

宏觀焦點

美國股市週一暴跌且曾觸發熔断，受石油減價戰及新冠肺炎疫情拖累。道瓊斯指數暴跌7.8%至23,851點；標準普爾指數暴跌7.6%至2,747點；納斯達克指數暴跌7.3%至7,951點。

油價週一暴跌，因沙地及俄羅斯爆發油價戰，兩國均表示將提高產量，前者於下月預期將提高日產量超過3%，後者則表示可於未來6-10年承受低油價。紐約4月期油暴跌24.6%至每桶31.13美元。金價上升，紐約4月期金上升0.2%至每盎司1,675.7美元。

香港股市週一跟隨美股大跌。所有板塊均下跌，其中油氣股暴跌，而航空及航運股跌幅較少。個股方面，利福國際(1212.HK)沒有宣派末期股息，股價下跌5.5%；丘鈦科技(1478.HK)宣派末期股息且預期今年攝像頭模組出貨量同比增長不低於20%，唯股價下跌5.0%。恒生指數大跌4.2%至25,040點，國企指數大跌4.5%至9,984點，香港股市成交金額大增42.0%至1,696億港元。內地股市大跌，上證綜合指數大跌3.0%至2,943點，滬深兩市成交金額增加12.5%至人民幣10,533億元。

截止昨夜，中國新增確診新冠肺炎19宗病例（其中非湖北省2宗，均為境外輸入病例）；新增疑似病例36宗（前天為60宗）。截止前天，全球共有104個國家或地區（大前天為101個）報告有新冠肺炎病例，中國境外新增確診病例為3,946宗（大前天為3,613宗）。

行業及公司新聞

- 吉利汽車(175.HK)公佈2020年首2月銷量同比大跌45.0%至13.3萬輛，其中2月份銷量按年暴跌74.7%至2.1萬輛。首2月完成公司2020年全年銷售目標141萬部之9.4%。
- 中國鼎益豐(612.HK)宣佈以每股2.72港元（折讓12.3%）配售最多6,637萬股（現有股本5.4%），淨集資額約1.8億港元，將用於投資上市及非上市證券。
- 龍湖集團(960.HK)公佈2020年首2月合同銷售金額為人民幣171億元，同比減少31.3%，其中2月份合同銷售金額按年下跌29.9%至人民幣70.0億元。
- 中國聖牧(1432.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年將錄得稅後溢利不少於人民幣1億元及扭虧為盈錄得股東應佔溢利，主要受惠於2019年沒有錄得巨額金融及合約資產減值、原料奶售價同比上升、及生物資產公平值變動虧損按年減少。
- 金斯瑞(1548.HK)擬分拆傳奇生物（細胞治療業務）於美國獨立上市。
- 弘陽地產(1996.HK)公佈2020年首2月合約銷售金額為人民幣31.6億元，同比減少26.5%，其中2月份合約銷售金額按年大跌47.4%至人民幣11.6億元。
- 廣汽集團(2238.HK)公佈2020年首2月汽車銷量為19.6萬輛，同比大跌37.3%，其中2月份汽車銷量按年暴跌81.1%至僅1.9萬輛。
- 舜宇光學(2382.HK)公佈2020年首2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39.8%、13.9%及45.0%，其中2月出貨量增速分別為48.0%、14.8%及54.6%，三種產品出貨量增速均較1月有所加快。
- 遠洋集團(3377.HK)公佈2020年首2月協議銷售額為人民幣65.2億元，同比下跌41.0%，其中2月份協議銷售額按年大跌50.0%至人民幣30.0億元。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,040	-4.23	-8.08
國企指數	9,984	-4.52	-6.29
創業板指數	81	-2.97	-6.67
上證綜合指數	2,943	-3.01	1.83
滬深300指數	3,997	-3.42	2.07
日經225指數	19,699	-5.07	-16.83
道瓊斯指數	23,851	-7.79	-18.53
標普500指數	2,747	-7.60	-18.06
納斯達克指數	7,951	-7.29	-17.42
德國DAX指數	10,625	-7.94	-21.26
法國CAC指數	4,708	-8.39	-21.74
富時100指數	5,966	-7.69	-19.89

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	54.46	29.85	262.10
VHSI指數	39.90	51.02	98.21

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	31.13	-24.59	-34.93
黃金	1,675.70	0.20	5.54
銅	5,607.00	-1.18	-2.23
鋁	1,685.00	-2.03	-2.99
小麥	518.75	0.58	-6.83
玉米	372.75	-0.86	-4.05

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	25,134	25,321	24,948	25,040	-4.23	46.8	533.1	0	50	0
國企指數	10,018	10,096	9,923	9,984	-4.52	58.1	419.4	0	50	0

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	64.00	-3.90	63.42	-3.66	0.92
中電控股	2	81.05	-1.88	80.28	-3.00	0.96
中華煤氣	3	14.94	-1.19	14.61	-5.26	2.26
匯豐控股	5	48.75	-3.75	47.33	-5.61	3.00
電能實業	6	55.25	-1.60	55.18	0.00	0.13
恒生銀行	11	141.10	-4.08	142.06	-3.33	-0.68
恆基地產	12	35.10	-3.70	34.78	-3.24	0.93
新鴻基地產	16	106.90	-3.78	107.48	-3.42	-0.54
新世界發展	17	9.41	-5.05	9.25	-6.85	1.75
太古股份	19	65.00	-6.27	65.36	-6.45	-0.55
銀河娛樂	27	48.75	-4.41	50.83	0.00	-4.08
港鐵公司	66	41.35	-3.05	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.84	-5.38	9.40	-6.12	4.63
恆隆地產	101	16.60	-3.71	16.44	-3.38	0.94
中國旺旺	151	5.99	-2.44	5.87	-15.71	2.01
吉利汽車	175	13.44	-4.55	13.18	-3.80	1.94
中信股份	267	8.32	-4.70	8.78	0.00	-5.26
萬洲國際	288	7.88	-5.17	7.86	-3.94	0.19
中國石化	386	3.82	-2.80	3.64	-5.28	4.96
港交所	388	248.00	-2.90	247.29	-2.57	0.29
創科實業	669	61.05	-2.32	60.76	-1.24	0.48
中國海外	688	25.55	-5.37	25.40	-3.72	0.60
騰訊	700	377.40	-4.65	371.17	-4.65	1.68
中國聯通	762	5.87	-4.24	5.84	-4.57	0.58
領展房產基金	823	73.80	-0.07	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.72	-9.63	2.64	-8.89	2.85
中海油	883	8.79	-17.23	8.56	-15.11	2.71
建設銀行	939	6.23	-1.89	6.20	-1.70	0.55
中國移動	941	58.80	-2.81	57.73	-4.55	1.86
長江基建	1038	52.80	-2.04	54.87	0.00	-3.77
恆安國際	1044	59.55	-1.89	59.08	-1.12	0.80
中國神華	1088	13.40	-4.96	13.33	-4.19	0.54
石藥集團	1093	17.88	-4.49	18.94	0.00	-5.61
華潤置地	1109	34.85	-5.30	37.30	0.00	-6.58
長實地產	1113	45.40	-4.92	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.54	-6.33	12.18	0.00	-5.27
友邦保險	1299	71.40	-6.11	71.11	-6.27	0.41
工商銀行	1398	5.16	-3.73	5.14	-3.33	0.49
金沙中國	1928	33.00	-4.90	32.59	-5.01	1.25
九龍倉置業	1997	34.25	-3.25	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.84	-5.93	10.55	0.00	-6.71
瑞聲科技	2018	49.75	-5.42	49.19	-4.67	1.13
申洲國際	2313	97.35	-5.39	97.92	-3.15	-0.58
中國平安	2318	84.10	-4.10	83.97	-3.35	0.15
蒙牛乳業	2319	28.20	-3.59	28.37	0.00	-0.59
舜宇光學科技	2382	122.50	-4.74	120.63	-4.68	1.55
中銀香港	2388	24.70	-3.70	24.49	-4.60	0.87
中國人壽	2628	17.04	-5.86	16.82	-5.25	1.32
交通銀行	3328	4.89	-2.98	4.80	0.00	1.82
中國銀行	3988	3.01	-2.59	2.99	-2.43	0.65

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	1.52	-5.59	-79.38	中聯重科	1157	6.06	-6.77	-12.34
東北電氣	42	0.50	-1.00	-74.57	兗州煤業	1171	5.91	-7.51	-42.07
四川成渝	107	2.03	-3.33	-50.15	中國鐵建	1186	8.93	-4.80	-21.27
青島啤酒	168	40.90	-4.22	-16.28	比亞迪	1211	44.10	-8.41	-33.69
江蘇寧滬	177	8.94	-1.32	-23.16	農業銀行	1288	3.11	-2.20	-18.95
京城機電	187	1.43	-0.69	-73.09	新華保險	1336	27.60	-6.28	-44.20
廣州廣船	317	4.84	-3.97	-67.40	工商銀行	1398	5.16	-3.73	-13.13
馬鞍山鋼鐵	323	2.79	-2.45	-8.64	麗珠醫藥	1513	28.70	-4.01	-32.13
上海石油化工	338	2.14	4.90	-61.35	中國中冶	1618	1.50	-3.85	-50.70
鞍鋼股份	347	2.51	-5.28	-21.55	中國中車	1766	4.74	-7.60	-34.61
江西銅業	358	8.54	-5.53	-45.12	廣發證券	1776	9.10	-5.89	-45.51
中國石油化工	386	3.82	-2.80	-30.45	中國交通建設	1800	5.72	-5.45	-44.48
中國中鐵	390	4.33	-5.46	-30.63	晨鳴紙業	1812	3.10	-4.02	-42.74
廣深鐵路	525	1.93	-3.02	-34.89	中煤能源	1898	2.40	-5.51	-50.79
深圳高速	548	9.25	-1.70	-14.49	中國遠洋	1919	2.51	-3.46	-47.94
南京熊貓電子	553	4.89	-2.00	-55.80	民生銀行	1988	5.32	-3.80	-17.86
鄭煤機	564	3.77	-8.50	-45.64	金隅股份	2009	2.14	-7.36	-45.81
山東墨龍	568	0.76	-5.00	-79.78	中集集團	2039	6.90	-2.54	-24.87
北京北辰實業	588	2.03	-6.02	-36.99	復星醫藥	2196	21.60	-6.49	-30.74
中國東方航空	670	3.26	-2.40	-39.16	萬科企業	2202	29.85	-4.78	-12.65
山東新華製藥	719	4.24	-0.70	-60.88	金風科技	2208	7.26	-5.59	-38.19
中國國航	753	6.13	-1.13	-31.16	廣汽集團	2238	8.66	-6.58	-30.69
中興通訊	763	30.90	-4.63	-45.85	中國平安	2318	84.10	-4.10	-3.79
中國石油	857	2.72	-9.63	-52.79	長城汽車	2333	5.41	-5.91	-44.35
白雲山	874	23.00	-4.56	-40.18	濰柴動力	2338	14.20	-3.53	-10.67
東江環保	895	6.68	-1.47	-42.75	中國鋁業	2600	1.94	-5.37	-44.06
華能國際電力	902	3.04	-2.88	-43.03	中國太保	2601	24.05	-4.94	-30.56
安徽海螺水泥	914	55.15	-4.00	-11.49	上海醫藥	2607	13.86	-4.28	-34.65
海信科龍	921	8.00	-3.73	-30.50	中國人壽	2628	17.04	-5.86	-47.74
建設銀行	939	6.23	-1.89	-14.05	上海電氣	2727	2.17	-5.65	-60.25
大唐發電	991	1.19	-2.46	-52.08	中海集運	2866	0.89	-7.29	-64.48
安徽皖通高速	995	4.30	-3.15	-33.38	大連港	2880	0.78	-2.50	-61.90
中信銀行	998	3.92	-4.16	-35.94	中海油田	2883	8.38	-19.89	-49.21
儀征化纖	1033	0.65	-7.14	-75.06	紫金礦業	2899	3.31	-4.61	-27.48
重慶鋼鐵	1053	0.80	-4.76	-56.66	交通銀行	3328	4.89	-2.98	-17.21
中國南方航空	1055	4.10	-0.24	-39.82	福耀玻璃	3606	19.86	-5.43	-22.78
浙江世寶	1057	0.87	-4.40	-83.90	招商銀行	3968	36.15	-4.24	-5.45
天津創業環保	1065	2.46	-3.15	-69.37	中國銀行	3988	3.01	-2.59	-24.63
華電國際電力	1071	2.11	-8.26	-43.70	洛陽鉬業	3993	2.67	-10.40	-42.76
東方電氣	1072	4.19	-5.84	-60.45	中信證券	6030	16.00	-6.32	-41.16
中國神華	1088	13.40	-4.96	-26.42	中國光大銀行	6818	2.97	-5.11	-30.50
洛陽玻璃	1108	2.61	-7.77	-84.34	海通證券	6837	8.13	-6.98	-49.63
中海發展	1138	3.37	8.01	-53.08	華泰證券	6886	12.92	-8.50	-39.44

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
10/03/2020	1503	招商局商業房託	末期業績
10/03/2020	831	利亞零售	末期業績/股息
10/03/2020	709	佐丹奴國際	末期業績/股息
10/03/2020	9928	時代鄰里	末期業績/股息
10/03/2020	4	九龍倉集團	末期業績/股息
10/03/2020	123	越秀地產	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
10/03/2020	中國	人民幣每月新貸款	二月	1250.37bn	3340.00bn
10/03/2020	中國	生產者物價指數(年比)	二月	-0.28%	0.10%
10/03/2020	中國	消費者物價指數(年比)	二月	5.16%	5.40%
10/03/2020	中國	貨幣供給-M0(年比)	二月	6.69%	6.60%
10/03/2020	中國	貨幣供給-M1(年比)	二月	1.12%	0.00%
10/03/2020	中國	貨幣供給-M2(年比)	二月	8.45%	8.40%
10/03/2020	歐元區	GDP經季調(季比)	第四季終值	0.10%	0.10%
10/03/2020	歐元區	GDP經季調(年比)	第四季終值	0.90%	0.90%
10/03/2020	歐元區	就業(季比)	第四季終值	--	0.30%
10/03/2020	歐元區	就業(年比)	第四季終值	--	1.00%

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