

宏觀焦點

美國股市週三再次暴跌，因美國救市措施尚未披露細節、及WHO終於將新冠肺炎疫情定為全球大流行。道瓊斯指數暴跌5.9%至23,553點；標準普爾指數暴跌4.9%至2,741點；納斯達克指數暴跌4.7%至7,952點。特朗普將發表講話交代美國應對新冠肺炎疫情措施。

油價週三再度大跌，因跟隨股市下跌、OPEC及EIA因疫情均下調全球原油需求、及沙地及阿聯酋增產。另一方面，EIA公佈之數據也表示上週美國原油庫存增幅遠超預期，但汽油及蒸餾油庫存減幅也遠超預期。紐約4月期油大跌4.0%至每桶32.98美元。金價下跌，紐約4月期金下跌1.1%至每盎司1,642.3美元。

香港股市週三下跌。國際零售品牌股跌幅最大；航空及航運股逆市上升。個股方面，鼎益豐(612.HK)配股，唯股價上升23.5%；中遠海能(1138.HK)獲券商看好，股價上升18.3%；國泰(293.HK)去年業績勝預期，股價上升3.1%。恒生指數下跌0.6%至25,232點，國企指數下跌0.8%至10,070點，香港股市成交金額減少20.1%至1,127億港元。內地股市下跌，上證綜合指數下跌0.9%至2,969點，滬深兩市成交金額減少13.6%至人民幣9,395億元。

截止前天，全球共有113個國家或地區（大前天為109個）報告有新冠肺炎病例，中國境外新增確診病例為4,596宗（大前天為4,105宗）。

行業及公司新聞

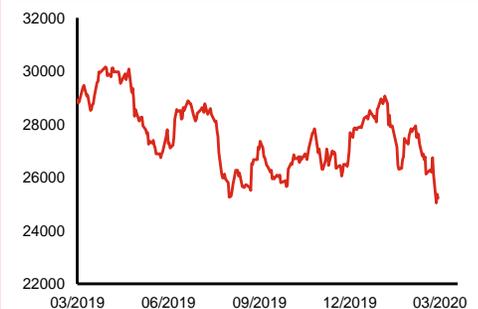
- 此前招股的諾誠健華(9969.HK)公開孖展已錄得超額認購超過150倍。
- 聯合集團(373.HK)發佈盈利預喜，公司預計2019年股東應佔溢利將同比大增約50%至25.5億港元（上半年按年倒退13.6%至11.8億港元），主要受惠於新鴻基集團之金融工具錄得之收益、；出售禹銘投資獲得之收益、及聯營公司分佔溢利增加。現價相當於2.6倍2019年市盈率。
- 坤集團(924.HK)宣佈控股股東有意以不低於每股0.265港元（折讓不多於33.8%）出售2億股（現有股本20.0%）。於出售完成後，控股股東持股量將從75.0%下降至55.0%。
- 齊合環保(976.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年業績將轉盈為虧錄得稅後虧損約1.3億港元（上半年稅後溢利同比暴跌99.7%至110萬港元），主要因大中華業務錄得分部虧損約1.7億港元。
- 樺欣控股(1657.HK)宣佈其轉板之申請獲聯交所原則上批准，股份將於下週四於GEM除牌(8442.HK)，且於下週五於主板開始交易。
- 利福中國(2136.HK)發佈盈利預警，公司預計2019年將轉盈為虧錄得股東應佔虧損約人民幣0.7億元（上半年股東應佔溢利同比上升7.9%至人民幣1.9億元），主要因聯營公司為若干應收賬款作出全額撥備，預期將錄得應佔虧損人民幣3.0億元。
- 海底撈(6862.HK)宣佈自今日起中國大陸（港澳台地區除外）首批部分門店將恢復營業，其餘的中國大陸地區門店將根據門店所在地疫情緩解的進展分批恢復營業。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	25,232	-0.63	-9.32
國企指數	10,070	-0.82	-7.48
創業板指數	80	-0.01	-7.56
上證綜合指數	2,969	-0.94	1.42
滬深300指數	4,028	-1.33	1.10
日經225指數	19,416	-2.27	-18.63
道瓊斯指數	23,553	-5.86	-20.30
標普500指數	2,741	-4.89	-18.88
納斯達克指數	7,952	-4.70	-18.24
德國DAX指數	10,439	-0.35	-24.08
法國CAC指數	4,610	-0.57	-24.48
富時100指數	5,877	-1.40	-22.00

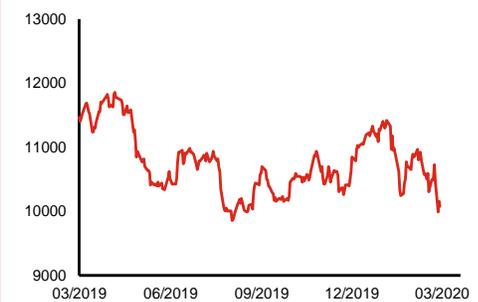
波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	53.90	13.95	292.29
VHSI指數	36.67	8.27	103.16

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	32.98	-4.02	-35.36
黃金	1,642.30	-1.08	4.43
銅	5,566.00	0.56	-1.78
鋁	1,697.00	0.59	-0.29
小麥	512.75	-1.82	-5.74
玉米	374.50	-0.79	-2.54

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



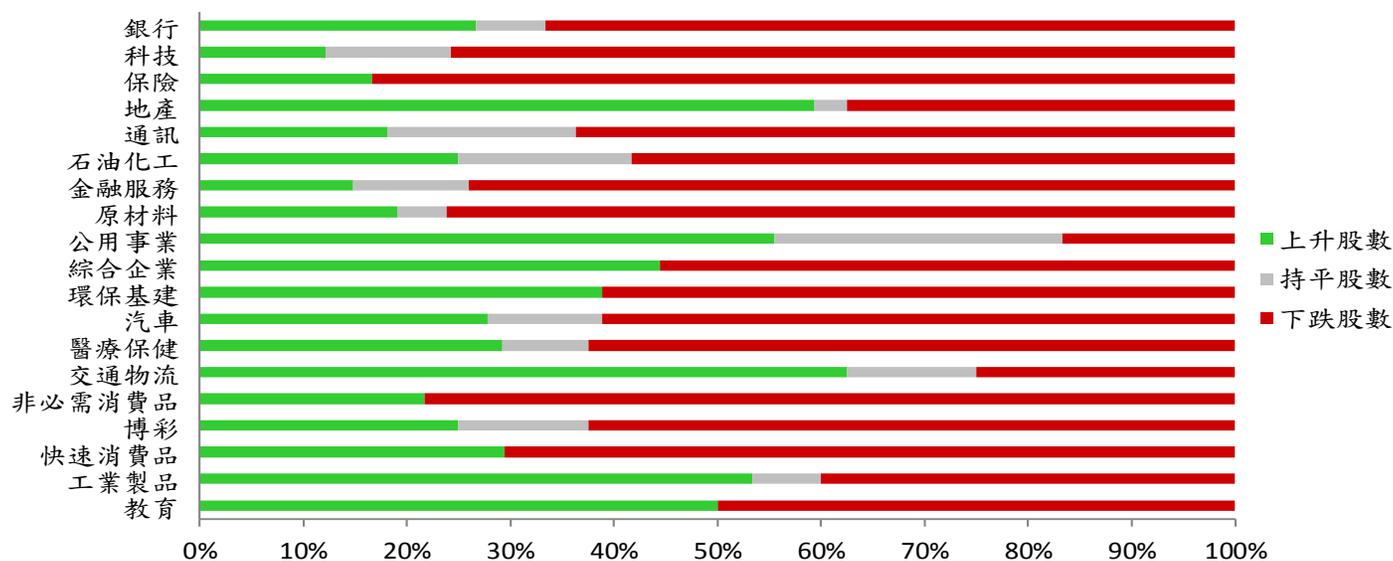
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	持平股數
恒生指數	25,460	25,493	25,140	25,232	-0.63	26.3	567.5	15	33	2
國企指數	10,159	10,180	10,020	10,070	-0.82	32.3	488.7	7	40	3

行業表現

行業	日變動%	上升股數	持平股數	下跌股數
銀行	-0.16	4	1	10
科技	-1.48	4	4	25
保險	-0.89	2	0	10
地產	1.70	19	1	12
通訊	-0.49	2	2	7
石油化工	-1.25	3	2	7
金融服務	-1.09	4	3	20
原材料	-0.88	4	1	16
公用事業	0.60	10	5	3
綜合企業	-0.73	4	0	5
環保基建	-0.43	7	0	11
汽車	-0.88	5	2	11
醫療保健	-0.89	7	2	15
交通物流	1.60	10	2	4
非必需消費品	-1.80	5	0	18
博彩	-0.91	2	1	5
快速消費品	-0.55	5	0	12
工業製品	0.71	8	1	6
教育	-0.09	5	0	5



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	61.75	-2.91	60.36	-4.90	2.30
中電控股	2	82.60	1.47	82.12	0.38	0.59
中華煤氣	3	15.28	0.92	14.92	-1.54	2.44
匯豐控股	5	48.65	-0.51	48.03	-2.40	1.30
電能實業	6	57.00	0.80	55.94	-0.07	1.90
恒生銀行	11	142.90	-0.21	140.77	-2.47	1.51
恆基地產	12	35.95	0.70	35.22	-1.66	2.07
新鴻基地產	16	107.20	0.23	105.89	-2.15	1.23
新世界發展	17	9.44	-0.32	9.05	-6.59	4.30
太古股份	19	65.20	0.31	64.40	-2.76	1.24
銀河娛樂	27	50.80	0.40	50.50	4.77	0.60
港鐵公司	66	42.15	0.12	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.83	-0.10	9.79	1.20	0.42
恆隆地產	101	17.06	0.24	16.94	-0.51	0.69
中國旺旺	151	6.10	-2.87	6.15	0.00	-0.89
吉利汽車	175	13.40	-2.33	13.14	-5.26	1.99
中信股份	267	8.59	-1.60	8.78	0.00	-2.15
萬洲國際	288	7.84	-1.01	7.73	-3.60	1.39
中國石化	386	3.83	-0.78	3.75	-3.26	2.01
港交所	388	246.60	-0.41	244.25	-2.81	0.96
創科實業	669	61.25	-3.39	60.21	-5.76	1.73
中國海外	688	26.40	2.52	26.12	0.87	1.08
騰訊	700	378.40	-1.20	370.03	-3.89	2.26
中國聯通	762	5.59	-3.45	5.54	-6.18	0.92
領展房產基金	823	77.00	1.32	N/A	0.00	N/A
中國石油	857	2.73	-2.15	2.67	-4.18	2.09
中海油	883	8.52	-5.86	8.26	-7.63	3.20
建設銀行	939	6.45	0.62	6.37	-1.35	1.22
中國移動	941	57.55	-1.03	57.04	-4.70	0.90
長江基建	1038	53.25	0.66	54.85	0.00	-2.91
恆安國際	1044	59.20	-0.75	58.34	-2.95	1.47
中國神華	1088	13.80	-0.43	13.60	-2.64	1.50
石藥集團	1093	17.20	-3.59	18.94	0.00	-9.17
華潤置地	1109	35.30	-0.28	34.33	0.00	2.82
長實地產	1113	45.65	-1.08	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	11.24	-1.06	11.92	5.79	-5.68
友邦保險	1299	72.00	0.21	70.99	-2.61	1.43
工商銀行	1398	5.37	0.37	5.31	-1.79	1.06
金沙中國	1928	33.50	0.00	32.26	-4.77	3.83
九龍倉置業	1997	34.80	-2.52	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	10.04	-0.99	10.19	0.00	-1.44
瑞聲科技	2018	49.90	-2.54	48.40	-6.03	3.10
申洲國際	2313	96.20	-2.93	95.17	-5.48	1.08
中國平安	2318	84.00	-1.12	83.32	-2.94	0.81
蒙牛乳業	2319	27.80	-1.07	28.36	0.00	-1.96
舜宇光學科技	2382	125.30	-2.49	124.45	-4.55	0.68
中銀香港	2388	24.85	-0.40	24.72	-2.30	0.54
中國人壽	2628	17.04	-0.70	16.75	-3.49	1.73
交通銀行	3328	4.96	-0.40	4.88	0.00	1.66
中國銀行	3988	3.07	0.00	3.05	-1.31	0.81

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	0.66	-80.03	中聯重科	1157	6.07	-0.82	-11.29
東北電氣	42	0.49	-1.01	-75.34	兗州煤業	1171	5.96	-0.83	-41.84
四川成渝	107	2.04	0.00	-50.47	中國鐵建	1186	8.90	-2.41	-24.35
青島啤酒	168	40.00	-1.23	-19.87	比亞迪	1211	43.95	-1.24	-32.98
江蘇寧滬	177	9.15	0.99	-20.80	農業銀行	1288	3.20	0.95	-16.42
京城機電	187	1.39	-3.47	-73.78	新華保險	1336	27.00	-2.88	-45.46
廣州廣船	317	4.95	0.81	-67.27	工商銀行	1398	5.37	0.37	-9.57
馬鞍山鋼鐵	323	2.77	1.09	-14.13	麗珠醫藥	1513	27.50	-3.85	-33.59
上海石油化工	338	2.11	-1.86	-61.42	中國中冶	1618	1.50	-0.66	-50.96
鞍鋼股份	347	2.41	-2.43	-25.55	中國中車	1766	4.62	-0.65	-37.85
江西銅業	358	8.45	-0.59	-45.81	廣發證券	1776	9.31	-0.43	-44.21
中國石油化工	386	3.83	-0.78	-27.76	中國交通建設	1800	5.72	-1.21	-44.18
中國中鐵	390	4.28	-1.15	-32.73	晨鳴紙業	1812	3.06	-1.61	-42.77
廣深鐵路	525	1.94	-0.51	-34.66	中煤能源	1898	2.36	-1.26	-51.73
深圳高速	548	9.23	0.44	-14.58	中國遠洋	1919	2.57	1.98	-48.14
南京熊貓電子	553	5.10	0.79	-56.82	民生銀行	1988	5.45	-0.55	-15.96
鄭煤機	564	3.70	-4.15	-45.75	金隅股份	2009	2.09	-1.88	-46.66
山東墨龍	568	0.76	0.00	-80.26	中集集團	2039	7.38	2.50	-20.91
北京北辰實業	588	2.10	0.96	-35.35	復星醫藥	2196	21.10	-0.24	-30.99
中國東方航空	670	3.44	0.58	-36.72	萬科企業	2202	30.20	-0.82	-10.94
山東新華製藥	719	4.20	0.24	-61.64	金風科技	2208	7.34	1.24	-37.43
中國國航	753	6.55	1.24	-28.09	廣汽集團	2238	8.67	-1.81	-35.06
中興通訊	763	31.30	-0.48	-46.57	中國平安	2318	84.00	-1.12	-3.71
中國石油	857	2.73	-2.15	-52.23	長城汽車	2333	5.41	0.19	-47.09
白雲山	874	22.40	-0.88	-41.03	濰柴動力	2338	14.50	0.42	-9.03
東江環保	895	6.64	0.30	-44.51	中國鋁業	2600	1.88	-1.05	-45.67
華能國際電力	902	3.01	0.00	-44.40	中國太保	2601	24.10	-0.82	-30.29
安徽海螺水泥	914	55.80	-0.53	-10.96	上海醫藥	2607	13.68	-0.44	-33.93
海信科龍	921	8.14	1.50	-29.88	中國人壽	2628	17.04	-0.70	-47.83
建設銀行	939	6.45	0.62	-11.37	上海電氣	2727	2.20	-0.90	-60.74
大唐發電	991	1.17	0.00	-52.57	中海集運	2866	0.93	3.33	-63.30
安徽皖通高速	995	4.42	0.45	-33.00	大連港	2880	0.80	0.00	-61.47
中信銀行	998	3.96	-0.75	-35.02	中海油田	2883	8.05	-3.59	-50.91
儀征化纖	1033	0.64	0.00	-73.94	紫金礦業	2899	3.26	-0.31	-27.35
重慶鋼鐵	1053	0.81	0.00	-57.06	交通銀行	3328	4.96	-0.40	-15.84
中國南方航空	1055	4.32	0.70	-37.48	福耀玻璃	3606	20.20	-1.94	-21.18
浙江世寶	1057	0.86	-2.27	-84.24	招商銀行	3968	36.75	-0.41	-4.43
天津創業環保	1065	2.55	0.39	-67.87	中國銀行	3988	3.07	0.00	-23.39
華電國際電力	1071	2.25	1.35	-40.01	洛陽鉬業	3993	2.72	-3.55	-40.28
東方電氣	1072	4.35	0.69	-59.28	中信證券	6030	16.02	-1.84	-41.04
中國神華	1088	13.80	-0.43	-24.71	中國光大銀行	6818	3.02	-0.33	-29.17
洛陽玻璃	1108	2.57	-3.75	-84.96	海通證券	6837	8.18	-1.92	-48.83
中海發展	1138	4.00	18.34	-48.44	華泰證券	6886	13.12	-2.24	-38.36

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
12/03/2020	1299	友邦保險	末期業績/股息
12/03/2020	46	科聯系統	末期業績/股息
12/03/2020	1286	鷹普精密	末期業績/股息
12/03/2020	486	俄鋁	業績
12/03/2020	19	太古股份公司A	末期業績/第二中期息
12/03/2020	87	太古股份公司B	末期業績/第二中期息
12/03/2020	1972	太古地產	末期業績/第二中期息
12/03/2020	2383	TOM集團	末期業績/股息
12/03/2020	806	惠理集團	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
12/03/2020	美國	首次申請失業救濟金人數	三月七日	218.95k	216.00k
12/03/2020	美國	連續申請失業救濟金人數	二月二十九日	1732.50k	1729.00k
12/03/2020	歐元區	工業生產經季調(月比)	一月	1.61%	-2.10%

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