

晨訊

宏觀焦點

美國股市週一再次觸發熔断且其後跌幅受特朗普表示美國經濟會受新冠肺炎疫情拖累而擴大。道瓊斯指數暴跌12.9%至20,189點；標準普爾指數暴跌12.0%至2,386點；納斯達克指數暴跌12.3%至6,905點。三大指數期貨今天早盤均上升約1%。

油價週一跟隨股市暴跌，加上沙地阿美首席執行官表示該公司計劃在4月增產且預計產量水平於5月維持，紐約4月期油暴跌9.5%至每桶28.70美元。金價下跌，紐約4月期金下跌2.0%至每盎司1,486.5美元。油價及金價今天早盤均上升約2%。

香港股市週一大跌，因美聯儲突然減息但道指期貨仍大跌。所有板塊均下跌，其中物業管理股跌幅最大；鞋類服裝股跌幅較少。恒生指數大跌4.0%至23,064點，國企指數大跌4.4%至9,228點，香港股市成交金額減少21.6%至1,588億港元。中國人民銀行也減息但內地股市也大跌，上證綜合指數大跌3.4%至2,789點，滬深兩市成交金額減少5.2%至人民幣9,152億元。

截止昨夜，中國新增確診新冠肺炎21宗病例（其中非湖北省20宗，均為境外輸入病例）；新增疑似病例45宗（前天為41宗）。截止前天，全球共有151個國家或地區（大前天為143個）報告有新冠肺炎病例，中國境外新增確診病例為13,874宗（大前天為10,955宗）。

行業及公司新聞

- 此前招股的MBV (1957.HK) 公開孖展認購未足額。
- 國泰 (293.HK) 公佈2020年首2月收入乘客千米數及貨物郵件收入噸千米數分別同比下跌25.9%及6.1%，其中2月份分別按年下跌54.1%及6.9%。公司表示2月份錄得虧損超過20億港元且3月份情況進一步惡化，而4月及5月份運力減幅或多達90%。
- 港華燃氣 (1083.HK) 公佈2019年業績：燃氣銷售量為111億立方米，按年上升11.2%；營業額同比增加9.6%至129億港元；核心股東應佔溢利為13.1億港元，按年上升6.9%，但低於市場平均預期接近10%。建議派發末期（全年）股息每股0.15港元，同比持平。現價相當於8.0倍2019年核心市盈率。
- C-Link SQ (1463.HK) 為一家總部設於馬來西亞的外判文件管理服務提供商及相關軟件應用程序及企業軟件解決方案開發商。按2019年收益計，公司於馬來西亞文件管理服務市場排名第二，市場份額約佔11.7%。2016-2019年，公司收益分別為0.7、0.7、0.7及0.7億令吉；股東應佔溢利分別為922、1,116、1,178及1,305萬令吉。公司今天起至3月20日招股，預計3月27日上市，招股價介乎0.63-0.73港元，淨集資額約8,680萬港元，市值介乎5.0-5.8億港元，相當於20.4-23.7倍2019年市盈率。
- 舜宇光學 (2382.HK) 公佈2019年業績：收入同比增長46.0%至人民幣378億元，而受惠於毛利率改善，股東應佔溢利為人民幣39.9億元，按年大增60.2%，優於市場平均預期超過10%。建議派發末期（全年）股息每股人民幣0.728元，同比增加28.2%。公司表示現產能利用率已恢復到正常水平。現價相當於25.6倍2019年市盈率。
- 新奧能源 (2688.HK) 公佈2019年業績：營業額同比上升15.6%至人民幣702億元，而核心股東應佔溢利為人民幣52.8億元，按年增長18.0%，符合市場平均預期。建議派發末期（全年）股息每股1.67港元，同比大增40.3%。現價相當於14.3倍2019年核心市盈率。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	23,064	-4.03	-17.51
國企指數	9,228	-4.38	-15.79
創業板指數	78	-1.44	-11.09
上證綜合指數	2,789	-3.40	-6.51
滬深300指數	3,728	-4.30	-8.57
日經225指數	17,002	-2.46	-27.72
道瓊斯指數	20,189	-12.93	-31.33
標普500指數	2,386	-11.98	-29.41
納斯達克指數	6,905	-12.32	-29.05
德國DAX指數	8,742	-5.31	-36.58
法國CAC指數	3,881	-5.75	-36.22
富時100指數	5,151	-4.01	-30.70

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX指數	82.69	42.99	504.46
VHSI指數	64.80	19.60	285.71

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	28.70	-9.55	-44.30
黃金	1,486.50	-1.99	-4.52
銅	5,460.00	0.37	-5.70
鋁	1,680.50	1.48	-3.86
小麥	498.00	-1.58	-8.03
玉米	354.75	-3.01	-7.13

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖



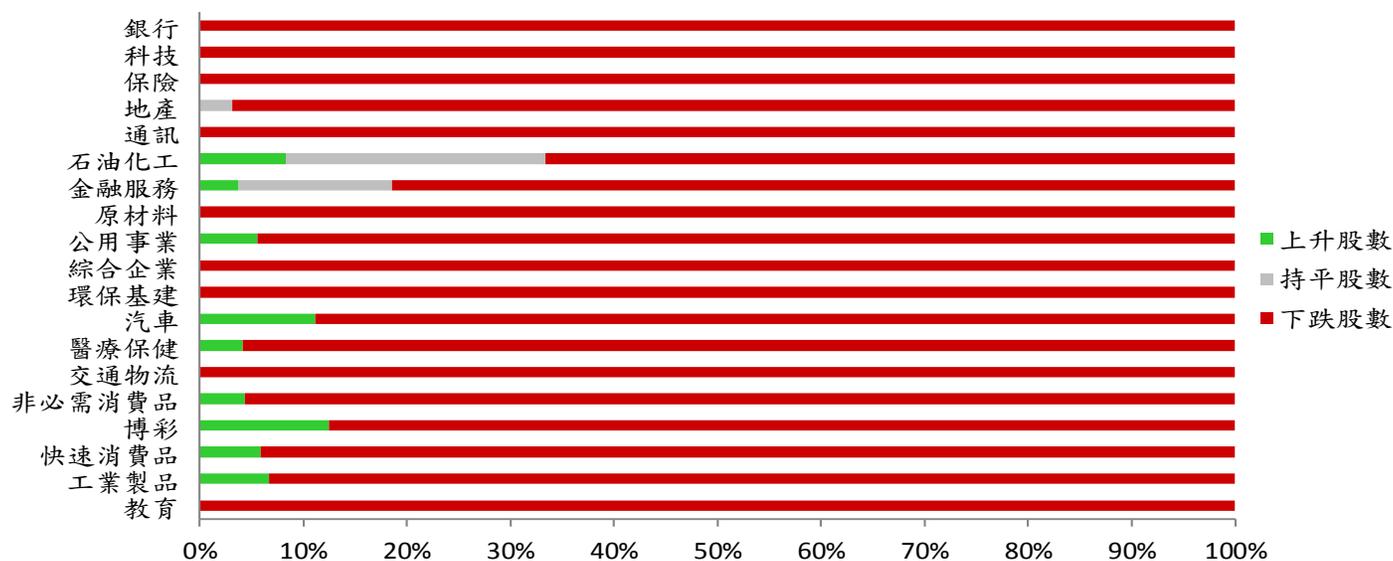
資料來源：彭博、西證證券經紀

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	23,318	23,632	22,842	23,064	-4.03	40.7	925.2	1	49	0
國企指數	9,372	9,465	9,106	9,228	-4.38	50.0	781.8	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	-3.71	0	0	15
科技	-7.24	0	0	33
保險	-5.68	0	0	12
地產	-4.13	0	1	31
通訊	-5.35	0	0	11
石油化工	-3.23	1	3	8
金融服務	-3.90	1	4	22
原材料	-4.89	0	0	21
公用事業	-4.00	1	0	17
綜合企業	-4.01	0	0	9
環保基建	-5.50	0	0	18
汽車	-5.91	2	0	16
醫療保健	-4.84	1	0	23
交通物流	-4.24	0	0	16
非必需消費品	-4.32	1	0	22
博彩	-4.98	1	0	7
快速消費品	-5.40	1	0	16
工業製品	-5.76	1	0	14
教育	-6.20	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	53.05	-4.33	51.03	-7.20	3.97
中電控股	2	77.60	-0.13	76.42	-2.96	1.54
中華煤氣	3	14.40	-2.04	14.52	-2.09	-0.85
匯豐控股	5	43.80	-4.16	43.71	-5.89	0.21
電能實業	6	51.10	-2.29	49.32	-7.03	3.61
恒生銀行	11	132.40	-5.02	130.01	-7.26	1.84
恆基地產	12	33.55	-0.30	31.84	-3.98	5.36
新鴻基地產	16	100.80	-1.18	97.24	-4.43	3.66
新世界發展	17	8.60	-1.94	8.13	-3.42	5.84
太古股份	19	56.75	-8.32	55.68	-11.18	1.91
銀河娛樂	27	44.05	-8.32	42.72	-5.21	3.12
港鐵公司	66	38.95	-4.06	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	8.72	-3.00	8.54	-6.78	2.07
恆隆地產	101	16.02	-2.91	15.80	-6.01	1.41
中國旺旺	151	5.41	-3.91	5.31	0.00	1.96
吉利汽車	175	11.94	-7.15	11.14	-13.45	7.13
中信股份	267	8.04	-2.43	8.02	0.00	0.21
萬洲國際	288	6.72	-5.75	6.55	-9.55	2.64
中國石化	386	3.72	0.81	3.55	-4.19	4.74
港交所	388	228.60	-4.03	219.02	-8.34	4.38
創科實業	669	50.20	-9.63	47.17	-15.80	6.41
中國海外	688	24.55	-2.77	23.81	-4.90	3.10
騰訊	700	341.80	-6.36	326.66	-9.04	4.63
中國聯通	762	4.80	-4.00	4.57	-10.35	4.93
領展房產基金	823	71.15	-2.93	N/A	-3.69	N/A
中國石油	857	2.46	-4.65	2.38	-9.88	3.38
中海油	883	7.52	-5.17	7.06	-12.31	6.45
建設銀行	939	6.19	-2.37	5.94	-6.93	4.18
中國移動	941	52.00	-1.70	50.36	-5.89	3.26
長江基建	1038	47.95	-2.04	49.58	0.00	-3.29
恆安國際	1044	56.70	-2.74	54.75	-6.18	3.55
中國神華	1088	13.40	-1.18	12.84	-6.60	4.36
石藥集團	1093	15.62	-4.99	18.93	0.00	-17.49
華潤置地	1109	32.60	-3.83	30.58	-7.58	6.59
長實地產	1113	41.15	-2.26	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	10.42	-5.96	10.52	0.00	-0.95
友邦保險	1299	66.05	-4.41	62.93	-9.44	4.96
工商銀行	1398	5.10	-2.86	4.91	-6.85	3.82
金沙中國	1928	29.55	-4.52	27.77	-8.40	6.43
九龍倉置業	1997	33.25	-1.92	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	8.99	-5.27	9.72	0.00	-7.55
瑞聲科技	2018	40.45	-11.58	37.98	-16.12	6.51
申洲國際	2313	78.05	-7.14	74.79	-12.14	4.36
中國平安	2318	77.50	-3.61	73.88	-7.56	4.90
蒙牛乳業	2319	25.00	-6.37	24.70	-8.23	1.22
舜宇光學科技	2382	103.30	-12.83	97.77	-17.31	5.66
中銀香港	2388	22.60	-3.42	21.84	-7.23	3.48
中國人壽	2628	14.90	-5.46	14.32	-10.57	4.04
交通銀行	3328	4.60	-3.77	4.88	0.00	-5.69
中國銀行	3988	2.89	-3.34	2.79	-7.13	3.48

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	1.40	-4.11	-79.54	中聯重科	1157	5.35	-6.96	-11.45
東北電氣	42	0.46	1.11	-75.76	兗州煤業	1171	5.69	-3.89	-41.98
四川成渝	107	1.94	-1.02	-50.09	中國鐵建	1186	8.12	-6.13	-29.70
青島啤酒	168	35.10	-6.40	-21.19	比亞迪	1211	39.70	-5.48	-33.66
江蘇寧滬	177	8.40	-3.00	-24.74	農業銀行	1288	2.96	-4.82	-20.91
京城機電	187	1.37	-1.44	-72.15	新華保險	1336	23.80	-6.67	-47.37
廣州廣船	317	4.39	-6.40	-68.75	工商銀行	1398	5.10	-2.86	-11.18
馬鞍山鋼鐵	323	2.64	-2.58	-12.28	麗珠醫藥	1513	25.65	-2.84	-33.15
上海石油化工	338	1.98	-1.00	-60.21	中國中冶	1618	1.40	-4.11	-52.43
鞍鋼股份	347	2.00	-3.85	-34.28	中國中車	1766	4.17	-3.25	-41.24
江西銅業	358	7.42	-4.87	-49.62	廣發證券	1776	8.56	-2.84	-44.59
中國石油化工	386	3.72	0.81	-27.66	中國交通建設	1800	5.50	-3.17	-43.72
中國中鐵	390	4.01	-2.43	-34.59	晨鳴紙業	1812	2.80	-5.41	-45.55
廣深鐵路	525	1.78	-4.30	-35.89	中煤能源	1898	2.19	-3.10	-53.16
深圳高速	548	8.16	-3.89	-19.70	中國遠洋	1919	2.29	-3.78	-49.71
南京熊貓電子	553	5.00	-4.03	-57.89	民生銀行	1988	5.25	-2.78	-16.78
鄭煤機	564	3.45	-2.82	-44.82	金隅股份	2009	1.98	-2.94	-46.46
山東墨龍	568	0.72	-1.37	-79.99	中集集團	2039	6.95	-1.56	-19.67
北京北辰實業	588	1.93	-3.50	-37.71	復星醫藥	2196	19.48	-2.40	-34.94
中國東方航空	670	3.22	-3.01	-35.28	萬科企業	2202	27.55	-5.81	-13.08
山東新華製藥	719	3.92	-0.25	-64.53	金風科技	2208	6.37	-8.87	-39.88
中國國航	753	6.40	-1.54	-22.96	廣汽集團	2238	7.70	-6.55	-42.65
中興通訊	763	23.80	-23.23	-53.12	中國平安	2318	77.50	-3.61	-3.08
中國石油	857	2.46	-4.65	-55.96	長城汽車	2333	4.74	-6.32	-50.31
白雲山	874	19.80	-2.94	-45.84	濰柴動力	2338	12.62	-10.24	-11.16
東江環保	895	5.82	-4.90	-47.60	中國鋁業	2600	1.72	-3.37	-48.55
華能國際電力	902	2.67	-5.65	-48.30	中國太保	2601	21.10	-5.80	-32.65
安徽海螺水泥	914	50.95	-4.86	-11.27	上海醫藥	2607	12.32	-4.79	-36.83
海信科龍	921	7.48	-1.71	-28.50	中國人壽	2628	14.90	-5.46	-50.35
建設銀行	939	6.19	-2.37	-13.18	上海電氣	2727	2.11	-2.31	-60.75
大唐發電	991	1.05	-2.78	-54.98	中海集運	2866	0.82	-5.75	-63.81
安徽皖通高速	995	4.07	-4.91	-31.50	大連港	2880	0.72	-5.26	-63.37
中信銀行	998	3.71	-3.39	-37.33	中海油田	2883	6.29	-9.10	-55.68
儀征化纖	1033	0.57	0.00	-75.09	紫金礦業	2899	2.73	-9.90	-32.47
重慶鋼鐵	1053	0.77	-2.53	-57.98	交通銀行	3328	4.60	-3.77	-20.19
中國南方航空	1055	3.87	-4.44	-38.54	福耀玻璃	3606	17.26	-7.70	-26.24
浙江世寶	1057	0.76	-5.00	-84.69	招商銀行	3968	33.15	-6.49	-5.75
天津創業環保	1065	2.35	-2.89	-69.73	中國銀行	3988	2.89	-3.34	-26.49
華電國際電力	1071	2.03	-4.69	-43.59	洛陽鉬業	3993	2.38	-7.03	-41.92
東方電氣	1072	3.99	-5.00	-59.13	中信證券	6030	14.26	-6.55	-43.36
中國神華	1088	13.40	-1.18	-24.26	中國光大銀行	6818	2.84	-2.74	-30.32
洛陽玻璃	1108	2.26	-7.38	-84.81	海通證券	6837	7.35	-4.67	-50.24
中海發展	1138	3.70	-3.65	-52.74	華泰證券	6886	11.68	-5.81	-40.41

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
17/03/2020	1361	361度	業績/末期股息
17/03/2020	3319	雅生活服務	末期業績/股息
17/03/2020	1717	澳優	末期業績/股息
17/03/2020	699	神州租車	末期業績/股息
17/03/2020	772	閱文集團	末期業績/股息
17/03/2020	2202	萬科企業	末期業績/股息
17/03/2020	775	長江生命科技	末期業績/股息
17/03/2020	1061	億勝生物科技	末期業績/股息
17/03/2020	1992	復星旅遊文化	末期業績
17/03/2020	45	大酒店	末期業績/股息
17/03/2020	2638	港燈-S S	末期業績/分派
17/03/2020	683	嘉里建設	末期業績/股息
17/03/2020	877	昂納科技集團	末期業績/股息
17/03/2020	698	通達集團	末期業績/股息
17/03/2020	2363	通達宏泰	末期業績/股息
17/03/2020	1875	東曜藥業-B	末期業績/股息
17/03/2020	2013	微盟集團	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
17/03/2020	香港	綜合利率	二月	--	1.01
17/03/2020	香港	失業率 經季調	二月	3.55%	3.40%
17/03/2020	歐元區	ZEW調查預期	三月	--	10.40
17/03/2020	美國	JOLTs職缺	一月	6461.33k	6423.00k
17/03/2020	美國	先期零售銷售	二月	0.14%	0.30%
17/03/2020	美國	零售銷售(汽車及加油站除外)	二月	0.30%	0.40%
17/03/2020	美國	零售銷售(控制組)	二月	0.41	0.00
17/03/2020	美國	零售銷售額 不含汽車	二月	0.12%	0.30%
17/03/2020	美國	企業存貨	一月	-0.08%	0.10%
17/03/2020	美國	產能利用率	二月	77.06%	76.80%
17/03/2020	美國	製造業(SIC)工業生產	二月	0.26%	-0.10%
17/03/2020	美國	工業生產	二月	0.41%	-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