

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四因特朗普宣佈禁止歐洲旅客入境美國30天引起恐慌後再次觸發熔断，雖然之後因聯儲局向市場注資1.5萬億美元後股市跌幅大為收窄，但其後跌幅再次加劇。道瓊斯指數暴跌10.0%至21,201點；標準普爾指數暴跌9.5%至2,481點；納斯達克指數暴跌9.4%至7,202點。

油價週四再度大跌，因跟隨股市下跌，紐約4月期油大跌4.5%至每桶31.50美元。金價也大跌，紐約4月期金大跌3.2%至每盎司1,590.3美元。

香港股市週四大跌，因美股暴跌及特朗普講話令市場失望。所有板塊均下跌，其中國際零售品牌及油氣股跌幅最大；煤炭股跌幅較少。個股方面，利福中國(2136.HK)發佈盈利預警，但主要因一次性撥備造成，股價逆市上升7.1%。恒生指數大跌3.7%至24,309點，國企指數大跌3.4%至9,726點，香港股市成交金額大增35.1%至1,523億港元。內地股市下跌，上證綜合指數下跌1.5%至2,923點，滬深兩市成交金額減少11.8%至人民幣8,289億元。

截止前天，全球共有117個國家或地區(大前天為113個)報告有新冠肺炎病例，中國境外新增確診病例為6,703宗(大前天為4,596宗)。

行業及公司新聞

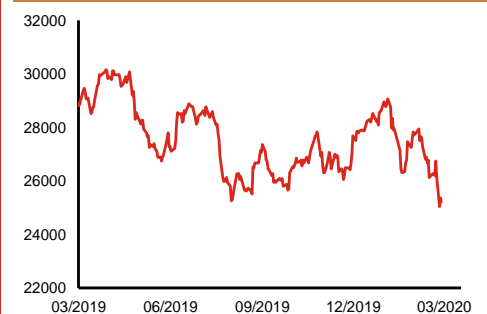
- 此前招股的諾誠健華(9969.HK)公開孖展錄得超額認購超過150倍。
- 東風集團(489.HK)公佈2020年首2月汽車銷量為25.2萬輛，同比大跌34.2%，其中2月份汽車銷量按年暴跌80.7%至僅2.6萬輛。
- 華潤置地(1109.HK)公佈2020年首2月合同銷售金額為人民幣165億元，同比大跌35.0%，其中2月份合同銷售金額按年大跌39.3%至人民幣54.7億元。
- 瑞慈醫療(1526.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年股東應佔虧損將擴大至不超過人民幣0.8億元(上半年股東應佔虧損為人民幣0.6億元)，主要因初始租賃費用增加、及3家專科醫院尚處於初始營運階段。
- 銀杏教育(1851.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年經調整股東應佔溢利將同比减少25%-35%至人民幣2,876-3,318萬元(上半年按年增長16.8%至人民幣2,298萬元)，主要因員工成本增加、折舊增加、專業費用增加、預付土地租賃款項攤銷增加、及銷售成本及行政開支增加。現價相當於24.5-28.3倍2019年經調整市盈率。
- 銀城生活服務(1922.HK)宣佈將在南京策略性將業務範圍擴展至餐飲業務，將主要從事為公司管理的非住宅物業的員工食堂提供餐飲業務。
- 酷派集團(2369.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年將扭虧為盈錄得股東應佔溢利介乎1.0-1.2億港元(上半年股東應佔虧損為2,683萬港元)，主要受惠於合營公司扭虧為盈(上半年虧損170萬港元)、收入同比增長超過40%(上半年同比减少18.1%)、及毛利率按年顯著上升(上半年按年大幅改善19.3個百分點)。現價相當於11.1-13.3倍2019年全面攤薄市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,309	-3.66	-12.34
國企指數	9,726	-3.42	-10.24
創業板指數	80	-1.01	-5.98
上證綜合指數	2,923	-1.52	0.60
滬深300指數	3,951	-1.92	-0.23
日經225指數	18,560	-4.41	-22.11
道瓊斯指數	21,201	-9.99	-27.95
標普500指數	2,481	-9.51	-26.48
納斯達克指數	7,202	-9.43	-25.85
德國DAX指數	9,161	-12.24	-33.35
法國CAC指數	4,044	-12.28	-33.63
富時100指數	5,237	-10.87	-29.72

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	75.47	40.02	433.36
VHSI指數	45.47	24.00	153.31

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	31.50	-4.49	-40.13
黃金	1,590.30	-3.17	-0.08
銅	5,529.00	-0.66	-3.76
鋁	1,675.00	-1.30	-3.40
小麥	505.50	-1.41	-7.84
玉米	365.75	-2.34	-5.55

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



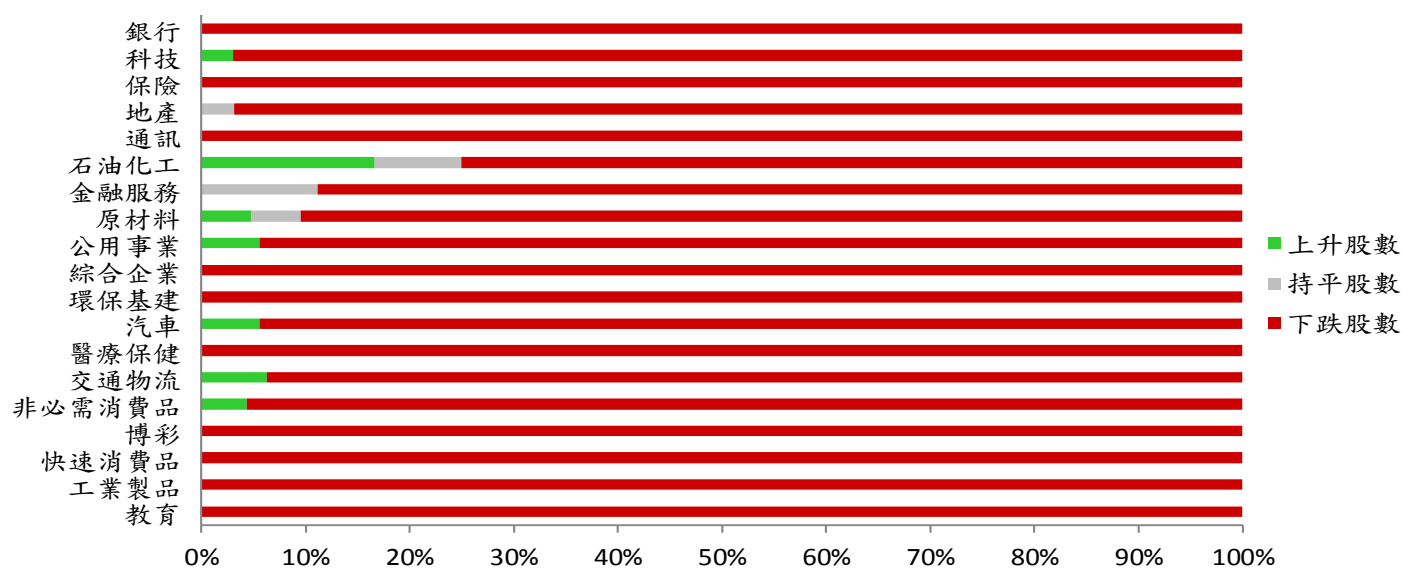
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	24,658	24,658	24,118	24,309	-3.66	37.5	453.0	0	50	0
國企指數	9,817	9,817	9,613	9,726	-3.42	47.7	372.0	1	49	0

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-2.88	0	0	15
科技	-5.16	1	0	32
保險	-4.12	0	0	12
地產	-3.61	0	1	31
通訊	-3.89	0	0	11
石油化工	-4.18	2	1	9
金融服務	-3.44	0	3	24
原材料	-3.92	1	1	19
公用事業	-3.13	1	0	17
綜合企業	-3.57	0	0	9
環保基建	-3.49	0	0	18
汽車	-3.72	1	0	17
醫療保健	-4.15	0	0	24
交通物流	-3.32	1	0	15
非必需消費品	-4.91	1	0	22
博彩	-5.90	0	0	8
快速消費品	-4.21	0	0	17
工業製品	-3.83	0	0	15
教育	-3.55	0	0	10



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	58.55	-5.18	54.75	-9.40	6.94
中電控股	2	80.70	-2.30	79.04	-3.85	2.10
中華煤氣	3	14.98	-1.96	14.85	-0.52	0.84
匯豐控股	5	46.65	-4.11	44.41	-7.64	5.05
電能實業	6	55.30	-2.98	53.66	-4.17	3.05
恒生銀行	11	139.90	-2.10	134.86	-4.30	3.74
恆基地產	12	34.45	-4.17	32.82	-6.92	4.97
新鴻基地產	16	103.10	-3.82	98.77	-6.83	4.38
新世界發展	17	9.11	-3.50	8.44	-6.87	7.96
太古股份	19	62.50	-4.14	60.66	-5.91	3.03
銀河娛樂	27	49.20	-3.15	50.55	0.00	-2.67
港鐵公司	66	40.95	-2.85	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.35	-4.88	9.80	0.00	-4.59
恆隆地產	101	16.60	-2.70	15.99	-5.72	3.81
中國旺旺	151	5.86	-3.93	5.31	-13.76	10.29
吉利汽車	175	12.80	-4.48	11.98	-8.94	6.87
中信股份	267	8.44	-1.75	8.79	0.00	-3.96
萬洲國際	288	7.25	-7.53	6.96	-10.03	4.10
中國石化	386	3.67	-4.18	3.50	-6.77	4.72
港交所	388	238.40	-3.33	226.86	-7.22	5.09
創科實業	669	55.40	-9.55	52.43	-13.01	5.66
中國海外	688	25.85	-2.08	24.39	-6.72	5.99
騰訊	700	363.60	-3.91	339.71	-8.29	7.03
中國聯通	762	5.24	-6.26	5.00	-9.82	4.78
領展房產基金	823	75.55	-1.88	N/A	0.10	N/A
中國石油	857	2.56	-6.23	2.43	-9.30	5.43
中海油	883	7.81	-8.33	7.37	-10.79	5.93
建設銀行	939	6.33	-1.86	6.12	-3.99	3.35
中國移動	941	55.45	-3.65	52.71	-7.68	5.19
長江基建	1038	51.65	-3.00	49.65	-9.58	4.03
恆安國際	1044	57.50	-2.87	54.21	-7.19	6.07
中國神華	1088	13.46	-2.46	12.83	-5.71	4.89
石藥集團	1093	16.46	-4.30	18.96	0.00	-13.17
華潤置地	1109	34.20	-3.12	30.27	-11.93	12.99
長實地產	1113	43.40	-4.93	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.98	-2.31	10.53	-11.70	4.23
友邦保險	1299	68.80	-4.44	65.00	-8.54	5.85
工商銀行	1398	5.25	-2.23	5.00	-5.92	4.90
金沙中國	1928	32.60	-2.69	29.96	-7.25	8.82
九龍倉置業	1997	33.95	-2.44	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.67	-3.69	10.20	0.00	-5.17
瑞聲科技	2018	46.35	-7.11	42.85	-11.56	8.16
申洲國際	2313	90.05	-6.39	84.38	-11.43	6.72
中國平安	2318	81.35	-3.15	76.78	-7.95	5.95
蒙牛乳業	2319	27.00	-2.88	28.39	0.00	-4.89
舜宇光學科技	2382	116.20	-7.26	109.87	-11.82	5.77
中銀香港	2388	23.80	-4.23	22.81	-7.83	4.35
中國人壽	2628	16.24	-4.69	15.21	-9.28	6.76
交通銀行	3328	4.88	-1.61	4.88	0.00	-0.08
中國銀行	3988	3.00	-2.28	2.87	-5.71	4.37

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	1.47	-3.29	-79.85	中聯重科	1157	5.85	-3.62	-11.20
東北電氣	42	0.48	-3.06	-75.06	兗州煤業	1171	6.06	1.68	-39.92
四川成渝	107	2.02	-0.98	-49.74	中國鐵建	1186	8.64	-2.92	-26.59
青島啤酒	168	38.00	-5.00	-21.43	比亞迪	1211	41.70	-5.12	-33.96
江蘇寧滬	177	8.93	-2.40	-22.08	農業銀行	1288	3.12	-2.50	-17.85
京城機電	187	1.39	0.00	-73.57	新華保險	1336	25.95	-3.89	-46.63
廣州廣船	317	4.75	-4.04	-67.45	工商銀行	1398	5.25	-2.23	-10.37
馬鞍山鋼鐵	323	2.77	0.00	-15.77	麗珠醫藥	1513	26.40	-4.00	-34.75
上海石油化工	338	2.12	0.47	-56.58	中國中冶	1618	1.48	-1.33	-50.31
鞍鋼股份	347	2.21	-8.30	-29.72	中國中車	1766	4.40	-4.76	-39.05
江西銅業	358	8.06	-4.62	-47.21	廣發證券	1776	8.97	-3.65	-44.85
中國石油化工	386	3.67	-4.18	-28.57	中國交通建設	1800	5.67	-0.87	-44.10
中國中鐵	390	4.18	-2.34	-33.54	晨鳴紙業	1812	2.99	-2.29	-42.54
廣深鐵路	525	1.91	-1.55	-33.91	中煤能源	1898	2.30	-2.54	-52.14
深圳高速	548	8.87	-3.90	-16.38	中國遠洋	1919	2.46	-4.28	-49.51
南京熊貓電子	553	5.09	-0.20	-57.44	民生銀行	1988	5.34	-2.02	-16.85
鄭煤機	564	3.65	-1.35	-44.41	金隅股份	2009	2.04	-2.39	-46.75
山東墨龍	568	0.74	-2.63	-79.99	中集集團	2039	7.07	-4.20	-21.46
北京北辰實業	588	2.04	-2.86	-35.35	復星醫藥	2196	20.35	-3.55	-30.88
中國東方航空	670	3.33	-3.20	-36.01	萬科企業	2202	29.50	-2.32	-11.04
山東新華製藥	719	4.12	-1.90	-61.56	金風科技	2208	6.98	-4.90	-38.32
中國國航	753	6.37	-2.75	-26.81	廣汽集團	2238	8.41	-3.00	-37.02
中興通訊	763	30.10	-3.83	-47.13	中國平安	2318	81.35	-3.15	-4.15
中國石油	857	2.56	-6.23	-54.40	長城汽車	2333	5.24	-3.14	-48.50
白雲山	874	21.30	-4.91	-41.83	濰柴動力	2338	14.10	-2.76	-8.19
東江環保	895	6.49	-2.26	-46.08	中國鋁業	2600	1.82	-3.19	-46.63
華能國際電力	902	2.94	-2.33	-44.22	中國太保	2601	23.10	-4.15	-31.51
安徽海螺水泥	914	53.90	-3.41	-11.80	上海醫藥	2607	13.40	-2.05	-32.58
海信科龍	921	7.89	-3.07	-29.73	中國人壽	2628	16.24	-4.69	-48.59
建設銀行	939	6.33	-1.86	-12.59	上海電氣	2727	2.15	-2.27	-60.61
大唐發電	991	1.12	-4.27	-53.17	中海集運	2866	0.88	-5.38	-63.87
安徽皖通高速	995	4.28	-3.17	-30.48	大連港	2880	0.77	-3.75	-61.79
中信銀行	998	3.84	-3.03	-36.13	中海油田	2883	7.18	-10.81	-53.48
儀征化纖	1033	0.59	-7.81	-74.75	紫金礦業	2899	3.08	-5.52	-29.04
重慶鋼鐵	1053	0.79	-2.47	-58.28	交通銀行	3328	4.88	-1.61	-16.53
中國南方航空	1055	4.11	-4.86	-38.03	福耀玻璃	3606	19.50	-3.47	-21.41
浙江世寶	1057	0.83	-3.49	-84.28	招商銀行	3968	35.65	-2.99	-5.75
天津創業環保	1065	2.48	-2.75	-67.96	中國銀行	3988	3.00	-2.28	-24.32
華電國際電力	1071	2.16	-4.00	-41.42	洛陽鉬業	3993	2.60	-4.41	-40.25
東方電氣	1072	4.07	-6.44	-60.94	中信證券	6030	15.50	-3.25	-41.62
中國神華	1088	13.46	-2.46	-25.24	中國光大銀行	6818	2.94	-2.65	-30.31
洛陽玻璃	1108	2.48	-3.50	-84.84	海通證券	6837	7.74	-5.38	-50.49
中海發展	1138	4.05	1.25	-50.10	華泰證券	6886	12.58	-4.12	-39.47

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
13/03/2020	232	中國航空工業國際	業績/末期股息
13/03/2020	1725	恒達科技控股	末期業績/股息
13/03/2020	1448	福壽園	末期業績/股息
13/03/2020	1540	澳獅環球	末期業績/股息
13/03/2020	1127	獅子山集團	末期業績/股息
13/03/2020	1755	新城悅服務	末期業績/股息
13/03/2020	1308	海豐國際	末期業績/股息
13/03/2020	389	通天酒業	末期業績/股息
13/03/2020	1036	萬科海外	末期業績/股息
13/03/2020	2698	魏橋紡織	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
13/03/2020	美國	密西根大學消費者信心指數	三月初值	95.03	101.00
13/03/2020	美國	進口物價指數(月比)	二月	-0.91%	0.00%
13/03/2020	美國	進口物價指數(年比)	二月	-1.50%	0.30%

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