產	101	17.46	0.81	17.19	-2.12	1.57
中國旺旺	151	6.33	2.26	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	14.30	1.42	14.02	-1.18	1.97
中信股份	267	9.14	1.33	8.78	0.00	4.08
萬洲國際	288	8.45	4.19	8.31	2.31	1.70
中國石化	386	4.01	-0.25	3.98	-1.57	0.68
港交所	388	259.60	1.72	256.37	-0.45	1.26
創科實業	669	67.50	3.21	66.58	-0.31	1.39
中國海外	688	27.55	1.10	26.90	-1.65	2.40
騰訊	700	406.20	3.10	401.62	0.88	1.14
中國聯通	762	6.28	1.62	6.26	0.25	0.26
領展房產基金	823	74.55	0.88	N/A	-2.99	N/A
中國石油	857	3.09	1.64	3.04	-0.79	1.61
中海油	883	11.06	1.47	10.81	-0.41	2.31
建設銀行	939	6.53	1.87	6.41	-0.45	1.88
中國移動	941	62.50	1.79	61.73	-0.95	1.24
長江基建	1038	54.45	3.03	54.87	2.44	-0.76
恆安國際	1044	61.85	3.08	60.44	0.50	2.34
中國神華	1088	14.22	2.16	14.01	0.56	1.52
石藥集團	1093	18.72	3.20	18.94	9.80	-1.17
華潤置地	1109	38.30	0.92	37.30	0.00	2.68
長實地產	1113	49.15	2.08	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	12.34	4.75	12.18	1.93	1.30
友邦保險	1299	77.65	3.46	76.55	0.84	1.44
工商銀行	1398	5.49	1.29	5.41	-0.57	1.43
金沙中國	1928	35.95	2.57	35.12	0.70	2.36
九龍倉置業	1997	36.55	1.95	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.90	0.37	10.55	0.00	3.35
瑞聲科技	2018	53.10	5.04	51.56	1.61	2.98
申洲國際	2313	106.80	4.09	105.84	2.10	0.90
中國平安	2318	89.05	2.36	87.47	0.22	1.81
蒙牛乳業	2319	29.60	3.50	28.37	0.00	4.35
舜宇光學科技	2382	132.00	2.80	127.94	-1.27	3.17
中銀香港	2388	26.25	1.16	25.95	-0.54	1.15
中國人壽	2628	18.56	2.09	18.18	-0.34	2.06
交通銀行	3328	5.21	1.36	4.80	0.00	8.48
中國銀行	3988	3.14	0.64	3.10	-0.72	1.32

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	1.24	-79.28	中聯重科	1157	6.70	0.90	-10.61
東北電氣	42	0.50	0.00	-73.90	兗州煤業	1171	6.42	2.72	-41.11
四川成渝	107	2.09	0.48	-50.91	中國鐵建	1186	9.64	-2.13	-21.07
青島啤酒	168	43.30	6.00	-15.60	比亞迪	1211	49.50	0.92	-33.87
江蘇寧滬	177	9.25	0.22	-21.15	農業銀行	1288	3.25	0.93	-17.59
京城機電	187	1.45	2.11	-73.59	新華保險	1336	30.20	3.25	-42.80
廣州廣船	317	5.13	0.59	-67.06	工商銀行	1398	5.49	1.29	-10.26
馬鞍山鋼鐵	323	2.89	-1.03	-10.75	麗珠醫藥	1513	29.05	2.29	-32.60
上海石油化工	338	2.02	-0.98	-55.92	中國中冶	1618	1.61	1.26	-50.62
鞍鋼股份	347	2.71	0.37	-20.44	中國中車	1766	5.13	0.00	-31.76
江西銅業	358	9.21	0.88	-44.27	廣發證券	1776	9.94	3.76	-44.45
中國石油化工	386	4.01	-0.25	-25.28	中國交通建設	1800	6.22	-0.64	-44.54
中國中鐵	390	4.68	0.00	-29.56	晨鳴紙業	1812	3.28	2.18	-41.80
廣深鐵路	525	2.03	1.00	-34.12	中煤能源	1898	2.60	0.39	-49.22
深圳高速	548	9.65	1.58	-14.21	中國遠洋	1919	2.68	3.88	-45.01
南京熊貓電子	553	4.99	1.01	-54.46	民生銀行	1988	5.60	1.63	-16.00
鄭煤機	564	4.16	4.26	-44.99	金隅股份	2009	2.34	0.43	-45.33
山東墨龍	568	0.80	-1.23	-79.66	中集集團	2039	7.37	3.22	-22.43
北京北辰實業	588	2.22	1.37	-35.04	復星醫藥	2196	23.35	1.97	-27.33
中國東方航空	670	3.43	1.18	-36.49	萬科企業	2202	32.55	2.68	-10.06
山東新華製藥	719	4.28	2.39	-56.89	金風科技	2208	7.96	2.84	-36.79
中國國航	753	6.32	-0.16	-28.51	廣汽集團	2238	9.34	2.08	-29.71
中興通訊	763	32.55	-1.51	-44.03	中國平安	2318	89.05	2.36	-3.60
中國石油	857	3.09	1.64	-47.47	長城汽車	2333	5.65	-0.18	-45.07
白雲山	874	24.40	2.09	-38.55	濰柴動力	2338	15.42	1.98	-9.81
東江環保	895	6.69	-2.48	-45.22	中國鋁業	2600	2.12	1.44	-41.60
華能國際電力	902	3.19	1.59	-42.48	中國太保	2601	26.00	4.00	-30.71
安徽海螺水泥	914	58.50	0.34	-11.59	上海醫藥	2607	14.52	1.40	-32.33
海信科龍	921	8.36	1.46	-31.86	中國人壽	2628	18.56	2.09	-46.53
建設銀行	939	6.53	1.87	-13.14	上海電氣	2727	2.32	2.65	-57.48
大唐發電	991	1.25	0.81	-51.07	中海集運	2866	0.99	0.00	-61.08
安徽皖通高速	995	4.47	0.22	-29.26	大連港	2880	0.82	1.23	-61.28
中信銀行	998	4.16	1.22	-34.40	中海油田	2883	10.72	1.71	-41.52
儀征化纖	1033	0.72	-1.37	-71.57	紫金礦業	2899	3.50	-1.41	-28.19
重慶鋼鐵	1053	0.86	2.38	-55.11	交通銀行	3328	5.21	1.36	-13.73
中國南方航空	1055	4.22	0.96	-38.76	福耀玻璃	3606	21.55	-0.23	-19.62
浙江世寶	1057	0.92	1.10	-83.77	招商銀行	3968	38.75	4.17	-4.54
天津創業環保	1065	2.57	0.78	-69.04	中國銀行	3988	3.14	0.64	-23.43
華電國際電力	1071	2.37	1.72	-39.04	洛陽鉬業	3993	3.04	-0.65	-37.19
東方電氣	1072	4.55	2.02	-59.83	中信證券	6030	17.52	2.58	-39.83
中國神華	1088	14.22	2.16	-25.56	中國光大銀行	6818	3.24	0.93	-27.16
洛陽玻璃	1108	2.90	-1.02	-84.01	海通證券	6837	8.98	3.46	-48.19
中海發展	1138	3.13	1.62	-53.13	華泰證券	6886	14.36	3.31	-37.36

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
06/03/2020	2218	安德利果汁	末期業績/股息
06/03/2020	1329	首創鉅大	末期業績/股息
06/03/2020	635	彩星集團	末期業績/股息
06/03/2020	869	彩星玩具	末期業績/股息
06/03/2020	625	睿富房地產基金	末期業績
06/03/2020	1052	越秀交通基建	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
06/03/2020	美國	貿易收支	一月	-46.96bn	-48.90bn
06/03/2020	香港	外匯存底	二月	--	445.90bn
06/03/2020	美國	平均時薪-全部就業(月比)	二月	0.28%	0.20%
06/03/2020	美國	平均時薪-全部就業(年比)	二月	2.98%	3.10%
06/03/2020	美國	每週平均工時-全部就業	二月	34.30	34.30
06/03/2020	美國	私部門就業人口變動	二月	161.15k	206.00k
06/03/2020	美國	非農業就業人口變動	二月	175.41k	225.00k
06/03/2020	美國	家計部門就業變動	二月	--	--
06/03/2020	美國	製造業就業人口變動	二月	-1.26k	-12.00k
06/03/2020	美國	就業不足率(U6)	二月	0.00%	6.90%
06/03/2020	美國	失業率	二月	3.55%	3.60%
06/03/2020	美國	躉售存貨	一月終值	-0.13%	-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