

晨訊

宏觀焦點

美國股市週四下跌，因除中國外亞洲多國新冠肺炎疫情有所擴散、且聯儲局副主席接受訪問時預期不會於短期減息。道瓊斯指數下跌 0.4% 至 29,220 點；標準普爾指數下跌 0.4% 至 3,373 點；納斯達克指數下跌 0.7% 至 9,751 點。

油價週四上升，受惠於 EIA 數據顯示上週原油庫存增幅較預期為少，紐約 4 月期油上升 0.7% 至每桶 53.88 美元。金價繼續上升，因新冠肺炎傳染性或較此前預期為高，紐約 4 月期金上升 0.5% 至每盎司 1,620.5 美元。

香港股市週四個別發展。內地券商股跟隨 A 股上升且升幅較大；內房股跌幅較大。個股方面，有消息指 Tesla 採用寧德時代無鈷電池，比亞迪 (1211.HK) 股價繼續上升 11.4%；東亞銀行 (23.HK) 遭券商看淡，股價下跌 2.6%。恒生指數下跌 0.2% 至 27,609 點，國企指數微升至 10,914 點，香港股市成交金額增加 14.2% 至 1,009 億港元。內地股市上升，上證綜合指數上升 1.8% 至 3,030 點，滬深兩市成交金額增加 5.8% 至人民幣 10,544 億元。

截止昨夜，湖北省新增確診新冠肺炎 411 宗病例（前天為 349 宗）；新增疑似病例 1,269 宗（前天為 880 宗）；新增死亡病例 115 宗（前天為 108 宗）。

行業及公司新聞

- 恒生指數將於今天公佈季檢結果，此前三個季度恒指成份股均沒有變動。
- 卜蜂國際 (43.HK) 公佈 2019 年業績：收入同比上升 3.7% 至 69.6 億美元，而受惠於毛利率上升及有效稅率下降，但被財務成本大增部份抵銷，股東應佔溢利為 3.5 億美元，同比增長 22.8%，與市場預期一致。建議派發末期股息每股 0.024 港元，全年股息合共 0.032 港元，按年減少 25.6%。現價相當於 6.4 倍 2019 年市盈率。
- 朗詩地產 (106.HK) 公佈惠譽將公司之再融資風險評估由高調整至低，因公司於 1 月已發行 2 億美元債券將用於置換 4 月到期之 2 億美元債券。
- 神州租車 (699.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下跌超過 50% 至不多於人民幣 3.4 億元，遠低於市場平均預期。業績倒退主要因租賃收入低於預期、二手汽車銷售疲弱、及優先票據要約成本。現價相當於不低於 28.5 倍 2019 年經調整市盈率。
- 華潤置地 (1109.HK) 公佈 2020 年 1 月合同銷售金額及權益合同銷售金額分別為人民幣 110 及 68.7 億元，同比分別減少 32.7% 及 42.4%。
- 上置集團 (1207.HK) 及億達中國 (3639.HK) 之執行董事陳東輝先生因涉嫌職務侵佔罪而被中國公安部傳召及拘留，而前者之主席彭心曠先生亦因相同罪名被逮捕。
- 愛康醫療 (1789.HK) 宣佈以每股 15.0 港元（折讓 7.9%）配售 5,350 萬股（現有股本 5.1%），淨集資額約 7.8 億港元，將用作一般營運資金及未來戰略投資（如有）用途。大股東持股量將從 51.8% 下降至 49.3%。
- 高鑫零售 (6808.HK) 公佈 2019 年業績：收入同比下跌 4.0% 至人民幣 954 億元，但受惠於毛利率上升及有效稅率下降，股東應佔溢利為人民幣 28.3 億元，同比增長 14.4%，並略超市場平均預期約 2.5%。建議派發末期股息每股 0.15 港元，按年增加 7.1%。現價相當於 31.0 倍 2019 年市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	27,609	-0.17	-1.34
國企指數	10,914	0.05	-0.51
創業板指數	88	1.43	9.00
上證綜合指數	3,030	1.84	-0.72
滬深 300 指數	4,145	2.30	0.74
日經 225 指數	23,479	0.34	-1.61
道瓊斯指數	29,220	-0.44	-0.44
標普 500 指數	3,373	-0.38	1.58
納斯達克指數	9,751	-0.67	3.86
德國 DAX 指數	13,664	-0.91	0.80
法國 CAC 指數	6,062	-0.80	0.27
富時 100 指數	7,437	-0.27	-2.29

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	15.56	8.21	21.09
VHSI 指數	16.98	0.00	-4.66

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	53.88	0.73	-7.99
黃金	1,620.50	0.54	3.76
銅	5,770.00	-0.05	-8.02
鋁	1,720.00	0.00	-4.71
小麥	559.25	-0.58	-2.10
玉米	382.75	-0.65	-3.16

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

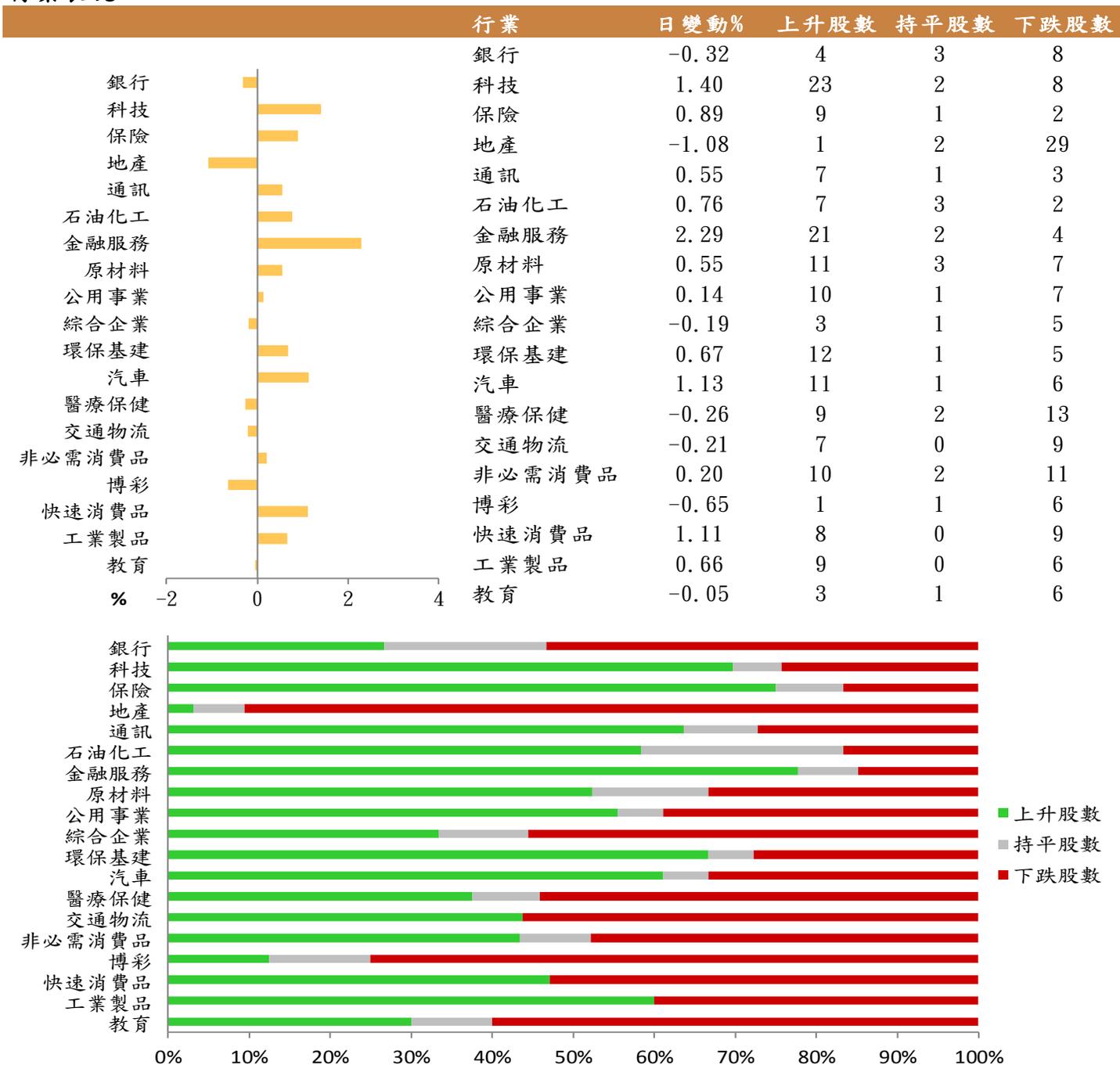


資料來源：彭博、西證證券經紀

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	27,767	27,767	27,383	27,609	-0.17	15.8	278.2	17	29	4
國企指數	10,951	10,955	10,812	10,914	0.05	21.6	235.5	26	19	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	69.95	-0.14	68.93	-1.23	1.47
中電控股	2	82.35	0.18	82.12	-0.05	0.28
中華煤氣	3	15.14	-0.26	15.25	-1.75	-0.72
匯豐控股	5	56.80	-0.35	56.28	-0.17	0.92
電能實業	6	56.55	0.44	55.98	1.05	1.02
恒生銀行	11	164.40	0.43	163.62	-0.33	0.47
恆基地產	12	36.45	-1.49	36.10	-1.07	0.97
新鴻基地產	16	113.70	-1.13	112.51	-2.30	1.06
新世界發展	17	10.18	-1.17	10.23	-1.13	-0.50
太古股份	19	73.70	-1.80	73.33	-3.08	0.50
銀河娛樂	27	57.35	-0.52	58.03	0.00	-1.17
港鐵公司	66	44.65	-1.22	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	10.92	-0.91	11.04	-1.73	-1.06
恆隆地產	101	18.06	-0.66	17.99	-1.28	0.40
中國旺旺	151	6.36	0.16	6.97	0.00	-8.81
吉利汽車	175	15.10	0.27	14.89	-0.67	1.40
中信股份	267	9.51	0.74	9.38	0.00	1.44
萬洲國際	288	8.65	0.70	8.51	-0.50	1.67
中國石化	386	4.23	0.00	4.20	-1.03	0.61
港交所	388	271.40	0.37	269.13	-0.37	0.85
創科實業	669	70.00	1.23	69.22	-0.35	1.12
中國海外	688	27.75	-1.42	27.50	-2.42	0.91
騰訊	700	410.00	-0.34	406.61	-1.77	0.83
中國聯通	762	6.76	-0.44	6.70	-1.49	0.91
領展房產基金	823	77.90	-0.19	N/A	-3.05	N/A
中國石油	857	3.42	0.00	3.41	-1.26	0.33
中海油	883	12.22	1.16	12.30	0.43	-0.69
建設銀行	939	6.55	0.00	6.47	-0.83	1.25
中國移動	941	66.75	-0.45	66.69	-0.67	0.08
長江基建	1038	54.75	-0.18	53.08	0.00	3.15
恆安國際	1044	60.70	-1.62	59.50	-3.51	2.01
中國神華	1088	14.24	0.71	14.02	-0.14	1.54
石藥集團	1093	19.22	0.73	18.83	0.00	2.08
華潤置地	1109	35.60	-1.25	35.52	0.00	0.23
長實地產	1113	50.75	-1.36	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.46	-0.87	11.58	0.00	-1.07
友邦保險	1299	79.65	-0.19	79.28	-1.02	0.46
工商銀行	1398	5.55	-0.18	5.47	-1.19	1.47
金沙中國	1928	39.85	-0.75	39.26	-3.05	1.50
九龍倉置業	1997	41.15	-0.84	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.72	-1.47	10.56	0.00	1.52
瑞聲科技	2018	57.15	0.62	55.86	-0.83	2.30
申洲國際	2313	105.00	-2.23	104.65	-3.64	0.34
中國平安	2318	91.60	0.55	91.34	0.21	0.28
蒙牛乳業	2319	29.65	-0.17	30.29	0.00	-2.11
舜宇光學科技	2382	131.00	1.08	130.58	0.36	0.32
中銀香港	2388	27.65	0.18	27.27	-0.74	1.38
中國人壽	2628	19.56	0.41	19.31	-0.72	1.29
交通銀行	3328	5.20	-0.19	5.02	0.00	3.59
中國銀行	3988	3.22	0.00	3.17	-0.88	1.64

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	1.62	0.62	-77.68	中聯重科	1157	6.42	2.07	-9.89
東北電氣	42	0.53	6.00	-73.86	兗州煤業	1171	6.29	-0.47	-39.67
四川成渝	107	2.22	0.91	-45.26	中國鐵建	1186	8.70	0.00	-16.29
青島啤酒	168	45.00	2.16	-12.66	比亞迪	1211	53.60	11.43	-28.97
江蘇寧滬	177	9.77	0.00	-15.86	農業銀行	1288	3.19	-0.31	-17.98
京城機電	187	1.40	0.00	-74.83	新華保險	1336	32.00	2.89	-40.34
廣州廣船	317	5.40	0.93	-65.44	工商銀行	1398	5.55	-0.18	-9.09
馬鞍山鋼鐵	323	2.96	0.68	-4.93	麗珠醫藥	1513	29.25	-0.17	-31.00
上海石油化工	338	2.11	0.96	-48.39	中國中冶	1618	1.57	0.00	-45.08
鞍鋼股份	347	2.77	1.47	-14.39	中國中車	1766	5.32	-0.37	-25.79
江西銅業	358	9.67	0.00	-41.39	廣發證券	1776	10.10	2.23	-42.31
中國石油化工	386	4.23	0.00	-20.30	中國交通建設	1800	5.81	0.35	-35.02
中國中鐵	390	4.67	0.21	-21.66	晨鳴紙業	1812	3.33	-2.06	-38.16
廣深鐵路	525	2.16	0.47	-28.07	中煤能源	1898	2.72	0.00	-46.17
深圳高速	548	10.02	0.50	-12.37	中國遠洋	1919	2.89	1.05	-41.78
南京熊貓電子	553	4.75	-3.85	-53.70	民生銀行	1988	5.52	0.18	-16.13
鄭煤機	564	4.10	2.76	-40.70	金隅股份	2009	2.29	0.44	-38.85
山東墨龍	568	0.83	0.00	-78.35	中集集團	2039	7.70	-1.28	-19.57
北京北辰實業	588	2.24	0.00	-30.05	復星醫藥	2196	22.20	0.00	-23.70
中國東方航空	670	3.82	-0.52	-32.00	萬科企業	2202	30.90	-0.64	-6.57
山東新華製藥	719	4.16	-2.12	-55.83	金風科技	2208	8.77	1.27	-31.94
中國國航	753	6.98	0.58	-24.92	廣汽集團	2238	9.14	0.00	-27.00
中興通訊	763	32.25	3.04	-34.73	中國平安	2318	91.60	0.55	-0.73
中國石油	857	3.42	0.00	-42.63	長城汽車	2333	5.95	0.17	-37.56
白雲山	874	26.25	1.94	-35.48	濰柴動力	2338	15.60	0.13	-4.74
東江環保	895	6.37	2.25	-42.34	中國鋁業	2600	2.29	0.88	-36.01
華能國際電力	902	3.39	-0.29	-38.69	中國太保	2601	28.35	0.35	-26.05
安徽海螺水泥	914	56.05	-0.80	-3.55	上海醫藥	2607	15.44	-0.26	-30.43
海信科龍	921	8.29	-0.60	-31.98	中國人壽	2628	19.56	0.41	-44.82
建設銀行	939	6.55	0.00	-12.55	上海電氣	2727	2.36	0.43	-55.99
大唐發電	991	1.38	1.47	-44.15	中海集運	2866	1.03	-2.83	-59.41
安徽皖通高速	995	4.70	1.08	-22.88	大連港	2880	0.85	1.19	-58.31
中信銀行	998	4.22	0.24	-33.30	中海油田	2883	12.30	-0.81	-38.47
儀征化纖	1033	0.78	1.30	-68.15	紫金礦業	2899	3.83	-1.79	-24.69
重慶鋼鐵	1053	0.87	1.16	-52.41	交通銀行	3328	5.20	-0.19	-12.28
中國南方航空	1055	4.69	-0.85	-33.86	福耀玻璃	3606	23.95	-1.03	-13.85
浙江世寶	1057	0.89	0.00	-82.91	招商銀行	3968	38.75	-0.51	-2.80
天津創業環保	1065	2.57	-0.77	-67.47	中國銀行	3988	3.22	0.00	-19.94
華電國際電力	1071	2.51	0.00	-33.76	洛陽鉬業	3993	3.52	-1.68	-32.12
東方電氣	1072	4.81	3.89	-58.70	中信證券	6030	18.12	3.07	-35.67
中國神華	1088	14.24	0.71	-23.32	中國光大銀行	6818	3.33	0.00	-23.91
洛陽玻璃	1108	3.08	0.00	-82.66	海通證券	6837	9.14	4.70	-46.85
中海發展	1138	3.52	1.15	-48.26	華泰證券	6886	14.54	3.12	-35.83

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
21/02/2020	1456	國聯證券	末期業績/股息
21/02/2020	3626	HSSP INTL	中期業績/股息
21/02/2020	70	金粵控股	中期業績
21/02/2020	1928	金沙中國有限公司	末期業績
21/02/2020	1686	新意網集團	中期業績/股息
21/02/2020	146	TAI PING CARPET	第二期中期業績/股息
21/02/2020	1960	TBKS HLDGS	中期業績/股息
21/02/2020	333	黛麗斯國際	中期業績/股息
21/02/2020	864	永利地產發展	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
21/02/2020	歐元區	Markit綜合PMI指數	二月初值	50.83	51.30
21/02/2020	歐元區	Markit製造業PMI指數	二月初值	47.29	47.90
21/02/2020	歐元區	Markit服務業PMI指數	二月初值	52.25	52.50
21/02/2020	美國	成屋銷售(月比)	一月	-2.07%	3.60%
21/02/2020	美國	成屋銷售	一月	5.43mn	5.54mn
21/02/2020	歐元區	核心CPI(年比)	一月終值	1.10%	1.10%
21/02/2020	歐元區	CPI(月比)	一月終值	-1.00%	-1.00%
21/02/2020	歐元區	CPI(年比)	一月	1.39%	1.30%

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