

晨訊

宏觀焦點

美國股市上週五個別發展，雖然經濟數據差於預期，但企業業績理想，加上有消息指美國或對低收入人士投資股票市場提供稅務優惠。道瓊斯指數微跌0.1%至29,398點；標準普爾指數上升0.2%至3,380點；納斯達克指數上升0.2%至9,731點。美國股市今天假期休市。

油價上週五上升，因市場押注OPEC+將加大減產力度，紐約3月期油上升1.2%至每桶52.05美元。金價上升，因市場擔心新冠肺炎對中國經濟衝擊較大，加上美國零售數據差於預期，紐約4月期金上升0.5%至每盎司1,586.4美元。

香港股市上週五上升。物業管理及房地產股升幅較大；澳門博彩股逆市下跌且跌幅較大。個股方面，華虹半導體(1347.HK)今年首季收入及毛利率指引均低於預期，股價下跌14.3%；大洋集團(1991.HK)與深圳樂正共同生產500萬套KN95級別矽膠口罩，股價上漲23.6%。恒生指數上升0.3%至27,816點，國企指數上升0.3%至10,863點，香港股市成交金額減少9.6%至958億港元。內地股市也上揚，上證綜合指數上升0.4%至2,917點，滬深兩市成交金額減少5.9%至人民幣7,811億元。

截止昨夜，湖北省新增確診新冠肺炎1,933宗病例(前天為1,843宗)。昨天新增死亡100宗，較前天之139宗有所減少。

行業及公司新聞

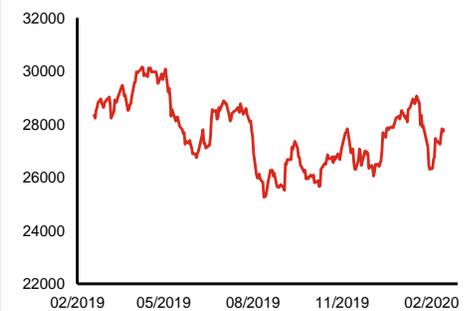
- 裕元集團(551.HK)及寶勝國際(3813.HK)公佈2020年1月綜合經營收益淨額分別為8.8億美元及人民幣31.3億元，同比分別下跌5.0%及增長24.6%(2019年增速分別為4.2%及19.9%)。
- 首長國際(697.HK)宣佈以每股0.3港元(折讓15.5%)配售15億股(現有股本4.5%)予新創建(659.HK)，淨集資額4.5億港元，將用於停車業務、基金管理業務、及一般營運資金及把握商業機會。大股東持股量將從38.4%下降至36.8%。
- 丘鈦科技(1478.HK)公佈2020年1月攝像頭模組及指紋識別模組銷量分別同比上升2.6%及下降12.1%，其中公司首次披露3,200萬像素及以上攝像頭模組銷量按年大增7.5倍，佔比為29.1%。
- 康得萊醫械(1501.HK)發佈盈利預告，公司預計2019年股東應佔溢利將同比增長超過55%至不少於人民幣0.9億元，符合市場預期。業績大幅增長主要受惠於收入增加及產品結構優化。現價相當於不高於67.1倍2019年全面攤薄市盈率。
- 安踏體育(2020.HK)發佈公告指截止上週五約有40%門店已經恢復營業，但新冠肺炎疫情將無可避免地對2020年上半年的行業和公司的財務表現造成一定影響，預期最快要到下半年才恢復正常水平。
- 舜宇光學(2382.HK)公佈2020年1月手機鏡頭、車載鏡頭及手機攝像模組產品出貨量分別同比增長33.2%、13.4%及37.6%(2019年增速分別為41.3%、25.4%及27.7%)。
- 東方證券(3958.HK)公佈業績快報：營業總收入同比大增84.4%至人民幣190億元，而股東應佔溢利為人民幣24.1億元，按年大增96.0%，略高於市場平均預期約5%。業績大增主要受惠於證券市場回暖。現價相當於11.5倍2019年市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,816	0.31	-4.27
國企指數	10,863	0.26	-4.87
創業板指數	85	-0.04	4.59
上證綜合指數	2,917	0.38	-5.15
滬深300指數	3,988	0.70	-4.02
日經225指數	23,688	-0.59	-1.47
道瓊斯指數	29,398	-0.09	0.17
標普500指數	3,380	0.18	1.52
納斯達克指數	9,731	0.20	3.65
德國DAX指數	13,744	-0.01	1.61
法國CAC指數	6,069	-0.39	-0.51
富時100指數	7,409	-0.58	-3.46

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	13.68	-3.32	13.06
VHSI指數	17.39	-3.12	20.43

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	52.05	1.23	-10.98
黃金	1,586.40	0.48	1.16
銅	5,760.00	-0.52	-8.60
鋁	1,722.00	-1.49	-4.81
小麥	541.50	-0.60	-5.04
玉米	382.00	-0.71	-3.54

恒生指數一年走勢圖



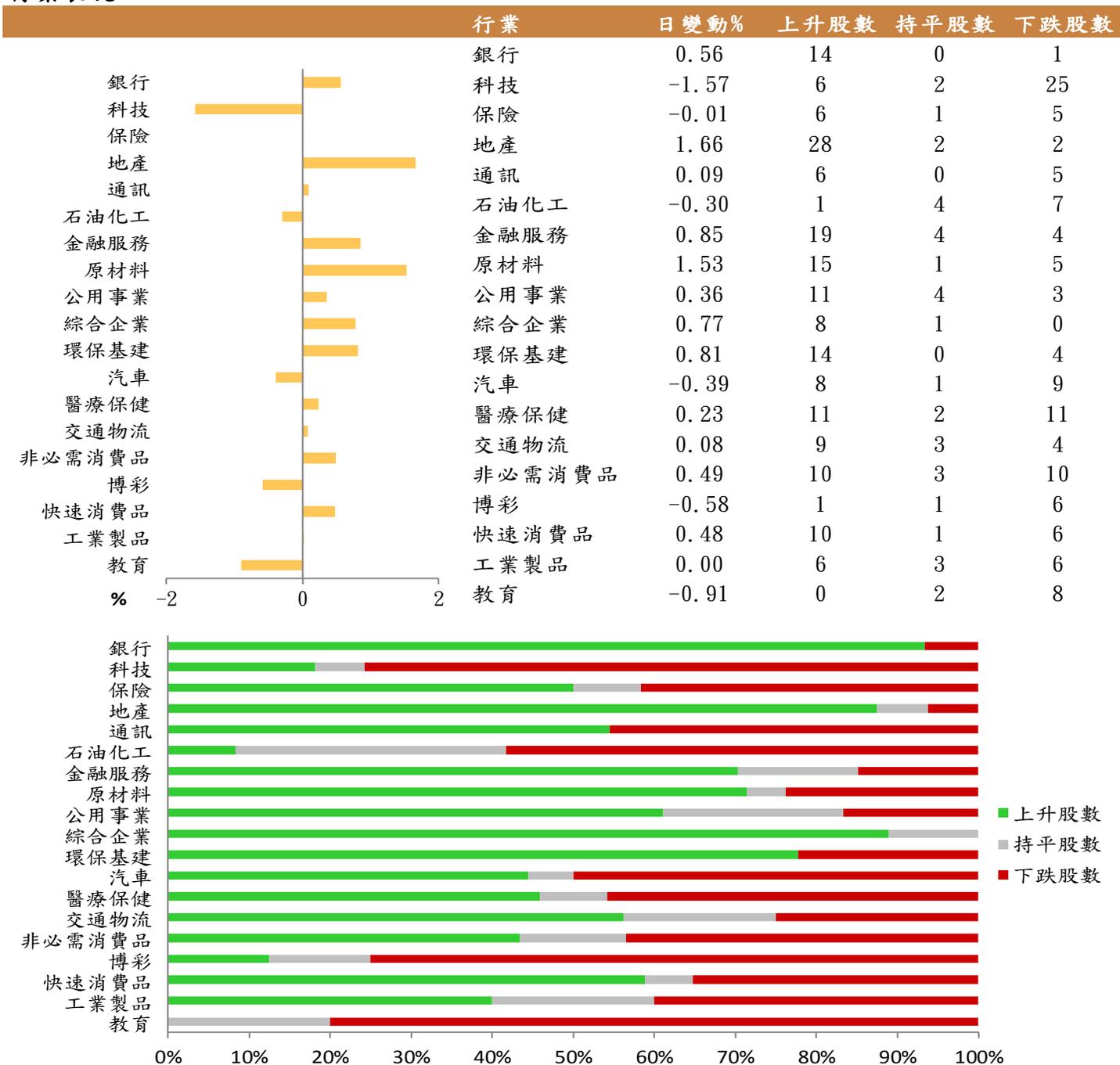
國企指數一年走勢圖



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	27,699	27,961	27,696	27,816	0.31	14.5	311.0	34	10	6
國企指數	10,810	10,927	10,810	10,863	0.26	19.8	280.4	30	15	5

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	70.85	0.50	70.14	0.00	1.01
中電控股	2	82.50	0.61	82.49	0.28	0.01
中華煤氣	3	15.22	0.53	15.38	0.00	-1.04
匯豐控股	5	59.65	0.34	58.94	-0.71	1.20
電能實業	6	57.00	0.00	55.77	-0.71	2.20
恒生銀行	11	163.90	0.74	163.78	0.40	0.07
恆基地產	12	37.20	0.81	36.94	0.95	0.72
新鴻基地產	16	115.50	1.49	114.81	0.96	0.60
新世界發展	17	10.44	1.36	10.58	2.64	-1.36
太古股份	19	74.40	1.36	74.53	1.43	-0.18
銀河娛樂	27	57.20	0.00	57.02	0.00	0.32
港鐵公司	66	45.25	0.22	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	11.08	1.09	11.26	2.40	-1.63
恆隆地產	101	18.20	2.13	18.29	2.44	-0.47
中國旺旺	151	6.32	0.32	6.96	0.00	-9.24
吉利汽車	175	14.48	-0.82	14.28	-0.65	1.39
中信股份	267	9.39	0.32	9.36	0.00	0.32
萬洲國際	288	8.22	0.98	8.13	0.40	1.06
中國石化	386	4.21	0.00	4.22	-0.15	-0.22
港交所	388	269.60	0.30	268.22	0.15	0.51
創科實業	669	70.90	2.46	70.67	2.36	0.32
中國海外	688	28.65	1.78	28.45	0.88	0.72
騰訊	700	415.00	-0.34	414.02	-0.41	0.24
中國聯通	762	6.71	-0.15	6.71	-0.58	-0.02
領展房產基金	823	78.70	-0.06	N/A	-1.12	N/A
中國石油	857	3.45	0.00	3.45	-0.27	0.01
中海油	883	12.34	0.00	12.32	-0.86	0.20
建設銀行	939	6.51	1.09	6.46	0.79	0.73
中國移動	941	65.10	-1.44	65.40	-0.82	-0.47
長江基建	1038	55.25	0.45	52.99	0.00	4.26
恆安國際	1044	62.60	1.38	62.03	0.35	0.91
中國神華	1088	14.56	1.25	14.43	1.34	0.93
石藥集團	1093	19.02	1.49	18.80	0.00	1.18
華潤置地	1109	36.20	0.00	33.12	0.00	9.29
長實地產	1113	51.85	0.48	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.78	1.55	11.57	0.00	1.86
友邦保險	1299	80.65	0.56	80.53	0.22	0.15
工商銀行	1398	5.52	0.55	5.49	0.53	0.55
金沙中國	1928	40.45	-1.10	40.00	-1.63	1.11
九龍倉置業	1997	42.40	2.29	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	11.02	2.04	10.96	0.00	0.53
瑞聲科技	2018	57.45	-2.63	56.94	-2.76	0.90
申洲國際	2313	106.10	-1.49	106.55	-2.37	-0.43
中國平安	2318	90.90	0.17	90.77	-0.04	0.15
蒙牛乳業	2319	29.80	0.85	30.24	0.00	-1.46
舜宇光學科技	2382	130.30	-1.29	129.62	-2.05	0.52
中銀香港	2388	27.90	0.36	27.73	-0.30	0.62
中國人壽	2628	19.28	-0.92	19.17	-0.88	0.57
交通銀行	3328	5.14	0.59	5.01	0.00	2.56
中國銀行	3988	3.22	0.94	3.20	0.68	0.61

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	1.57	0.00	-76.62	中聯重科	1157	6.39	1.43	-8.47
東北電氣	42	0.52	0.00	-72.48	兗州煤業	1171	6.37	0.63	-37.92
四川成渝	107	2.23	-0.45	-43.49	中國鐵建	1186	8.55	1.06	-15.85
青島啤酒	168	44.00	1.38	-12.04	比亞迪	1211	44.45	-1.88	-29.72
江蘇寧滬	177	10.18	-2.49	-14.81	農業銀行	1288	3.18	1.27	-16.60
京城機電	187	1.44	0.00	-71.53	新華保險	1336	30.40	1.16	-40.22
廣州廣船	317	5.23	0.00	-63.78	工商銀行	1398	5.52	0.55	-8.55
馬鞍山鋼鐵	323	2.90	2.84	-5.13	麗珠醫藥	1513	29.60	-0.34	-31.55
上海石油化工	338	2.09	-0.48	-47.19	中國中冶	1618	1.58	0.00	-43.60
鞍鋼股份	347	2.77	1.09	-13.18	中國中車	1766	5.29	-0.19	-23.98
江西銅業	358	9.73	0.93	-40.05	廣發證券	1776	9.15	0.33	-43.31
中國石油化工	386	4.21	0.00	-19.59	中國交通建設	1800	5.71	0.71	-35.47
中國中鐵	390	4.58	0.22	-22.26	晨鳴紙業	1812	3.12	0.00	-38.72
廣深鐵路	525	2.11	0.00	-27.27	中煤能源	1898	2.73	-1.09	-43.93
深圳高速	548	10.16	-0.78	-8.78	中國遠洋	1919	2.78	-0.71	-41.98
南京熊貓電子	553	5.01	1.21	-48.73	民生銀行	1988	5.52	0.36	-15.69
鄭煤機	564	3.90	-0.26	-42.20	金隅股份	2009	2.30	3.60	-36.73
山東墨龍	568	0.81	-1.22	-77.23	中集集團	2039	7.66	2.54	-18.26
北京北辰實業	588	2.26	0.89	-28.16	復星醫藥	2196	22.60	0.22	-23.16
中國東方航空	670	3.75	0.54	-30.30	萬科企業	2202	31.70	2.59	-7.41
山東新華製藥	719	4.26	2.90	-56.80	金風科技	2208	8.67	0.46	-29.10
中國國航	753	6.79	0.15	-23.74	廣汽集團	2238	8.61	-1.82	-24.95
中興通訊	763	28.65	-0.35	-34.70	中國平安	2318	90.90	0.17	0.95
中國石油	857	3.45	0.00	-41.22	長城汽車	2333	5.70	0.35	-35.66
白雲山	874	25.10	-1.18	-37.07	濰柴動力	2338	15.54	-0.51	-2.24
東江環保	895	6.38	0.31	-43.40	中國鋁業	2600	2.25	-0.44	-34.92
華能國際電力	902	3.47	0.00	-35.50	中國太保	2601	27.70	1.47	-25.84
安徽海螺水泥	914	56.80	-0.26	-3.26	上海醫藥	2607	15.52	0.52	-29.98
海信科龍	921	8.24	-1.79	-28.72	中國人壽	2628	19.28	-0.92	-43.26
建設銀行	939	6.51	1.09	-11.93	上海電氣	2727	2.32	1.75	-54.73
大唐發電	991	1.37	0.74	-42.14	中海集運	2866	0.88	0.00	-63.85
安徽皖通高速	995	4.67	1.30	-23.62	大連港	2880	0.84	0.00	-57.31
中信銀行	998	4.23	0.48	-31.56	中海油田	2883	12.10	-0.49	-40.13
儀征化纖	1033	0.77	-1.28	-67.33	紫金礦業	2899	3.83	2.68	-24.11
重慶鋼鐵	1053	0.87	1.16	-51.69	交通銀行	3328	5.14	0.59	-12.43
中國南方航空	1055	4.60	0.22	-32.27	福耀玻璃	3606	24.15	1.05	-10.93
浙江世寶	1057	0.84	-1.18	-82.39	招商銀行	3968	38.70	0.78	-2.32
天津創業環保	1065	2.57	0.00	-66.44	中國銀行	3988	3.22	0.94	-18.63
華電國際電力	1071	2.56	0.00	-31.05	洛陽鉬業	3993	4.00	5.54	-33.61
東方電氣	1072	4.42	4.00	-55.92	中信證券	6030	16.60	1.34	-35.02
中國神華	1088	14.56	1.25	-21.66	中國光大銀行	6818	3.35	2.13	-22.53
洛陽玻璃	1108	2.78	-3.47	-83.54	海通證券	6837	8.09	0.75	-47.79
中海發展	1138	3.39	-1.45	-46.40	華泰證券	6886	13.40	-0.30	-35.50

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
17/02/2020	2293	百本醫護	中期業績/股息
17/02/2020	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
17/02/2020	中國	人民幣每月新貸款	一月	3124.44bn	1140.00bn
17/02/2020	中國	貨幣供給-M0 (年比)	一月	--	5.40%
17/02/2020	中國	貨幣供給-M1 (年比)	一月	4.04%	4.40%

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